



Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa

Corte al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con informe del Revisor Fiscal

| | |
|--|----|
| TABLA DE CONTENIDO | |
| INFORME DEL REVISOR FISCAL..... | 6 |
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA..... | 9 |
| ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL..... | 10 |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO..... | 11 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO..... | 12 |
| NOTA 1 COMENTARIOS DE LA GERENCIA | 13 |
| 1.1 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LA NATURALEZA DEL NEGOCIO..... | 13 |
| 1.2 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS OBJETIVOS DE LA GERENCIA Y SUS | 13 |
| ESTRATEGIAS PARA ALCANZAR ESOS OBJETIVOS..... | 13 |
| 1.3 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS..... | 14 |
| OPERACIONES Y PERSPECTIVAS | 14 |
| 1.4 REVELACIÓN SOBRE CAPITALIZACIÓN | 14 |
| 1.5 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 15 |
| 1.6 PROCESO DE LIQUIDACION DE FONDOS DE INVERSION COLECTIVA .. | 15 |
| NOTA 2 – INFORMACIÓN GENERAL SOBRE ESTADOS FINANCIEROS..... | 16 |
| NOTA 3 – INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD Y DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NIIF..... | 17 |
| 3.1 INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD | 17 |
| 3.2 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NCIF | 17 |
| 3.3 NEGOCIO EN MARCHA | 18 |
| NOTA 4 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS..... | 18 |
| 4.1 BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 18 |
| 4.1.1 Bases de medición..... | 18 |
| 4.1.2 Moneda funcional y de presentación..... | 18 |
| 4.1.3 Transacciones en moneda extranjera..... | 18 |
| 4.1.4 Responsabilidad y Estimaciones de la Administración | 19 |
| 4.1.5 Eventos subsecuentes..... | 20 |
| 4.2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 20 |
| 4.2.1 Efectivo..... | 20 |

| | |
|--|----|
| 4.2.2 Activos Financieros de inversión..... | 20 |
| 4.2.2.3 Clasificación de las Inversiones..... | 23 |
| 4.2.3 Cuentas por Cobrar..... | 24 |
| 4.2.4 Activos Materiales Equipos..... | 25 |
| 4.2.5 Depreciación | 25 |
| 4.2.6 Otros activos | 26 |
| 4.2.7 Cuentas por Pagar | 26 |
| 4.2.8 Impuesto a la renta e impuestos diferidos..... | 26 |
| 4.2.9 Beneficios empleados..... | 27 |
| 4.2.9.1 Beneficios a corto plazo | 27 |
| 4.2.10 Provisiones..... | 27 |
| 4.2.11 Activos y Pasivos Contingentes..... | 28 |
| 4.2.12 Reconocimiento de Ingresos | 28 |
| 4.2.13 Reconocimiento de gastos | 28 |
| 4.2.14 Compensaciones de saldos..... | 28 |
| 4.2.15 Cuentas de Revelación de Información Financiera..... | 29 |
| 4.2.16 Importancia Relativa o Materialidad..... | 29 |
| 4.2.17 Transacciones con partes relacionadas | 29 |
| 4.2.18 Estados de flujos de efectivo..... | 29 |
| 5. NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA EMITIDAS AUN NO VIGENTES | 30 |
| 6. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y DESGLOSES | 33 |
| 7. EFECTIVO..... | 33 |
| 8. VALOR RAZONABLE..... | 34 |
| 9. INVERSIONES | 35 |
| 10. CUENTAS POR COBRAR..... | 37 |
| 11. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS | 40 |
| 12. IMPUESTOS CORRIENTES | 40 |
| 13. EQUIPOS..... | 41 |
| 14. OTROS ACTIVOS | 42 |
| 15. PASIVOS FINANCIEROS | 42 |

| | |
|---|----|
| 16. OTRAS PROVISIONES..... | 45 |
| 17. CUENTAS POR PAGAR | 45 |
| 18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 46 |
| 19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 46 |
| 20. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS..... | 46 |
| 21. INGRESOS OPERACIONALES..... | 48 |
| 22. OTROS INGRESOS..... | 49 |
| 23. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS..... | 50 |
| 24. OTROS GASTOS | 50 |
| 25. INGRESOS FINANCIEROS..... | 52 |
| 26. GASTO POR IMPUESTOS..... | 52 |
| 27. OTRA INFORMACION A REVELAR | 56 |
| 27.1. OPERACIONES PARTES VINCULADAS..... | 57 |
| 27.2 COBRO ADMINISTRACIÓN VALORES CLIENTES SIN SALDO..... | 57 |
| 27.3 CONTINGENCIAS POR PROCESOS JURÍDICOS..... | 58 |
| 28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 64 |
| 28.1 SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO | 64 |
| 28.1.1 Identificación | 64 |
| 28.1.2. Medición | 65 |
| 28.1.3. Control..... | 65 |
| 28.1.4. Monitoreo..... | 65 |
| 28.2. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO Y/O CONTRAPARTE | 66 |
| 28.2.1 Identificación | 66 |
| 28.2.2. Medición | 66 |
| 28.2.3. Control..... | 66 |
| 28.2.4. Monitoreo..... | 67 |
| 28.3 SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL..... | 67 |
| 28.3.1 Identificación | 68 |
| 28.3.2 Medición..... | 68 |
| 28.3.3 Control..... | 68 |

| | |
|---|----|
| 28.3.4 Monitoreo | 68 |
| 28.4. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ | 70 |
| 28.4.1. Identificación: | 70 |
| 28.4.2. Medición: | 70 |
| 28.4.3. Control: | 70 |
| 28.4.4. Monitoreo:..... | 70 |
| 28.4.5. Efectos económicos de las políticas de administración de riesgo | 71 |
| 28.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO (SARO) | 80 |
| 29. GOBIERNO CORPORATIVO | 82 |
| 29.1. Políticas y División de Funciones | 84 |
| 29.2. Reportes a la Junta Directiva | 84 |
| 29.2.1. Área de Riesgos | 85 |
| 29.2.2. Área de SARLAFT | 85 |
| 29.2.3. Área de Contabilidad | 85 |
| 29.2.4. Infraestructura Tecnológica | 85 |
| 29.2.5. Metodologías para Medición de Riesgos | 86 |

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa, 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 fundamentada 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.



**Building a better
working world**

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía 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 estados financieros de Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 5 de febrero de 2016.

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), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Contraparte (SARIC), Sistema de Atención al Consumidor (SAC) y el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL); 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. La Administración ha efectuado seguimiento a las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones efectuadas por mí y, con base en mi criterio profesional observo que el grado de cumplimiento es del 39% y un 61% está en proceso de implementación, dicho porcentaje lo obtuve ponderando el número de recomendaciones mencionadas.

También, he auditado los estados financieros de 10 de los Fondos administrados por la Sociedad, detallados en la Nota 1, sobre los que he emitido opiniones sin salvedades por separado.



**Building a better
working world**

Sobre el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado denominado Fondo Inmobiliario N°I en Derechos Fiduciarios sobre Inmuebles (en liquidación) y el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado denominado Fondo Inmobiliario N°II en Derechos Fiduciarios sobre Inmuebles, recibidos por la Administradora el 12 de diciembre de 2016, no me fue posible ejecutar procedimientos de auditoría sobre saldos iniciales.

Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración en informe separado.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Andrés Jaramillo'.

Daniel Andrés Jaramillo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia

23 de febrero de 2017, excepto por el cambio en la presentación del estado de situación financiera y lo incluido en la Nota 26 a los estados financieros, cuya fecha es 21 de marzo de 2017.

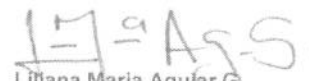
Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa
Estados de situación financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

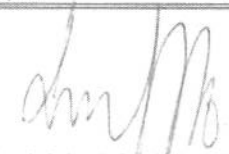
| | Notas | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo | 7 | 887,166 | 2,306,265 |
| Inversiones | 9 | 1,534,495 | 2,409,313 |
| Cuentas por cobrar | 10 | 8,154,701 | 6,564,897 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 11 | 645,138 | 376,047 |
| Impuestos corrientes | 12 | 774,271 | 1,857,393 |
| Activos por impuestos diferidos | 26 | 1,035,366 | 988,015 |
| Equipos | 13 | 257,941 | 233,770 |
| Otros activos | 14 | 396,518 | 331,387 |
| Total de activos | | 13,685,596 | 15,067,087 |
| Patrimonio y pasivos | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos financieros | 15 | 4,115,282 | 5,330,551 |
| Otros pasivos | | 11,042 | 1,011,042 |
| Otras provisiones | 16 | 110,641 | - |
| Cuentas por pagar | 17 | 745,176 | 763,507 |
| Beneficios a los empleados | 18 | 390,215 | 379,229 |
| Impuestos corrientes | 19 | 193,877 | 79,996 |
| Total de Pasivos | | 5,566,233 | 7,564,325 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | | 7,163,561 | 9,630,564 |
| Prima de emisión | | 4,250,669 | 4,250,669 |
| Pérdida del ejercicio | | (434,397) | (1,597,108) |
| Pérdida acumulada | | (3,333,814) | (5,197,826) |
| Otros resultados integrales | | 465,713 | 414,715 |
| Reservas | | 7,631 | 1,748 |
| Total de Patrimonio | 20 | 8,119,363 | 7,502,762 |
| Total de Patrimonio y Pasivos | | 13,685,596 | 15,067,087 |



Alvaro Jose Aparicio E.
Representante Legal



Liliana Maria Aguilar G.
Contador Público T.P No. 14870



Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 21 de marzo de 2017)

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa
Estados de resultado integral

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Notas | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos operacionales | 21 | 17,913,271 | 17,553,056 |
| Otros ingresos | 22 | 2,607,364 | 736 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 23 | (9,393,200) | (9,913,484) |
| Gasto por depreciación y amortización | | (207,858) | (200,565) |
| Otros gastos | 24 | (11,334,968) | (9,028,360) |
| Pérdida por actividades de operación | | (415,391) | (1,588,617) |
| Ingresos financieros | 25 | 505,683 | 523,477 |
| Intereses bonos subordinados | | (506,095) | (439,605) |
| Pérdida antes de impuestos | | (415,803) | (1,504,745) |
| Gasto por impuestos | 12 | (18,594) | (92,363) |
| Pérdida del año | | (434,397) | (1,597,108) |
| Otro Resultado Integral | | | |
| Instrumentos Financieros Medidos a Variación Patrimonial | | 465,713 | 414,715 |
| Otro resultado Integral del año, neto de impuestos | | 465,713 | 414,715 |
| Resultado Integral Total del Año | | 31,316 | (1,182,393) |



Alvaro Jose Aparicio
Representante Legal



Liliana Maria Agular G.
Contador Público T.P No. 14870



Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 21 de marzo de 2017)



Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa


Estados de Flujos de Efectivo

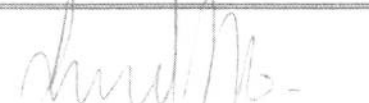
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| Notas | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Flujos de efectivo generados por las operaciones del año | | |
| Resultado del año | (434,397) | (1,597,108) |
| Más (menos) gastos (ingresos) que no afectaron el capital de trabajo: | | |
| Depreciación y amortización de activos | 207,858 | 200,565 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo Instrumentos de patrimonio | 50,998 | 239,490 |
| | 258,856 | 440,055 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Operaciones del mercado monetario y relacionadas | 874,818 | (45,225) |
| Obligaciones por operaciones simultaneas | (1,295,249) | 1,295,249 |
| Cuentas comerciales por cobrar | (1,589,804) | 1,539,706 |
| Impuesto corrientes | 1,083,122 | (304,324) |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | (269,091) | 481,923 |
| Impuesto diferido | (47,351) | 138,553 |
| Cuentas por pagar | 95,550 | (5,005,757) |
| Obligaciones laborales | 10,986 | (87,021) |
| Provisiones | 110,641 | (989,365) |
| Otros pasivos | (1,000,000) | 1,011,042 |
| Efectivo usado en las actividades de operación | (2,026,378) | (1,965,219) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de equipos | (99,490) | (59,365) |
| Aumento de otros activos | (197,670) | (36,695) |
| Efectivo usado en las actividades de inversión | (297,160) | (96,060) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Capitalización | 1,000,000 | 4,321,627 |
| Pasivos financieros leasing e intereses bonos | 79,980 | - |
| Efectivo provisto por las actividades de financiación | 1,079,980 | 4,321,627 |
| (Disminución) aumento neto en efectivo | (1,419,099) | 1,103,295 |
| Efectivo al principio del año | 7 2,306,265 | 1,202,970 |
| Efectivo al final del año | 7 887,166 | 2,306,265 |


Alvaro Jose Aparicio
Representante Legal


Liliana Maria Aguiar G.
Contador Público T.P No. 14870


Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 21 de marzo de 2017)

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa

Estados de cambios en el patrimonio

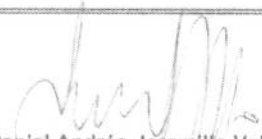
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Notas | Capital Social | Reservas | Superávit o Déficit | Ganancias o Pérdidas acumuladas | Resultado del período | Otro resultado Integral | Ajustes conversión NCIF | Total |
|--|-------|----------------|-----------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | | 19,261,127 | 863,418 | 4,250,669 | (14,859,957) | (1,065,071) | 21,379 | 234,969 | 8,706,534 |
| Disminución nominal | | (9,630,563) | - | - | 9,630,563 | - | - | - | - |
| Disminución de las reservas | | - | (861,670) | - | 861,670 | - | - | - | - |
| Ganancias o pérdidas no realizadas | | - | - | - | - | - | 393,336 | - | 393,336 |
| Resultados acumulados | | - | - | - | (1,065,071) | 1,065,071 | - | - | - |
| Pérdida del año | | - | - | - | - | (1,597,108) | - | - | (1,597,108) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | | 9,630,564 | 1,748 | 4,250,669 | (5,432,795) | (1,597,108) | 414,715 | 234,969 | 7,502,762 |
| Disminución nominal | | (2,467,003) | - | - | 2,467,003 | - | - | - | - |
| Resultados Acumulados | | - | - | - | (1,597,108) | 1,597,108 | - | - | - |
| Capitalización | 20 | - | 5,883 | - | 994,117 | - | - | - | 1,000,000 |
| (Pérdida) Ganancia del año | | - | - | - | - | (434,397) | 50,998 | - | (383,399) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | | 7,163,561 | 7,631 | 4,250,669 | (3,568,783) | (434,397) | 465,713 | 234,969 | 8,119,363 |


 Alvaro Jose Aparicio
 Representante Legal


 Liliana Maria Aguiar G.
 Contador Público T.P No. 14870


 Daniel Andrés Jaramillo Valencia
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional 140779-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
 (Véase mi informe del 21 de marzo de 2017)

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas a los Estados financieros

NOTA 1 COMENTARIOS DE LA GERENCIA

1.1 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LA NATURALEZA DEL NEGOCIO

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa, en adelante Global Securities S.A., tiene por objeto el desarrollo de corretaje de valores, administración de Fondos de Inversión Colectiva y demás actividades autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Es una entidad sometida al control y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante SFC, vinculada a la Bolsa de Valores de Colombia y supervisada por el Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia, AMV.

Durante el año 2016 Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa tuvo bajo su administración 10 Fondo de Inversión Colectiva y el 12 de diciembre del mismo año recibió dos Fondo de Inversión más, el detalle de los Fondos administrados es:

| ADMINISTRADOS DURANTE TODO EL 2016 |
|--|
| FONDOS |
| El Fondo de Capital Privado EOLO En liquidación |
| El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia Global Securities Acciones |
| La Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa – Credit En liquidación |
| La Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa - Factoring En liquidación |
| El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Global Securities Credit Oportunities Fund-Facturas |
| El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado GS 30 |
| El Fondo de Inversión Colectiva Abierto GS Renta |
| El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Global Securities Credit Oportunities Fund-Libranzas |
| El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Global Securities Credit Oportunities Fund-Titulos Valores |
| El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Global Vista |

| ADMINISTRADOS A PARTIR DEL 12 DE DICIEMBRE DE 2016 |
|---|
| FONDOS |
| El Fondo de Inversión Colectiva denominado Familia de Fondos Fidupais Fondo Inmobiliario I (En liquidación) |
| El Fondo de Inversión Colectiva denominado Familia de Fondos Fidupais Fondo Inmobiliario II |

1.2 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS OBJETIVOS DE LA GERENCIA Y SUS ESTRATEGIAS PARA ALCANZAR ESOS OBJETIVOS

Pese al panorama económico mundial y nacional que evidentemente afecta la generación de ingresos en las líneas tradicionales de intermediación de Global Securities S.A., tales como acciones, repos y renta fija, Global Securities S.A. continúa con la consolidación y estabilización de los ingresos de Global Securities S.A. y el fortalecimiento de su sistema de control interno.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por un lado, se trabaja de manera permanente en el fortalecimiento de la línea de negocio estratégica de Global Securities S.A., que registra un importante crecimiento en los activos administrados y número de clientes en los Fondos de Valores. De otro lado, se incrementó la generación de ingresos recurrentes, a través del cobro por los servicios de administración de valores que presta Global Securities S.A. a sus clientes activos.

Los ingresos por productos más estables representan el mayor porcentaje para Global Securities S.A. (Administración de Valores y Fondos) llegando a superar el 60% de los ingresos de Global Securities S.A. con estos dos rubros.

Sin embargo, se han planteado diferentes estrategias para continuar participando activamente en las líneas de negocio de intermediación, en las que Global Securities S.A. tiene un equipo comercial especializado, tanto en acciones como renta fija, y la capacitación y certificación del equipo en el mercado de derivados, con el fin de tener más herramientas en un entorno global y local.

1.3 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y PERSPECTIVAS

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa, presentó un resultado negativo al cierre de diciembre de 2016 con una pérdida acumulada de \$434 millones, con un patrimonio de \$8,119 millones. Sus activos ascienden a \$13,685 millones.

Al cierre de diciembre de 2016, la entidad administra 12 Fondos de Inversión Colectiva, y dentro de las perspectivas comerciales se busca el aumento de ingresos a través de este tipo de productos.

1.4 REVELACIÓN SOBRE CAPITALIZACIÓN

De acuerdo a lo resuelto por la Junta Directiva en su reunión del pasado 11 de febrero de 2016, según consta en el Acta número 295 y ratificado por la Asamblea Ordinaria de accionistas realizada el pasado 15 de marzo, la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución número 0690 del 9 de junio de 2016 aprobó y autorizó el Reglamento de Emisión y Colocación de Treinta y Un Millones Doscientos Cincuenta Mil (31,250,000) Acciones Ordinarias de esta Comisionista con un valor nominal de treinta y dos pesos (32) cada una, para un valor total de la emisión de mil millones de pesos (\$1,000,000,000).

El 21 de junio de 2016, Global Securities S.A., de acuerdo a lo previsto en los Estatutos Sociales procedió a informar mediante comunicación escrita a los señores accionistas inscritos en el Libro de Accionistas, el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones aprobado a fin de que ellos ejercieran el derecho de preferencia y de acrecentamiento.

De conformidad con lo anterior el 6 de julio de 2016, Global Securities S.A., Global Securities Management Corporation hizo uso de su derecho de preferencia, suscribió 22.557.667 acciones y manifestó su voluntad de acrecentar su participación con las acciones que no fueren suscritas por los demás accionistas. Al cierre del 11 de julio, fecha de vencimiento del plazo establecido en el Reglamento de Emisión y Colocación de

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones, ningún otro accionista hizo uso de su derecho de preferencia. Como consecuencia de lo anterior, Global Securities Management Corporation acrecentó su participación y suscribió 8,692,333 acciones ordinarias correspondientes al saldo de las acciones ofrecidas en el reglamento en comento, y quedando totalmente colocadas las 31,250,000 acciones ordinarias ofrecidas.

1.5 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros Global Securities correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No 314 de la Junta Directiva del 23 de febrero de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

1.6 PROCESO DE LIQUIDACION DE FONDOS DE INVERSION COLECTIVA

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa, se encuentra como administrador de los siguientes fondos en liquidación:

Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa – Factoring

Desde el día 11 de abril de 2014, la gestión de Global Securities S.A. se ha concentrado en la recuperación de los activos más deteriorados de la cartera, y la gestión de los activos que se encontraban al día realizando un seguimiento permanente para continuar con un recaudo normalizado.

De esta manera a 31 de diciembre de 2016 se tenían recaudados \$2,628 millones, de los cuales \$131 millones fueron recaudados durante el año 2016.

Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa — Credit en liquidación

Desde el día 11 de abril de 2014, la gestión de Global Securities S.A. se ha concentrado en recaudar tanto los recursos de operaciones que funcionan al día, como las que están en mora y por tanto provisionadas.

En este sentido, la gestión de Global Securities S.A. se ha enfocado en dos objetivos:

- La recuperación de los activos más deteriorados de la cartera, logrando el recaudo efectivo de operaciones que se encontraban provisionadas completamente o en un alto porcentaje en la Cartera
- La gestión de los activos que se encuentran al día realizando un seguimiento permanente para continuar con un recaudo normalizado.

De esta manera desde que Global Securities S.A. asume la administración de la Cartera Credit hasta el 31 de diciembre de 2016, se han recaudado \$71,994 millones de pesos, de los cuales \$11,388 millones fueron recaudados durante el año 2016.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

El Fondo de Inversión Colectiva denominado Familia de Fondos Fidupais Fondo Inmobiliario I (en liquidación)

La liquidación de este Fondo está sujeta a los resultados del proceso jurídico que se inició contra el pagador de los derechos fiduciarios Stock Center; actualmente estamos realizando el avalúo del inmueble para determinar el precio de venta y cancelar la obligación que se tiene en Inmobiliario I.

En la entrega del Fondo Inmobiliario I e Inmobiliario II por parte de la anterior administración se recibió saldo de clientes, estados financieros con corte al 11 de diciembre de 2016, conciliaciones bancarias, transferencia de saldos líquidos. Como producto de la intervención no fue posible obtener algunos soportes físicos para la verificación y control de la información registrada al momento de cierre del periodo contable.

El Fondo de Capital Privado EOLO en liquidación (en adelante EOLO)

Continuamos con el proceso de liquidación, donde ya el principal activo fue enajenado, está pendiente la definición de la fecha de la asamblea fecha que estaba programada para el mes de enero, sin embargo por solicitud del accionista mayoritario fue aplazada por mandato el Fondo podrá estar bajo administración de Global Securities hasta el 5 de mayo de 2017.

NOTA 2 – INFORMACIÓN GENERAL SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

La información general correspondiente a los estados financieros presentados en el presente informe son los que se relacionan a continuación:

| | |
|---|---|
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación | GLOBAL SECURITIES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA |
| NIT de la entidad que informa | 800189604 |
| Actividad Principal | Intermediario de Valores |
| Tipo de entidad | 85 |
| Código de entidad | 68 |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros | Individuales |
| Fecha de cierre del período sobre el que se informa | 2016/12/31 |
| Período cubierto por los estados financieros | 01 enero a 31 diciembre 2016 |
| Nombre de la Comisionista de auditoria externa o Revisoria Fiscal | Ernst & Young Audit SAS |
| Nombre del Socio o Auditor que firma la opinión | Daniel Andrés Jaramillo Valencia |
| Descripción de la moneda de presentación | Miles de pesos |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros | En miles de pesos |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 3 – INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD Y DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NIIF

3.1 INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD

Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa, en adelante Global Securities S.A, es una empresa de naturaleza privada con domicilio principal en la ciudad de Medellín, constituida mediante Escritura Pública No. 688 otorgada el 12 de marzo de 1.993 de la Notaría 02 de Medellín. Global Securities S.A.tendrá duración hasta el 31 de diciembre del año 2042.

El domicilio principal de Global Securities S.A.es en la Calle 7 Sur 42-70 en la ciudad de Medellín y realiza operaciones en dos (2) sucursales ubicadas en las ciudades de Cali y Bogotá y una agencia ubicada en Popayán.

Al corte de diciembre de 2016 Global Securities S.A. contaba con 136 empleados y para el año 2015 con 139 empleados.

3.2 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NCIF

Los estados financieros de Global Securities S.A. han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

El siguiente lineamiento que Global Securities S.A. aplica, se encuentra incluido en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- Título cuarto, capítulo 1 del decreto 2420 de 2015, que contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros separados e individuales. Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIC 39 o NIIF 9.

Mediante Circular Externa 034 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se adicionó el Capítulo I-1 "Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados" en la Circular Básica Contable y Financiera que rige a partir del primero de enero de 2015.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

3.3 NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia prepara los estados financieros de Global Securities S.A. sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de Global Securities S.A., sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de Global Securities S.A.. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que Global Securities S.A. no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

NOTA 4 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

4.1 BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico con excepción de los activos financieros de inversión – inversiones a valor razonable con cambios en resultados (Excepto por el tratamiento de la clasificación y valoración de inversiones dispuesto en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en artículo 1.1.4.1.2 del Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015), el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016, que compila los decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009 con respecto a NIIF y NAI (Decretos Reglamentarios 2784 de 2012, 3023 de 2013 y 3024 de 2013), y las demás leyes y normas que pudieran tener implicaciones contables y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control, para preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1.

4.1.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de Global Securities S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de Global Securities S.A. es el peso colombiano, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los estados financieros de la entidad.

Toda la información es presentada en miles de pesos y aproximada al siguiente entero, excepto cuando se indica de otra manera.

4.1.3 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera, son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los saldos de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se presentan ajustados a la tasa representativa del mercado al corte del 31 de diciembre de 2016 y 2015, certificada por la Superintendencia Financiera; la diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registrados en los Estados de Resultados.

4.1.4 Responsabilidad y Estimaciones de la Administración

La información contenida en estos estados financieros al 31 de diciembre, es responsabilidad de la Administración de Global Securities S.A. que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NCIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil y valores residuales de los equipos

Global Securities S.A. estima para los períodos actuales y comparativos las siguiente las siguientes vidas útiles para sus equipos:

| | | |
|-----------------------------------|---|------|
| a) Equipo de oficina | 5 | Años |
| b) Equipo informático | 3 | Años |
| c) Equipo de redes y comunicación | 3 | Años |

Global Securities S.A. con el propósito de asegurar que se utilicen las bases apropiadas para el reconocimiento y la medición de las provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, aplica en su tratamiento contable lo dispuesto en la NIC 37, para lo cual se evalúa:

- Si se tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
 - Si es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - Se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.
- Valor razonable de instrumentos financieros

En la determinación del valor razonable de ciertos instrumentos financieros, la normatividad expedida por la SFC exige la utilización de los precios suministrados por un proveedor de precios. Esto implica el reconocimiento de los ajustes por valoración, mediante el uso de una base objetiva establecida por un tercero que aplica las técnicas permitidas por la NIIF 13.

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Valores de deuda negociables o disponibles para la venta: se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con lo anteriormente expuesto, se efectúa la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. Al cierre de diciembre de 2016 y 2015, para todos los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, se utilizó el precio suministrado por el proveedor oficial. No hubo estimaciones significativas por parte de la gerencia.

Los valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE): Se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración oficial.

- Deterioro de cartera

Global Securities S.A, tiene como política de estimación para la el deterioro de la cartera, afectar su estado de resultados sólo cuando: la deuda del cliente no tenga un acuerdo de pago, no tenga garantía que pueda hacerse efectiva, ó cuando el saldo de la deuda esta descubierto por dicha garantía.

4.1.5 Eventos subsecuentes

Entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de Global Securities S.A.

4.2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

4.2.1 Efectivo

El efectivo incluye el disponible que se mantiene con una disponibilidad inmediata, tales como saldos en caja, y los saldos en cuentas bancarias corrientes y de ahorros.

4.2.2 Activos Financieros de inversión

Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro inversiones en TES y bonos Emitidos por el Gobierno Nacional, bonos y demás títulos valores emitidos por entidades

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

financieras, títulos y bonos emitidos por el sector real, que se valorizan a valor razonable con cambios en el resultado, considerando la tasa utilizada para determinar el precio del Instrumento al momento de la compra, ajustando dicho valor a la tasa de mercado de la fecha de cierre.

Global Securities S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, y activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Por medio del Decreto 2267 de 2014, compilado en el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016, el Gobierno Nacional exceptuó la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9 para el tratamiento, clasificación y valoración de la inversiones para los preparadores de información financiera que hacen parte del Grupo 1, por tal razón el 9 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 034 que adicionó el Capítulo I-1 "Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados" en la Circular Básica Contable y Financiera a partir del 1 de enero de 2015. Esta modificación se realizó con el objetivo de impartir instrucciones en relación con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones. Global Securities S.A. valora las inversiones en desarrollo de su objeto social utilizando las metodologías e información que suministra el proveedor de precios para valoración PiP Latam (Proveedor Integral de Precios), para cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), observando los parámetros establecidos en el Capítulo I-1 de la Circular 100 de 1995 Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Jerarquía

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable, para Global Securities S.A. es aplicable la jerarquía de Nivel 1, 2 y 3

- Nivel 1: precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, Global Securities S.A. determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

Las acciones con cotización en bolsa se valorizan tomando el precio de cierre, y las acciones que no se cotizan se valorizan por la variación patrimonial del emisor.

Los activos financieros correspondientes a compromisos de transferencia en operación repos y simultaneas son valorados a costo amortizado, según la tasa pactada con la contraparte.

4.2.2.1 Deterioro (Provisiones) o Pérdidas por Calificación de Riesgo de Emisor

El precio de los títulos y/o valores de deuda clasificados como inversiones negociables, inversiones disponibles para la venta, o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial deben ser ajustados en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales - ORI.

No estarán sujetos a las disposiciones de este numeral los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN.

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad.

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

| Calificación LARGO PLAZO | Valor máximo % |
|-----------------------------|-------------------|
| BB+, BB, BB- | Noventa (90) |
| B+, B, B- | Setenta (70) |
| CCC | Cincuenta (50) |
| DD, EE | Cero (0) |

| Calificación CORTO PLAZO | Valor máximo % |
|--------------------------------|-------------------|
| 3 | Noventa (90) |
| 4 | Cincuenta (50) |
| 5 y 6 | Cero (0) |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, de conformidad con lo previsto para inversiones negociables e inversiones disponibles para la venta, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

4.2.2.2 Reconocimiento

Inicialmente Global Securities S.A, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, en la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Un activo o pasivo financiero se valorizará inicialmente al valor razonable de la transacción.

4.2.2.3 Clasificación de las Inversiones

De acuerdo con el Capítulo I de la Circular 100 de 1995 Básica Contable y Financiera, las Inversiones se clasifican en: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

| Clasificación | Características | Contabilización |
|--|---|--|
| Inversiones negociables | Son valores o títulos adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo. | La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión. La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | Todo valor o título de deuda respecto del cual se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos | La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado", del Catálogo Único de Información |

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| | hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. | Financiera con Fines de Supervisión. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período. |
| Inversiones disponibles para la venta | Se consideran inversiones disponibles para la venta, todo valor o título que no se clasifique como parte de las inversiones negociables o de las inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto del cual se tenga el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa, de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o que fueron reclasificadas como inversiones disponibles para la venta o hasta su redención cuando el plazo para ésta sea inferior a un año. | La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión. Los cambios que sufra en el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. La diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones, y el valor presente, se debe registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI). |

4.2.3 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son derechos legítimamente adquiridos por Global Securities S.A. que, llegado el momento de ejecutar o ejercer ese derecho, recibirá a cambio efectivo o cualquier otra clase de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a las operaciones de intermediación bursátil que la Comisionista efectúa por cuenta propia y de terceros. Global Securities S.A. aplicará para estos activos, al cierre de cada año, un deterioro de valor basado en la NIIF 9.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

También podrán estar las cuentas por cobrar derivadas de otros servicios distintos a la intermediación de valores. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. A estos instrumentos financieros no se les da de baja, hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar superiores a un año es conforme al costo amortizado.

Se registrará en su momento inicial por su valor de transacción como el valor razonable de todos los diferentes conceptos que se incluyan en cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea igual o inferior a un año.

Global Securities S.A. dará de baja en su balance un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

Para los cobros por concepto de administración valores, Global Securities S.A., realiza cobro por este concepto a todos los clientes que al final del mes cuenten con liquidez en su portafolio. Para los clientes que no cuentan con saldo líquido disponible, se reflejará en el extracto del cliente el valor adeudado por concepto de administración valores y solo se realizará el proceso de facturación cuando el cliente cuente con los recursos para el pago.

Esta política inició vigencia a partir del mes de diciembre de 2016. Durante los meses de enero a noviembre de 2016 Global Securities S.A., facturó a todos los clientes sin distinción de saldo (débito y/o crédito), el valor del cobro de administración valores. El cambio de metodología en el mes de diciembre obedece a recomendaciones efectuadas por la revisoría fiscal.

4.2.4 Activos Materiales Equipos

Los equipos son registrados al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los gastos periódicos de mantenimiento conservación y reparación se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurran.

4.2.5 Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de los equipos, reflejado con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados a su vida útil.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- a) Equipo de oficina 5 Años
- b) Equipo informático 3 Años

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

c) Equipo de redes y comunicación 3 Años

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

4.2.6 Otros activos

Se reconocen como otros activos, los programas y aplicaciones informáticas, los seguros y otros gastos que comprenden más de un período de beneficio, el impuesto diferido, entre otros.

Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y su amortización afectará los resultados del período. Estos intangibles se amortizarán bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. Los activos intangibles con vida útil infinita no serán amortizados, de acuerdo a lo establecido en la NIC 38. La vida útil de estos activos será objeto de revisión cada ejercicio para el que se presenta información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de vida útil para estos activos.

4.2.7 Cuentas por Pagar

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y cuentas por pagar superiores a un año registradas al costo amortizado. De esta manera, Global Securities S.A. aplica los pasivos financieros a costo amortizado, los cuales comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas, y se reconocen cuando Global Securities S.A. es parte de los acuerdos contractuales del instrumento y son registradas conforme al método del costo amortizado siguiendo los criterios señalados anteriormente para el caso de las cuentas por cobrar.

Global Securities S.A. cancelará en su estado de situación un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

4.2.8 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes e impuestos diferidos son reconocidos en el estado de resultados.

El impuesto corriente es el esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles, contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que la Administración considere que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

4.2.9 Beneficios empleados

Corresponden a las obligaciones con los empleados de Global Securities S.A., originadas en los contratos de trabajo. Estos pasivos se reconocen sólo cuando su pago es exigible o probable y su importe se puede estimar razonablemente. Al cierre del período, el valor de estos pasivos se ajusta determinando mediante consolidación, el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las normas laborales vigentes, atendiendo especialmente al régimen contenido en la Ley 50 de 1990.

Global Securities S.A. no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio.

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal, se reconocen sobre base devengada.

Global Securities S.A. para las obligaciones laborales y beneficios a los empleados, entendidos como todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese. Aplica para su tratamiento contable lo contenido en la NIC 19 con el propósito de reconocer un pasivo, cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de beneficios a los empleados a pagar o un gasto, cuando la entidad consume el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado.

4.2.9.1 Beneficios a corto plazo

Global Securities S.A. contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

4.2.10 Provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas, concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Global Securities S.A. recogerá todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es más que probable.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Global Securities S.A. con el propósito de asegurar que se utilicen las bases apropiadas para el reconocimiento y la medición de las provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, aplica en su tratamiento contable lo dispuesto en la NIC 37, para lo cual se evalúa:

- Si se tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Si es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

4.2.11 Activos y Pasivos Contingentes

Con respecto a los activos y pasivos contingentes, Global Securities S.A revela una breve descripción de su naturaleza, y cuando sea posible, una estimación de su efecto financiero (NIC 37). Cuando no sea posible estimar el efecto financiero potencial de un activo o pasivo contingente, Global Securities S.A revelará ese hecho.

4.2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en resultados, cuando se devengan, que corresponde a la fecha de la operación.

- Ingresos por Corresponsalía: el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente. Los ingresos son reconocidos en resultados, cuando se devengan, que corresponde a la fecha de la operación.
- Reconocimiento de ingresos por comisiones: las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil, son reconocidas como ingresos en la misma fecha de la operación.
- Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos: los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

4.2.13 Reconocimiento de gastos

Los costos de enajenación de valores se reconocen en el momento en que se realiza la operación. Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero. Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

4.2.14 Compensaciones de saldos

Sólo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

4.2.15 Cuentas de Revelación de Información Financiera

Global Securities S.A. incluye en notas de revelación de información financiera valores recibidos y entregados en garantía en virtud de operaciones celebradas en el mercado monetario de valores.

Igualmente registra contingencias de hechos que pueden llegar a ser probables y que no son medibles o cuantificables con certeza.

4.2.16 Importancia Relativa o Materialidad

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es importante cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento y teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

4.2.17 Transacciones con partes relacionadas

Se detallarán en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

Durante el año 2016 Global Securities S.A. realizó operaciones con partes relacionadas que se ven reflejadas en las cuentas por cobrar e ingresos, la parte relacionada con la que se tuvieron transacciones es GSI, la cual reportó a Global Securities S.A. comisiones por las operaciones de clientes referenciados durante el año 2013 y que generaron operaciones con ellos durante el año 2016.

4.2.18 Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo recogen los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método indirecto. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones, en el sentido que figura a continuación: flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a 90 días, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de Global Securities S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes. Actividades de financiamiento:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas aún No vigentes

El numeral 3 artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y el artículo 1 del decreto 2131 de 2016 incluyen las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 9 y 15 aplicables a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una Comisionista dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) Contratos de Prestación de Servicios

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

(ii) Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

NIC 19 Beneficios a Empleados

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2018

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15

Enmiendas a la NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las Comisionistas revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación Global Securities S.A. no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

Enmiendas a la NIC 12

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

Enmiendas a la NIIF 15:

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados

NIIF emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 - Arrendamientos y su orientación interpretativa.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

6. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y DESGLOSES

Mejoras anuales de las NIIF – Ciclo 2010-2012

En el ciclo anual de mejoras 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2016, y en las “Bases de conclusiones” se aclara que las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo que no tengan tipo de interés pueden ser valoradas por los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en el Grupo.

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros incluyen los siguientes:

7. EFECTIVO

El efectivo está representado en caja y cuentas bancarias, el siguiente es el detalle:
 Para el rubro del efectivo no existen restricciones sobre su disponibilidad y uso al corte del 31 de diciembre de 2016 y 2015.

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Caja | 1,600 | 91,600 |
| Bancos | 885,566 | 2,214,665 |
| Total efectivo | 887,166 | 2,306,265 |

Las partidas conciliatorias al 31 de diciembre 2016 y 2015 son:

| A 31 de diciembre 2016 | | | | |
|-------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|---------|
| | Menores a 30 días | | Superiores a 30 días | |
| | Cantidad | Valor | Cantidad | Valor |
| Cheques pendientes de cobro | 33 | 2,596,179 | 11 | 132,720 |
| Notas débito en libros | 1 | 627 | - | - |
| Notas crédito en libros | 1 | 2 | - | - |
| Notas débito en extracto | 4 | 13 | 2 | 9,125 |
| Notas crédito en extracto | 16 | 23,479 | 24 | 2,777 |

| A 31 de diciembre 2015 | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|--------|----------------------|-------|
| Descripcion | Inferiores a 30 dias | | Superiores a 30 dias | |
| | cantidad | Valor | cantidad | valor |
| Cheques Pendientes de cobro | 11 | 25,707 | 1 | 742 |
| Notas débito Pendientes en Libros | 9 | 480 | 264 | 3,990 |
| Nota crédito Pendientes en Extracto | 3 | 6,492 | - | - |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. VALOR RAZONABLE

El portafolio de Global Securities S.A., al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015, está representado en valores inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), por lo cual se valoran con base en las metodologías e información que suministra el proveedor de precios para valoración PiP Latam (Proveedor Integral de Precios), para este segmento específico de mercado (precios), observando los parámetros establecidos en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Global Securities S.A. tiene una inversión en Derechos Fiduciarios en el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus, en la Fiduciaria Corficolombiana, a partir del 18 de mayo del año 2016, el cual liquida rendimientos brutos según las unidades de participación. Global Securities S.A. registra los rendimientos obtenidos según el extracto entregado por la Fiduciaria de forma mensual.

Los activos de Global Securities S.A. se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable nivel 1, y 3.

| Activos Financieros medidos al valor razonable (Nota 9) | | | | |
|--|-------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 972,115 | 700,586 | - | 271,529 |
| Inversiones medidas a variación patrimonial | 562,380 | 562,380 | - | - |

| Activos Financieros medidos al valor razonable (Nota 9) | | | | |
|--|-------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 1,554,755 | 1,554,755 | - | - |
| Inversiones medidas a variación patrimonial | 854,558 | 854,558 | - | - |

Valor razonable de activos financieros

| Nombre de la cuenta | Método de valoración | 2016 | | 2015 | |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Inversiones disponibles para la venta | Valor razonable | 562,380 | 562,380 | 854,558 | 854,558 |
| Inversiones negociables | Valor razonable | 972,115 | 972,115 | 1,554,755 | 1,554,755 |
| TOTAL | | 1,534,495 | 1,534,495 | 2,409,313 | 2,409,313 |

| Nombre de la cuenta | Método de valoración | 2016 | | 2015 | |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Cuentas por cobrar (Nota 10) | Costo amortizado | 8,154,701 | 8,154,701 | 6,564,897 | 6,564,897 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

El valor contable de los activos financieros corrientes no difiere significativamente de su valor razonable considerando que son activos financieros que se generaron en condiciones de mercado y son de corto plazo, inferiores a 12 meses.

Valor razonable de pasivos financieros

| Nombre de la cuenta | Método de valoración | 2016 | | 2015 | |
|-------------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Cuentas por pagar (Nota 17) | Costo amortizado | 745,176 | 745,176 | 763,507 | 763,507 |
| Pasivos financieros (Nota 15) | Costo amortizado | 4,115,282 | 4,115,282 | 5,330,551 | 5,330,551 |
| Total | | 4,860,458 | 4,860,458 | 6,094,058 | 6,094,058 |

El valor contable de las cuentas por pagar, no difiere significativamente de su valor razonable considerando que son cuentas por pagar que se generaron en condiciones de mercado y son de corto plazo, inferiores a 12 meses.

9. INVERSIONES

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional | 372,598 | - |
| Otros emisores nacionales | 326,517 | 1,554,755 |
| Inversiones en derechos fiduciarios | 271,529 | - |
| Títulos de tesorería -TES | 1,471 | - |
| Inversiones negociables | 972,115 | 1,554,755 |
| Inversiones Obligatorias- BVC | 562,380 | 854,558 |
| Total inversiones disponibles para la venta | 562,380 | 854,558 |
| Total inversiones | 1,534,495 | 2,409,313 |

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercado para su valoración, suministrados por los proveedores de precios, al cierre del ejercicio, de acuerdo con las normas de valoración establecidas para el efecto.

De este modo, PiP Latam como proveedor oficial de precios para valoración de Global Securities S.A, basa su metodología en la construcción de precios para valoración de la siguiente forma:

1. Precios de Mercado: son aquellos en los que se evidencian operaciones de mercado sobre la especie que son suficientes para el cálculo de un precio de mercado que refleje las condiciones de oferta y demanda de un mercado sobre la especie.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. Precios Estimados: son aquellos en los cuales no existieron negociaciones de la especie evaluada, suficientes para construir un precio de mercado observable, y es necesario realizar una estimación de su precio a través de las siguientes opciones:
 - Curvas Cero Cupón: existen especies similares con marcaciones de precios suficientes, que permiten el cálculo de una curva de referencia para el cálculo de spreads sobre la misma.
 - Índices: para las referencias de menos liquidez y/o poca información disponible de grupos de pares se utilizan cálculos de indicadores con datos indexados a variables del mercado observables, que permiten una estimación de los spreads de riesgo de la especie a evaluar, incluyendo las primas de liquidez asociadas.
3. En dado caso que no se tenga un precio reportado por el proveedor oficial de precios, las inversiones se valoraran con base en la tasa interna de retorno calculada con base

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. Precios Estimados: son aquellos en los cuales no existieron negociaciones de la especie evaluada, suficientes para construir un precio de mercado observable, y es necesario realizar una estimación de su precio a través de las siguientes opciones:
 - Curvas Cero Cupón: existen especies similares con marcaciones de precios suficientes, que permiten el cálculo de una curva de referencia para el cálculo de spreads sobre la misma.
 - Índices: para las referencias de menos liquidez y/o poca información disponible de grupos de pares se utilizan cálculos de indicadores con datos indexados a variables del mercado observables, que permiten una estimación de los spreads de riesgo de la especie a evaluar, incluyendo las primas de liquidez asociadas.
3. En dado caso que no se tenga un precio reportado por el proveedor oficial de precios, las inversiones se valoraran con base en la tasa interna de retorno calculada con base en el valor de compra o del último precio de valoración.

A 31 de diciembre de 2016 no existía restricciones ni limitaciones para su negociación. El detalle del portafolio de inversiones de Global Securities S.A. al 31 de diciembre de 2016 se compone de:

| Especia | Nombre Emisor | Unidades en miles | VPN |
|----------------|--|-------------------|------------------|
| TES PESOS | GOBIERNO NACIONAL | 1,800 | 1,471 |
| TIDIS | MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PÚBLICO | 329,463 | 328,765 |
| CDT'S | BANCOLOMBIA S.A. | 20,400 | 21,030 |
| CDT'S | BANCO BOGOTA CDTBGASOV | 6,000 | 6,185 |
| BONO PENSIONAL | MINHACIENDA EN REPRESENTACION DEL ISS | 51,621 | 43,833 |
| BONOS | ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. | 32,000 | 35,616 |
| BONOS | AEROVIA NAC. DE COLOMBIA S.A. - AVIANCA S.A. | 120,000 | 123,840 |
| BONOS | BBVA COLOMBIA S.A. | 10,000 | 10,664 |
| BONOS | CELSIA S.A. E.S.P. | 28,000 | 30,073 |
| BONOS | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 25,000 | 24,903 |
| BONOS | FDEICOMISO ESTACIONES METROLINEA SERIE B | 194,019 | 74,206 |
| ACCIONES | BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | 91,000 | 562,380 |
| FIDEICOMISOS | FIDUCORFICOLOMBIANA | 22 | 271,529 |
| | TOTALES | 909,325 | 1,534,495 |

El detalle del portafolio de inversiones de Global Securities S.A. al 31 de diciembre de 2015 se compone de:

| Especia | Nombre Emisor | Unidades en miles | VPN |
|----------|--|-------------------|------------------|
| CDT'S | BANCOLOMBIA S.A. | 10,000 | 10,057 |
| CDT'S | BANCO BOGOTA CDTBGASOV | 655,000 | 664,124 |
| BONOS | ODISA | 90,000 | 99,442 |
| BONOS | ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. | 49,000 | 52,866 |
| BONOS | AEROVIA NAC. DE COLOMBIA S.A. - AVIANCA S.A. | 5,000 | 5,196 |
| BONOS | ECOPETROL | 500,000 | 520,255 |
| BONOS | LA 14 | 33,332 | 34,165 |
| BONOS | ISA | 107,000 | 102,234 |
| BONOS | FDEICOMISO ESTACIONES METROLINEA SERIE B | 167,569 | 44,616 |
| ACCIONES | GRUPO AVAL | 20 | 21,800 |
| ACCIONES | BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | 91,000 | 854,558 |
| | TOTALES | 1,707,921 | 2,409,313 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

10. CUENTAS POR COBRAR

El detalle es el siguiente:

| Detalle | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Comisiones (1) | 3,010,598 | - |
| Clientes | 1,916,649 | 2,498,161 |
| Compensación- Contrato de administración valores | 1,907,768 | 1,861,776 |
| Honorarios (2) | 704,306 | 1,331,459 |
| Diversas (3) | 566,014 | 496,078 |
| Reconocimiento proceso Fidu Agrario | 329,669 | - |
| Administración de Fondos de Inversión | 266,313 | 1,802,572 |
| Procesos legales | 263,342 | 107,108 |
| Prestación servicios | 180,738 | - |
| Cuentas por cobrar empleados | 68,142 | 103,178 |
| Comisiones por cobrar a la BVC | 16,027 | 9,693 |
| Contrato de corresponsalía Saxo Bank | 5,185 | 11,224 |
| Depósitos | 800 | 95,298 |
| Deterioro (provisiones) otras cuentas por cobrar | (1,080,850) | (1,960,978) |
| Redenciones y rendimientos por cobrar | - | 205,447 |
| Anticipos a contratos y proveedores | - | 3,881 |
| Total | 8,154,701 | 6,564,897 |

(1) Dentro de las cuentas por cobrar comisiones están incluidos los cobros de administración de valores. El valor de administración valores es un rubro que mensualmente Global Securities S.A. cobra a sus clientes por el manejo de los valores que se encuentran bajo su administración. Este cobro se encuentra debidamente autorizado por el cliente bajo la firma de un contrato de administración de valores y fueron causados antes de diciembre de 2016, periodo en el cual Global Securities S.A., estableció la política de cobro por administración valores solo a clientes con liquidez en su portafolio; antes de la fecha indicada Global Securities S.A., genraba cobro a todos los clientes a los que se les administraba portafolio sin distiguir la liquidez del portafolio que tenía al momento del cobro.

(2) Honorarios

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 |
|---|--------------------------|
| Serfindata S.A. * | 407,146 |
| Global Securities Refinancia Credit Oportunities Found ** | 297,160 |
| Total Honorarios | 704,306 |

(*) Serfindata: Al finalizar el período gravable 2016 el comportamiento de la cuenta por cobrar fue el siguiente:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Movimiento | Valor |
|---|----------------|
| Saldo inicial al 1 enero de 2016 | 1,019,567 |
| Abonos año 2016 | (612,421) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 407,146 |

(**) Global Securities Refinancia Credit Oportunity Fund presentó al cierre del año 2016 un saldo de \$297,160 correspondiente a US\$ 99,030, dichos ingresos corresponden al proyecto de Banca de Inversión por asesoría a un Fondo Extranjero en el ingreso a Colombia, Perú y México en el negocio de NPL'S, las facturas correspondientes a este evento fueron registradas en los períodos comprendidos entre agosto y diciembre de 2013 las cuales se deterioraron en su totalidad.

Como respuesta a la gestión realizada por Global Securities S.A., dicha entidad remitió comunicación el 25 de septiembre de 2015, en la cual informa que dicho saldo se cancelará una vez se termine de liquidar el portafolio. En la evaluación de la NIIF 9 para los valores anteriormente relacionados, Global Securities S.A. mantiene el deterioro de las partidas que se encuentran en gestión de cobro con el propósito de efectuar su recaudo efectivo.

- (3) El saldo al cierre del período contable 2016 y 2015 de la cuenta diversos esta compuesto por cuetas por cobrar provenientes de asesorías por banca de inversión, arrendamientos, colocación de acciones Ecopetrol entre otros, Global Securities S.A. se encuentra en gestión de cobro de las mismas.

Global Securities S.A. efectuó la evaluación del deterioro de las cuentas por cobrar no corrientes, conforme con lo establecido por la NIIF 9 que indica que la entidad deberá evaluar, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo; producto de esta evaluación y la gestión realizada, Global Securities S.A. determinó que no se requirió registrar deterioro en el año 2016 y 2015 para dichas cuentas por cobrar.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Vencimiento de cuentas por cobrar

A continuación se detalla los rango de vencimiento de las cuentas por cobrar:

| 2016 | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Menores a 30 días | | Ente 30 a 180 días | | Ente 180 a 360 días | | Mas de 360 días | |
| | Aplica | Valor | Aplica | Valor | Aplica | Valor | Aplica | Valor |
| Comisiones | | - | | - | x | 3,010,598 | | - |
| Compensación | x | 1,907,768 | | - | | - | | - |
| Administración fic's | x | 266,313 | | - | | - | | - |
| A empleados | | - | | - | x | 68,142 | | - |
| Comisiones por cobrar | | - | x | 16,027 | | - | | - |
| Corresponsalía Saxo Bank | x | 5,185 | | - | | - | | - |
| Depósitos | x | 800 | | - | | - | | - |
| Clientes | | - | | - | | - | x | 1,916,649 |
| Honorarios | | - | | - | | - | x | 704,306 |
| Diversas | | - | | - | | - | x | 566,014 |
| Reconocimiento proceso Fidu Agrario | | - | | - | | - | x | 329,669 |
| Procesos legales | | - | | - | | - | x | 263,342 |
| Prestación Servicios | | - | | - | | - | x | 180,738 |
| TOTALES | | 2,180,066 | | 16,027 | | 3,078,740 | | 3,960,718 |

| 2015 | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | menores a 30 días | | Ente 30 a 180 días | | Ente 180 a 360 días | | Mas de 360 días | |
| | Aplica | Valor | Aplica | Valor | A Aplica | Valor | A Aplica | Valor |
| Compensación | x | 1,861,776 | | - | | - | | - |
| Administración fic's | x | 1,802,572 | | - | | - | | - |
| A empleados | | - | | - | x | 1,861,776 | x | 1,861,776 |
| Comisiones por cobrar | | - | x | 95,298 | | - | | - |
| Corresponsalía Saxo Bank | x | 11,224 | | - | | - | | - |
| Depósitos | x | 98,298 | | - | | - | | - |
| Redenciones y rendimientos por cobrar | | - | | - | x | 205,447 | x | 205,447 |
| Anticipos a contratos y proveedores | | - | | - | x | 3,881 | x | 3,881 |
| Clientes | | - | | - | | - | x | 2,498,161 |
| Honorarios | | - | | - | | - | x | 1,331,459 |
| Diversas | | - | | - | | - | x | 496,078 |
| Procesos legales | | - | | - | | - | x | 107,108 |
| TOTALES | | 3,773,870 | | 95,298 | | 2,071,104 | | 6,503,910 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

11. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Comisión corresponsalía (US) GSI | 645,138 | 376,047 |
| Total cuentas por cobrar partes relacionadas | 645,138 | 376,047 |

El saldo en dólares corresponde a USD \$214,995, y USD \$119,400, equivalentes a \$645,138 y \$376,047, respectivamente. El saldo al cierre del año 2015 fue cancelado en el mes de abril del año 2016. La TRM con la que se efectuó el cálculo fue de \$3,000.71

A continuación se detallan las facturas que componen el saldo al 31 de diciembre de 2016.

| FECHA DE FACTURA | NUMERO DE FACTURA | SALDO PENDIENTE DE PAGO EN DOLARES | A LA TRM 31/12/2016. \$3,000.71 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 30/06/2016 | 7947 | USD 4,125.82 | 12,380 |
| 30/06/2016 | 7947 | USD 21,991.63 | 65,991 |
| 30/06/2016 | 7947 | USD 20,000.00 | 60,014 |
| 31/07/2016 | 7962 | USD 6,861.20 | 20,588 |
| 31/07/2016 | 7962 | USD 22,500.00 | 67,516 |
| 31/08/2016 | 7978 | USD 5,863.27 | 17,594 |
| 31/08/2016 | 7978 | USD 38,000.00 | 114,027 |
| 30/09/2016 | 7991 | USD 8,810.30 | 26,437 |
| 31/10/2016 | 8011 | USD 18,472.70 | 55,431 |
| 31/10/2016 | 8011 | USD 34,000.00 | 102,024 |
| 31/11/2016 | 8026 | USD 6,000.00 | 18,004 |
| 31/12/2016 | 8054 | USD 12,000.00 | 36,009 |
| 31/12/2016 | 8054 | USD 16,370.20 | 49,122 |
| TOTAL SALDO PENDIENTE DE PAGO | | USD 214,995.12 | 645,138 |

Global Securities S.A. efectuó la evaluación del deterioro del valor del activo conforme a lo establecido en la NIIF 9, concluyendo que no existe un indicio de deterioro del valor del activo de conformidad con el compromiso de pago.

12. IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

Los saldos relacionados anteriormente son producto de cruzar las obligaciones por impuesto, generadas durante las vigencias y las retenciones y autorretenciones que le fueron practicadas a Global Securities S.A. durante los años 2016 y 2015.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | A 31 de diciembre 2016 | A 31 de diciembre 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a las ganancias (Nota 17 y 27) | (18,594) | (92,363) |
| Saldo a favor en impuestos | 792,865 | 1,949,756 |
| | 774,271 | 1,857,393 |

13. EQUIPOS

Representa el conjunto de los bienes de Global Securities S.A., con carácter permanente, para el desarrollo normal de sus negocios. Los equipos se encuentran registrados al costo del cual forman parte los costos indirectos y directos.

El detalle es el siguiente:

| CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vehículos | 177,722 | 177,722 |
| Depreciación | (115,413) | (95,659) |
| Total equipo de transporte | 62,309 | 82,063 |
| Equipo de oficina | 249,208 | 245,080 |
| Equipo electrónico | 72,101 | 69,014 |
| Depreciación | (257,210) | (238,840) |
| Total equipo de oficina | 64,099 | 75,254 |
| Equipos de procesamiento de datos | 384,809 | 372,331 |
| Equipos de telecomunicaciones | 227,674 | 207,045 |
| Equipo de redes y comunicación | 117,015 | - |
| Depreciación | (597,965) | (560,771) |
| Total equipo de cómputo y comunicación | 131,533 | 18,605 |
| Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento | 315,590 | 315,590 |
| Depreciación y/o amortización acumulada | (315,590) | (257,742) |
| Total mejoras en propiedades ajenas | - | 57,848 |
| Total equipos | 257,941 | 233,770 |

A diciembre 31 de 2016 y 2015, Global Securities S.A. contaba con los seguros requeridos para el amparo de los equipos y estos no presentan restricciones, gravámenes, hipotecas, pignoraciones sobre ellos.

El gasto de depreciación correspondiente a los años 2016 y 2015 fueron de 75,319 y \$61,191.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

14. OTROS ACTIVOS

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Programas y aplicaciones Informáticas | 347,770 | 175,321 |
| Seguros | 171,430 | 211,651 |
| Licencias | 15,988 | - |
| Boomberg | 8,048 | 36,205 |
| Amortización acumulada | (146,718) | (91,790) |
| Total otros activos financieros | 396,518 | 331,387 |

El costo de amortización correspondiente a los años 2016 y 2015 fueron de 135,139 y 139,373.

15. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Emisión de bonos subordinados (1) | 3,900,000 | 3,900,000 |
| Interés por pagar primera emisión | 78,059 | 82,872 |
| Interés por pagar segunda emisión | 16,917 | 16,917 |
| Leasing financiero (2) | 120,306 | 35,513 |
| Operaciones simultaneas con otras entidades | - | 1,295,249 |
| Total pasivos financieros | 4,115,282 | 5,330,551 |

Para los pasivos financieros no se tienen garantías ni clausulas restrictivas de los contratos de préstamo.

- (1) Los bonos subordinados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a las emisiones que se relacionan a continuación:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Primera Emisión

| | |
|---|---|
| Valor Nominal | COP\$ 100 millones |
| Fecha de Emisión: | Será el día hábil siguiente a la fecha en la que se ofrezcan por primera vez los bonos. |
| Plazo de oferta: | 60 días calendario |
| Oportunidad para el pago de los Bonos por los tenedores | Los bonos podrán ser pagados dentro de los sesenta (60) días calendario siguientes a la Fecha de Emisión. |
| Forma de pago a la Comisionista | Los bonos deberán ser pagados de contado mediante cheque de gerencia que deberá ser entregado en las oficinas de la comisionista o abonado en la cuenta corriente No. 470036187 del Banco de Occidente a nombre de Global Securities S.A. |
| Monto: | Hasta COP\$ 3,600 millones sin superar el 50% del capital primario |
| Pago Intereses: | Trimestre Vencido |
| Plazo de los bonos: | 5 años no prepagables, contados a partir de la Fecha de Emisión para que pueda computar en el patrimonio técnico de la firma. |
| Tasa: | 2 primeros años Tasa Fija 10.5% E.A. 3 años siguientes Tasa Variable IPC + 7 E.A. |
| Administrador de la Emisión | Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa |
| Mercado Objetivo | Accionistas, empleados, inversionistas nacionales personas naturales e inversionistas extranjeros personas naturales |
| Máximo Número de Inversionistas | 20 |
| Ley de circulación, transferencia y negociación secundaria: | Los Bonos son títulos nominativos y la transferencia de su titularidad se hará mediante anotaciones llevadas a cabo por el Administrador de la Emisión en el libro que designe para tales efectos. Los Bonos serán ofrecidos mediante oferta privada, tendrán mercado secundario directamente por los Tenedores y podrán ser negociados por sus Tenedores legítimos de acuerdo con su ley de circulación. Las enajenaciones y transferencias de los derechos individuales se harán mediante registros en el libro de Tenedores que para tal efecto designe el Administrador de la Emisión". |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Segunda Emisión

| | |
|---|--|
| Valor Nominal de cada bono | COP\$ 100 millones |
| Plazo de oferta: | 90 días calendario |
| Oportunidad para el pago de los Bonos por los tenedores | Los bonos podrán ser pagados dentro de los noventa (90) días calendario siguiente a la Fecha de Emisión. |
| Forma de pago a la Comisionista | Los bonos deberán ser pagados mediante transferencia de fondos o cheque que deberá ser entregado en las oficinas de la comisionista o abonado en la cuenta corriente No. 470036187 del Banco de Occidente a nombre de Global Securities S.A. |
| Monto: | Hasta COP\$ 2.000 millones de pesos sin que este exceda el 50% del capital primario al momento de la emisión. |
| Pago Intereses: | Trimestre Vencido |
| Plazo de los bonos: | 5 años no prepagables, contados a partir de la Fecha de Emisión para que pueda computar en el patrimonio técnico de Global Securities S.A. |
| Tasa: | Tasa Fija 10.5% E.A. |
| Mercado Objetivo | Accionistas o sus cesionarios. |
| Fecha de emisión | Una vez se obtenga las autorizaciones de la Superintendencia Financiera, la Junta Directiva o el representante legal establecerá la fecha de emisión. |
| Ley de circulación, transferencia y negociación secundaria: | Los Bonos son títulos nominativos y la transferencia de su titularidad se hará mediante anotaciones llevadas a cabo por el Administrador de la Emisión en el libro que designe para tales efectos. Los Bonos serán ofrecidos mediante oferta privada, tendrán mercado secundario directamente por los Tenedores y podrán ser negociados por sus Tenedores legítimos de acuerdo con su ley de circulación. Las enajenaciones y transferencias de los derechos individuales se harán mediante registros en el libro de Tenedores que para tal efecto designe el Administrador de la Emisión. |

(2) Al 31 de diciembre Global Securities S.A. Presenta los siguientes leasing financieros:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

2016

| No Contrato | Activo objeto del contrato | Plazo del contrato (meses) | Canon | Valora inicial 2016 | Pagado 2016 | Saldo Diciembre 2016 | Intereses pagados 2016 |
|-------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------|-------------|----------------------|------------------------|
| 108104297 | Vehículo | 36 | 1,627 | 34,277 | 15,570 | 19,945 | 3,914 |
| 180112183 | Equipos de computo | 36 | 3,821 | 117,015 | 16,654 | 100,361 | 6,333 |

2015

| No Contrato | Activo objeto del contrato | Plazo del contrato (meses) | Canon | Valora inicial 2015 | Pagado 2015 | Saldo Dic. 2015 | Intereses pagados 2015 |
|-------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------|-------------|-----------------|------------------------|
| 108104297 | Vehículo | 36 | 1,595 | 48,442 | 12,928 | 35,513 | 4,551 |

16. OTRAS PROVISIONES

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisiones | 110,641 | - |
| Total de otras provisiones | 110,641 | - |

En 2016, con la resolución número 0562 de 2016, de la SFC, sanciona a Global Securities S.A. con \$110,641, como resultado del proceso realizado por acto administrativo 201553745-000-000 del 1 de junio de 2015, aunque Global Securities S.A. interpuso proceso de apelación ante el Superintendente Financiero, para el cierre del año 2016 se registro la provisión, por existir ya un primer fallo sancionatorio.

17. CUENTAS POR PAGAR

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Retenciones y aportes laborales | 365,880 | 419,853 |
| Acreeedores varios | 208,000 | - |
| Servicios | 127,170 | 196,292 |
| Honorarios | 31,273 | 89,953 |
| Arrendamientos | 12,853 | 44,715 |
| Diversas | - | 12,694 |
| Total de cuentas comerciales por pagar | 745,176 | 763,507 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

A corte del 31 de diciembre del año 2016 y 2015 las cuentas por pagar son con vencimiento a 30 días y a la fecha en que se presenta el informe ninguna presenta mora.

18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Vacaciones | 228,067 | 219,550 |
| Cesantías consolidadas | 140,197 | 138,760 |
| Intereses sobre cesantías | 15,478 | 16,574 |
| Bonificaciones | 3,427 | - |
| Nómina por pagar | 3,046 | 4,345 |
| Total de beneficios a empleados | 390,215 | 379,229 |

Los conceptos de cesantías consolidadas, intereses sobre las cesantías, vacaciones consolidadas y prestaciones extralegales, surgen del proceso de consolidación de prestaciones sociales, en el cual se provisionan y ajustan los valores adeudados a cada empleado por dichos conceptos, teniendo en cuenta que las cesantías e intereses a las cesantías se cancelan año vencido.

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Impuesto sobre las ventas- IVA | 123,146 | 33,993 |
| Industria y comercio | 58,508 | 23,747 |
| Gravámen al movimiento financiero- GMF | 11,109 | 15,127 |
| Impuesto a las ventas retenido | 1,114 | 7,129 |
| Total de cuentas comerciales por pagar | 193,877 | 79,996 |

20. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS

Conciliación de acciones en circulación:

| Año | Número de acciones al iniciar el año | Número de acciones suscriptas | Número de acciones al finalizar el año |
|------------|---|--------------------------------------|---|
| 2015 | 192,611,273 | - | 192,611,273 |
| 2016 | 192,611,273 | 31,250,000 | 223,861,273 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conciliación de reservas:

| Año | Valor inicial el año | Aumento reservas durante el año | Disminucion reservas durante el año | Reservas al finalizar el año |
|------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| 2015 | 863,418 | - | 861,670 | 1,748 |
| 2016 | 1,748 | 5,883 | - | 7,631 |

Durante el año 2016 y 2015, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital, y se cumplió con todos los requerimientos externos de capital.

Bajo la escritura pública número 1558 del 16 de mayo de 2016 fue modificado el valor nominal de la acción de \$50 a \$31, disminuyendo el capital suscrito y pagado a la cuantía de \$ 7,163,561. Lo anterior quedó registrado en el acta de asamblea de accionistas numero 71 celebrada el día 15 de marzo del año 2016, con la intención de enjuagar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, con el fin de dar mayor claridad, análisis a las cifras para la toma de decisiones.

Durante marzo de 2016 se constituyó la reserva fiscal de 2015 de acuerdo con el acta de asamblea número 71, pasando de una reserva para el cierre de año 2015 de \$1,748 a \$7,631 para el cierre del año 2016.

Durante el año 2016 y 2015 el rubro de Resultados del Ejercicio fue:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdida del ejercicio | 434,397 | 1,597,108 |

El rubro de las Ganancias Acumuladas fue:

| NOMBRE CUENTA | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdida acumulada | 3,333,814 | 5,197,826 |
| Otros resultados integrales | 465,713 | 414,715 |

Al 31 de diciembre de 2016, no existen restricciones sobre las acciones.

Otro Resultado Integral

Para el cálculo del Otro Resultado Integral, correspondiente al 2016 y 2015 se analizaron los movimientos por instrumentos financieros medidos a variación patrimonial.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Global Securities S.A. registra la diferencia que existe entre el valor de mercado de las inversiones obligatorias y el valor presente del neto en libros al final del período, como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de la cuenta de otro resultado integral.

Al cierre de 2016 Global Securities S.A. tenía en su portafolio registrada como acciones obligatorias 91.000 acciones de la Bolsa de Valores de Colombia a un valor de compra de \$96,666, las mismas acciones con las que cerró el año 2015.

La firma en su proceso de conversión a NIIF realizó la siguiente afectación y esta incorporado en las pérdidas acumuladas

| | PCGA anteriores 31/12/2013 | Efecto de la Transición hacia las NIIF | Estado de Situación Financiera NIIF |
|---|----------------------------------|--|---|
| Ajustes en la aplicación por primera vez NIIF | - | 234,969 | 234,969 |

21. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Comisiones y honorarios (1) | 13,437,352 | 14,491,875 |
| Por venta de inversiones | 1,325,525 | 1,294,695 |
| Por servicios | 1,073,728 | 129,729 |
| Diversos (2) | 869,346 | 1,207,189 |
| Recuperaciones deterioro (provisión) | 531,163 | 418,352 |
| Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda | 519,504 | - |
| Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos patrimonio | 143,439 | - |
| Ingresos financieros operaciones del mercado | 13,214 | - |
| Valoración de derivados - de negociación | - | 11,216 |
| Ingresos por actividades ordinarias | 17,913,271 | 17,553,056 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

(1) El mayor ingreso por actividades ordinarias generadas en el año 2016 y 2015 corresponde a ingreso por comisión y honorarios así:

| Concepto | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Comisiones | | |
| Contrato de comisión | 3,392,201 | 3,302,163 |
| Administración de Fondos de Inversión Colectiva | 5,003,807 | 5,312,186 |
| Administración de valores | 3,499,085 | 4,658,583 |
| Contratos de corresponsalía | 1,029,034 | 857,693 |
| Contratos de futuros | 201,606 | 61,250 |
| Contratos de colocación de títulos | 2,944 | - |
| Honorarios | | |
| Asesorías | 308,675 | 300,000 |
| Total de comisiones y honorarios | 13,437,352 | 14,491,875 |

(2) El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Recuperación gastos | 646,725 | 223,603 |
| Reintegro deterioro provisiones | 187,628 | 378,862 |
| Incapacidad de salud | 24,201 | 54,196 |
| Intereses por préstamos | 10,792 | - |
| Otras recuperaciones provisión anticipo bonificaciones | - | 550,528 |
| Total diversos | 869,346 | 1,207,189 |

22. OTROS INGRESOS

El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Indemnizaciones | 2,490,000 | - |
| Dividendos y participaciones | 81,364 | - |
| Arrendamientos | 36,000 | - |
| Por venta equipos | - | 290 |
| Cambios | - | 446 |
| Otros ingresos | 2,607,364 | 736 |

Durante el 2016 se recibió indemnización por parte de la aseguradora Chubb de Colombia, producto de la reclamación realizada sobre la póliza 43046374.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

23. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 2016 | Diciembre 31 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sueldos | 2,342,110 | 2,282,383 |
| Bonificaciones | 2,147,467 | 2,160,462 |
| Salario integral | 2,053,724 | 2,238,119 |
| Otros beneficios a empleados | 722,429 | 900,391 |
| Aportes por pensiones | 689,250 | 706,773 |
| Vacaciones | 270,509 | 320,526 |
| Aportes caja compensacion familiar ICBF y SENA | 270,446 | 310,154 |
| Aportes por salud | 232,670 | 190,227 |
| Cesantias | 217,869 | 207,113 |
| Prima legal | 209,336 | 205,363 |
| Incapacidades | 54,048 | 93,962 |
| Indemnizaciones | 50,162 | 152,118 |
| Auxilio de transporte | 42,882 | 44,008 |
| Dotacion y suministro a empleados | 31,602 | 33,841 |
| Subsidio de alimentacion | 22,700 | - |
| Intereses sobre cesantias | 21,004 | 22,184 |
| Capacitacion al personal | 11,857 | 44,848 |
| Viaticos | 3,135 | 1,012 |
| Total beneficios a empelados | 9,393,200 | 9,913,484 |

24. OTROS GASTOS

El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 de 2016 | Diciembre 31 de 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Multas, sanciones, litigios e indemnizaciones | 4,341,504 | 1,348,833 |
| Diversos (1) | 2,224,606 | 2,775,426 |
| Servicios de administración e intermediación | 1,456,361 | 691,714 |
| Arrendamientos | 1,255,547 | 1,144,490 |
| Honorarios | 973,577 | 1,375,777 |
| Seguros | 437,703 | 469,593 |
| Valoración de derivados de negociación | 128,853 | - |
| Contribuciones afiliaciones | 227,243 | 311,700 |
| Impuestos y tasas | 142,996 | 133,362 |
| Mantenimiento y reparaciones | 74,624 | 29,613 |
| Comisiones | 34,862 | 35,864 |
| Deterioro (provisiones) | 21,876 | 634,211 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Legales | 8,977 | 10,049 |
| Adecuación e instalación | 3,229 | 11,425 |
| De sistematización | 2,441 | 3,041 |
| Por Valoración en posiciones en corto de operaciones repo | 569 | 25,241 |
| Valoración inversión a valor razonable – instrumentos deuda | - | 5,903 |
| Cambios | - | 1,742 |
| Valoración de inversión a valor razonable – instrumentos patrimonio | - | 5,025 |
| Financieros por operaciones del mercado y otros intereses | - | 15,351 |
| Total otros gastos | 11,334,968 | 9,028,360 |

(1) El detalle de los gastos diversos es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 de 2016 | Diciembre 31 de 2015 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Otros * | 1,735,661 | 2,199,526 |
| Servicios públicos | 240,974 | 270,307 |
| Gastos de viaje | 132,251 | 126,546 |
| Útiles y papelería | 44,451 | 57,668 |
| Relaciones publicas | 34,327 | - |
| Publicaciones y suscripciones | 14,839 | 9,585 |
| Servicios temporales | 7,894 | 30,495 |
| Riesgo operativo | 7,803 | 66,244 |
| Gastos bancarios | 3,406 | 15,055 |
| Publicidad y propaganda | 3,000 | - |
| Total diversos | 2,224,606 | 2,775,426 |

(*) En los otros gastos se encuentran incluidos conceptos como gastos por atención a clientes y publicidad y elementos de aseo y cafetería entre otros.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

25. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle es el siguiente:

| Concepto | Diciembre 31 de 2016 | Diciembre 31 de 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Rendimientos financieros | 345,040 | 210,201 |
| Diferencia en cambio | 160,643 | 141,030 |
| Rendimientos financieros compromisos de reventa | - | 88,601 |
| Dividendos | - | 83,645 |
| Total ingresos financieros | 505,683 | 523,477 |

26. GASTO POR IMPUESTOS

26.1. Conciliación impuesto de renta

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|--------------------|
| Pérdida contable | (434,397) | (1,597,108) |
| Más gastos no deducibles | 4,719,479 | 1,590,639 |
| De Vehículos | 1,518 | 2,145 |
| Indemnizaciones laborales | 50,162 | 49,833 |
| Grávamen a los movimientos financieros GMF | 50,498 | - |
| Riesgo operativo | 2,341 | 61,115 |
| Multas y sanciones | 370,443 | 211,969 |
| Intereses de mora | 6,429 | - |
| Impuestos asumidos | 836 | - |
| Otros | 204,998 | 129,820 |
| Demandas por incumplimiento de contratos - riesgo | 2,853,706 | - |
| Multas sanciones y litigios - riesgo operativo | 838,000 | - |
| Multas y sanciones administración - riesgo operativo | 279,356 | - |
| Impuesto de renta y complementarios | 61,192 | - |
| Contingencias | - | 1,135,757 |
| Menos ingresos no constitutivos de renta | 3,933,289 | 86,690 |
| Dividendos | 81,363 | 83,644 |
| Utilidad en venta de acciones | 28,979 | - |
| Indemnizaciones responsabilidad civil | 2,490,000 | - |
| Valorización de las inversiones | 662,943 | 2,975 |
| Reintegro provisión de cartera | 670,004 | - |
| Intereses presuntivos por préstamos a socios | - | 71 |
| Pérdida líquida | (351,793) | (93,159) |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | | | |
|----------------------------|--|---------|--|---------|
| Renta presuntiva | | 193,954 | | 316,635 |
| Base gravable renta y CREE | | 193,954 | | 316,635 |
| Impuesto renta y CREE | | 65,944 | | 107,656 |
| Impuesto renta 25% | | 48,488 | | 79,159 |
| Impuesto CREE 9% | | 17,456 | | 28,497 |

Depuración de la renta presuntiva:

| Datos año | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio líquido declaración renta Año Anterior | 6,544,466 | 11,820,002 |
| Patrimonio bruto declaración renta Año anterior | 14,108,653 | 17,849,189 |
| Acciones y Aportes declarados en el año anterior | 171,003 | 171,003 |
| Cálculo renta presuntiva | | |
| Patrimonio líquido declaración renta año anterior | \$6,544,466 | \$11,820,002 |
| Menos VPN Acciones y Aportes en sociedades NACIONALES declarados en el 2015 | \$79,322 | \$1,265,502 |
| Base de Renta Presuntiva | \$6,465,144 | \$10,554,500 |
| % de renta presuntiva | 3% | 3% |
| Renta presuntiva | \$193,954 | \$316,635 |

26.2 Impuesto a las Ganancias Diferido

Global Securities S.A. compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensarlos; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Global reconoció un impuesto diferido activo por pérdidas fiscales acumulado hasta el 2015, basado en las proyecciones financieras establecidas hasta el año 2021, las cuales indican que la Sociedad generará renta líquida gravable para utilizar el escudo fiscal y de esta manera recuperar dicho activo. La Sociedad revisará cada año las proyecciones y en el evento de no cumplir las expectativas planteadas, se harán los ajustes correspondientes al activo por impuesto diferido reconocido.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta un incremento en el impuesto diferido producto de las diferencias temporarias:

| Detalle | 2016 | 2015 |
|--|-----------|---------|
| Activos por impuestos diferidos (pérdidas fiscales) | 988,015 | 988,015 |
| Activos por impuestos diferidos (otras diferencias temporales) | 47,351 | - |
| Total activo por impuesto diferido | 1,035,366 | 988,015 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 Global Securities S.A. mantiene pérdidas fiscales por \$4,316,664.

| Año 2008 | Año 2012 | Año 2013 | Año 2015 | TOTAL |
|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 391,636 | 3,113,951 | 754,665 | 56,412 | 4,316,664 |

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE antes de 2017, deberán ser compensadas con la renta líquida obtenida en 2017 y períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 de la Ley 1819 de 2016. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser ajustadas fiscalmente.

A partir de 2017, la Comisionista podrá compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado período corriente, con las rentas ordinarias que se generen en los 12 períodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la firma mantiene excesos de renta presuntiva por \$1,001,432 y \$628.031, respectivamente.

Los excesos de renta presuntiva y excesos de base mínima generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y complementarios y en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, respectivamente, podrán ser compensados con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por Global Securities S.A. dentro de los cinco años siguientes, usando para el efecto, la fórmula establecida en el numeral 6, del artículo 290 de la ley 1819 de 2016.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

Las declaraciones de impuestos de 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que las declaraciones presentaron pérdidas fiscales. En opinión de la Administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

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. Las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Las 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.

Las 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.

Las 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

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

termino de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Cambio en Tarifas del Impuesto Sobre la Renta

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 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 Comisionistas 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.

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, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2016. Para este propósito Global Securities S.A. presentará una declaración informativa y tendrá

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

disponible el referido estudio para finales de julio de 2017. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2016.

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 períodos 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 períodos para solicitar descuentos, será de tres períodos bimestrales inmediatamente siguientes al período 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 al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones. La base gravable para las personas jurídicas la base 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.

Global Securities S.A. efectuó el pago de este impuesto por \$58,655 en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre del respectivo año.

27. OTRA INFORMACION A REVELAR

De acuerdo a lo dispuesto en la NIC 1 párrafo 105 sobre la estructura de las notas, a continuación, se relaciona la información obligatoria adicional relevante y aquella de carácter no financiero:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

27.1. OPERACIONES PARTES VINCULADAS

Durante el ejercicio económico correspondiente al año 2016 y 2015, los siguientes accionistas y administradores realizaron operaciones con Global Securities S.A. Cada una de las operaciones se realizaron a valor de mercado y cumplieron con las condiciones establecidas por Global Securities S.A. para inversiones de partes vinculadas.

| Movimientos en fondos de inversion de socios y administradores durante 2016 | | | | | | |
|---|------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Nombre / Titular | | FONDO | ADICION | APERTURA | CANCELACION | RETIRO |
| Garcia bernal magdalena maria constanza | Accionista | Global vista | 18,647 | - | - | 22,999 |
| Hernandez frieri maria helena | Accionista | Global vista | 10,850 | 40,000 | - | 48,943 |
| Malaver guerrero pedro ignacio | Accionista | Global vista | - | - | 207 | - |
| Sarmiento gutierrez maria del pilar | Accionista | Global vista | - | - | 526 | - |
| | | GS 30 | - | 3,455 | - | - |
| | | GS ACCIONES | - | - | 830 | - |
| | | GS RENTA | - | - | 2,099 | - |
| TOTALES | | | 29,497 | 43,455 | 3,662 | 71,942 |

| Operaciones bursátiles de socios y administradores durante 2016 | | | | | | | |
|---|------------|--------------|--------|------------|---------|----------|--------|
| Nombre / titular | | ESPECIE | TIPO | CANTIDAD | PRECIO | COMISION | VALOR |
| Garcia bernal magdalena maria constanza | Accionista | BCOS03149B07 | Compra | 20,000,000 | 102,244 | - | 20,449 |

| OPERACIONES BURSATILES DE SOCIOS Y ADMINISTRADORES DURANTE 2015 | | | | | | | |
|---|-------|------------|--------|-------------|--------|-----------|-------------|
| NOMBRE / TITULAR | | ESPECIE | TIPO | CANTIDAD | PRECIO | COMISION | VALOR |
| HERNANDEZ FRIERI MARIA HELENA | ACCIO | ISAGEN | Venta | 1,164 | 3120 | 150715 | 3,631,680 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | GLOBALSEC | Compra | 454 | 832 | - | 5,819,498 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | GLOBALSEC | Compra | 2,092 | 832 | - | 26,841,424 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | FONGLOBAL | Compra | 3,540 | 130 | - | 48,400,214 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | BTRO 149SA | Venta | 397,667,640 | 67 | 161,416 | 264,616,001 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | BTRO 149SB | Venta | 122,170,758 | 64 | 159,863 | 78,750,049 |
| POLO FUNDING S.A.S. EN LIQU. | ACCIO | GLOBALSEC | Venta | 28,137 | 281 | 1,689,042 | 373,681,845 |
| ROSALES POSADA SANDRA LILIANA | ACCIO | PFAVH | Venta | 1,105 | 3,860 | 160,375 | 4,265,300 |

27.2 COBRO ADMINISTRACIÓN VALORES CLIENTES SIN SALDO

Respecto al cobro de administracion valores de clientes sin saldo líquido, es importante mencionar que apartir de diciembre de 2016 Global Securities S.A., no está facturando este servicio a los clientes que no poseen saldo en su cuenta, ni portafolio suficiente para cubrir este valor, política que adoptó la Administración con el fin de proteger los intereses de Global Securities S.A.. De igual forma, al cliente que no tiene recursos liquidos en su cuenta, se le afecta su cartera con el fin de que tenga conocimiento de lo adeudado por este servicio. Así las cosas al momento en que el cliente decida realizar movimientos de su

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

portafolio, se descontará dicho cobro. Esta política fue puesta en marcha apartir de diciembre de 2016.

27.3 CONTINGENCIAS POR PROCESOS JURÍDICOS

La Fima cuenta con procesos jurídicos y administrativos que son de probabilidad eventual o remota.

El detalle es el siguiente

El concepto de valoración es emitido por cada uno de los abogados que adelantan el proceso ante la entidad respectiva, quienes son asesores jurídicos externos de Global Securities S.A.

El detalle es el siguiente:

| CLASE DE PROCESO | RADICADO | ACCIONANTE | PRETENSIONES | VALORACIÓN | Cocepto de valoración emitido por: |
|--|------------|----------------------------------|---|--|------------------------------------|
| Proceso Laboral. Jurisdicción Ordinaria. | 2016-0994 | Marlene Otálvaro | Reconocimiento y pago de la indemnización por despido injusto debidamente indexada; reajuste de las vacaciones causadas y pagadas durante la vinculación laboral; los aportes al sistema de seguridad social en PENSIONES por todo el tiempo pen el qu se desarrolló la relación laboral, teniendo en cuenta la totalidad del salario devengado, mes por mes y año por año; costas y agencias en derecho. | \$350,000,000 - Contingencia eventual | Orlando Mora febrero 2017 |
| Proceso Civil. Jurisdicción Ordinaria. | 2013-0197. | Francisco Javier Jaramillo Velez | Condénese a pagar al citado Francisco Javier Jaramillo Vélez, el valor de las 104.538 acciones vendidas sin su autorización, tomando como precio de referencia, el precio de cotización en bolsa de cada una de las acciones, de la fecha en que se produzca el pago ordenado por la sentencia que ponga fin a este proceso. Cabe señalar que en la demanda, se fijaron como pretensiones económicas, las siguientes sumas: | \$629.250.141. Contingencia eventual. | Andres Jaramillo Marzo 2017 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | | | | |
|---------------------------------------|------------|-------------------------|--|--|--------------------------------|
| | | | <p>- \$274.084.773,11 por concepto de daño emergente, correspondiente al valor de las acciones al momento de la venta.</p> <p>- \$355.165.368,07 por concepto de lucro cesante.</p> | | |
| Proceso Civil.Jurisdicción Ordinaria. | 2012-00549 | Margarita Ramirez Yañes | <p>Se declare que entre las Sociedades Global Securities y su Inversión se perfecciono un mandato con representación para la promoción en la inversión de valores bursátiles, en la que la primera fungió como mandante y la segunda con mandataria, contenida en el contrato celebrado el 9 de junio de 2006.Cabe señalar que en la demanda, se fijaron como pretensiones económicas, las siguientes sumas:</p> <p>- \$201.930.000 por concepto de indemnización por las acciones de la especie Bancolombia preferencial, Grupo Aval y Promigas enajenadas sin el consentimiento de la demandante.</p> <p>- \$377.118.140, que según la demandante corresponde a "perjuicios compensatorios por las acciones de Bancolombia ordinarias, ISA, Inverargos, Cementos Argos y Fabricato que dejó de tener en su cabeza en razón de la culpa de Global Securities S.A."</p> <p>- \$21.021.680,68 por concepto de supuestos dividendos dejados de percibir.</p> | \$600.069.820. Contingencia eventual. | Andres Jaramillo marzo 2017 |
| Proceso Civil.Jurisdicción Ordinaria. | 2011-00129 | Luz Marina Alzate | <p>Declárese que las Sociedades Global Securities S.A y su Invesion, NO solicitaron a la Señora Luz Marina Alzate Alzate, autorizacion expresa o instrcciones paa la venta de sus 50.000 acciones que tenia en Ecopetrol, ni tampoco instrucciones de que debian hacer con el producto de esa venta.</p> | \$230.000.000. Contingencia eventual. | Andres Jaramillo marzo 2017 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------|---|--|---------------------------------------|
| Proceso Civil.Jurisdicción Ordinaria. | 2013-0747 | Emma Baracaldo | Que se declare el incumplimiento del contrato por parte de la Sociedad Comisionista de Bolsa Global Securities y el doctor Pedro Malaver Guerrero, causa perjuicios materiales y morales respecto de la señora Emma Baracaldo Aldana, cliente inversionista no profesional, como a este se le considera al tenor de la ley 1328 de 2009 | \$237.979.934. Contingencia eventual. | Nicolas Arocha Roldan febrero 2017 |
| Proceso Laboral.Jurisdicción Ordinaria. | 2010-0006500. | Hermann Faccini | "Pagar el reajuste de vacaciones canceladas al demandante durante la vigencia de la relación laboral tomando como base los pagos constitutivos de salario." Se condene al empleador a pagar el factor prestacional de los pagos efectuados a título de participación de utilidades o bonificación por gestión de grupo." "Que se condene al pago de la sanción moratoria prevista en el artículo 65 del Código Sustantivo del Trabajo" | \$320.000.000. Remota. | Melissa Echeverry febrero 2017 |
| Proceso Laboral.Jurisdicción Ordinaria. | 2014-0177200 | Juan Felipe Londoño | Que se declare que los pagos realizados por la Empresa por concepto de bonificaciones por gestión de grupo son comisiones y por lo tanto son constitutivos de salario y debe proceder el pago de prestaciones sociales y aportes a la seguridad social por esos conceptos, el pago de la indemnización por despido injusto y sanción moratoria por el no pago oportuno de prestaciones sociales sobre las comisiones. EL VALOR DE LAS PRETENSIONES ESTA CUANTIFICADO EN LA SUMA APROXIMADA DE \$ 250.000.000. | \$24.000.000. Contingencia eventual. | Marcela Saldarriaga 29/12/2016 |
| Admisnitartivo | 2016-0562 | Superintendencia financiera | Multa por desatencion de los dispuesto en el literal h) del articulo 72 del estatuo organico del sistema de financiero en el articulo 50 del codigo de comercio, y en el articulo 125 del decreto 2649 de 1993 \$50.512.000 y por infraccion tipificada en el literal x) del articulo 50 de la ley 964 de 2005, por el desconocimientos del literal k) del articulo 72 estatuto organico del sistema financiero \$60.129.000. Cabe destacar que actualmente se | \$110.641.000 probable | Andrea Rivera febrero 2017 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | | | | |
|----------------|------------------------------------|---|--|---------------------------|-------------------------------|
| | | | encuentra en trámite de recurso de apelación. | | |
| Admisnitartivo | 20151520058012474 (Antes 9444C) | UGPP | Mora e inexactitud en la presentación de las autoliquidaciones y pagos de los aportes al Sistema de la Protección Social Subsistema de Pensión por los periodos enero a diciembre de 2013 | \$27.000.000 eventual | Dalia Parra febrero 2017 |
| Admisnitartivo | 2013100456-014-000 | Superintendencia Financiera de Colombia | Mediante radicado número 2013100456-014-000 del 27 de mayo de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia notificó a Global Securities S.A., del pliego de cargos, basandose en un único cargo, denominado "Posible inxistencia de controles mínimos de prevención del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo con accionistas, administradores y/o vinculados". Se impone sancion de multa por \$70 millones mediante resolucio numero 025 del 10 de febrero de 2017. Actualmente, se encuentra en trámite de apelación. | \$70.000.000 Eventual | Andrea Rivera febrero 2017 |
| Admisnitartivo | 2016003973-000-000 | Superintendencia Financiera de Colombia | Mediante radicado número 2016003793-000-000 del 15 de enero de 2016, la Superintendencia Financiera de Colombia notificó a Global Securities S.A., del pliego de cargos. Se impone sancion de multa por \$200 millones mediante resolucio numero 1625 del 27 de diciembre de 2016. Actualmente se encuentra en apelación. | \$200.000.000 Eventual | Andrea Rivera febrero 2017 |

Global Securities S.A, cuenta con pólizas de seguros que respaldan su operación así:

- Póliza IRF Infidelidad de Riesgos Financieros: Esta póliza cubre fraudes por apropiación de dineros por parte de empleados o terceros. De igual forma cubre errores u omisiones de los funcionarios.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- D&O para Directores y Administradores: Cubre posibles pérdidas económicas por procesos judiciales que se adelanten en contra de la entidad, lo propio para los gastos en que se incurran para la defensa de los directivos de la misma.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Se presenta el informe correspondiente a la gestión realizada por el área de riesgos, los criterios, políticas y procedimientos utilizados para la evaluación, administración, medición y control de los riesgos asociados al negocio durante lo ocurrido en el año 2016 y 2015.

28.1 SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

La administración de riesgos de mercado se realiza por medio de las fases de identificación, medición, control y monitoreo de los diferentes riesgos, entre los cuales se encuentran: riesgo de mercado, de crédito, de contraparte, operacional, estratégico, liquidez entre otros.

Dentro de los manuales de riesgo se consolida la información sobre la forma como se realiza la gestión y administración de riesgos de Global Securities S.A, se encuentran descritas las normas, políticas, definiciones y procedimientos para la identificación, administración, monitoreo y control de los riesgos.

28.1.1 Identificación

Global Securities S.A. se expone al riesgo de mercado según el tipo de posiciones asumidas y de conformidad con las operaciones autorizadas, para la identificación del riesgo se analizan las implicaciones en los siguientes factores asociados al riesgo de mercado:

- Tasa de interés en moneda legal
- Tasa de interés en operaciones pactadas en UVR
- Tipo de cambio
- Precio de acciones
- Inversiones realizadas en fondos de inversión

Esta etapa se realiza previamente a la participación, incursión y negociación en nuevos mercados y productos, determinando su perfil de riesgo y cuantificando el impacto que éstos tienen sobre el nivel de exposición al riesgo, al patrimonio y las utilidades de la misma. Validando que las operaciones en los mercados y productos en los que participa estén enmarcadas dentro del perfil de riesgo.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

La identificación se basó en la normatividad aplicable definida en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, Decreto 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

28.1.2. Medición

Para la medición del riesgo de mercado, Global Securities S.A. ha adoptado:

- El modelo estándar fijado por la SFC (Circular Externa 051 de 2007) Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, la información fue transmitida cumpliendo con las instrucciones de la norma y dentro de los límites de riesgo definidos de acuerdo al perfil.

El VaR se utilizó como referencia para tomar decisiones de inversión estimando previamente el nivel de riesgo.

Para determinar el nivel máximo de VaR que Global Securities S.A. está dispuesta a aceptar, se utilizan las siguientes metodologías:

- VaR como un porcentaje del patrimonio de Global Securities S.A. o como un valor fijo en pesos calculado a partir del mismo, cumpliendo los niveles mínimos de solvencia.
- VaR como un valor asociado a cada producto, mercado o tipo de activo.

28.1.3. Control

Para realizar el control del riesgo el área de Gestión de Riesgo ha definido límites y políticas, tanto internas como legales para mantener un adecuado control sobre la exposición al riesgo.

Los controles se encuentran establecidos a nivel de *trader*, mesa de negociación, concentración, pérdida máxima, mercado, producto y cumplimiento de las inversiones de acuerdo al perfil definido y a las operaciones autorizadas.

El área de Gestión de Riesgos se encarga de controlar el cumplimiento de los límites definidos. El resultado del seguimiento a este control es informado a la Junta Directiva de Global Securities S.A.

28.1.4. Monitoreo

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Para el cumplimiento de esta etapa, el área de Gestión de Riesgos dispone de diferentes procedimientos y reportes que ejecuta en forma diaria y que se describen en el Manual del Sistema Integral de Riesgos.

El área de gestión de riesgos monitorea de forma diaria el cumplimiento de las políticas y límites definidos para la gestión del riesgo, realizó seguimiento permanente de la evolución de la exposición al riesgo de mercado y a las políticas de inversión definidas por la Junta Directiva. Adicional se presentaron informes a la junta directiva por medio del comité de riesgos sobre la exposición al riesgo, con el ánimo de brindar un panorama respecto al comportamiento y exposición al riesgo.

28.2. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO Y/O CONTRAPARTE

28.2.1 Identificación

La identificación del riesgo de crédito y contraparte se realiza para las diferentes contrapartes, clientes y emisores en caso de materializarse el incumplimiento de las obligaciones de un emisor o contraparte.

28.2.2. Medición

Para determinar el riesgo de contraparte el área de Administración de Riesgos realiza la evaluación y calificación de las diferentes entidades emisoras (cupos de emisor) y aquellas con las que se realicen operaciones (cupos de contraparte), por medio del análisis de aspectos cuantitativos y cualitativos. La parte cuantitativa se basa en la metodología CAMEL, la cual toma en cuenta indicadores asociados al Capital, Activos, Manejo Gerencial, Endeudamiento y Liquidez, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las entidades. Adicional, la parte cualitativa toma en cuenta la situación del sector al cual pertenece el emisor o contraparte y el reconocimiento que tiene la entidad del mercado. La ponderación de todos estos aspectos permitió otorgar calificaciones de riesgo de crédito y asignar cupos máximos de inversión y negociación. Los cupos fueron aprobados por el Comité de Riesgos y Junta Directiva.

La exposición al riesgo de clientes es medido por medio del modelo de scoring que otorga cupo de operación para operaciones pasivas de liquidez que permitan apalancamiento.

28.2.3. Control

El control del riesgo de contraparte se realizó por medio de la parametrización de los cupos en los sistemas de negociación el cual controló de manera automática las operaciones a celebrar y se estableció límites al valor de las operaciones. En esta etapa también se tuvo en cuenta los títulos valores ofrecidos como garantía, de acuerdo con el tipo de operación, con el fin de evaluar su cobertura ante posibles incumplimientos de la contraparte.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

28.2.4. Monitoreo

El monitoreo del riesgo se realizó por medio de cupos de operaciones con sus posiciones en línea, evaluando los sobrepasos que se pueden presentar, se realizaron seguimientos a la exposición al riesgo de crédito y al deterioro de la capacidad crediticia de las contrapartes o de clientes con posiciones de liquidez que permitan apalancamiento.

28.3 SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

De acuerdo a la identificación, registro y análisis de los eventos de riesgo, el área de riesgos implementó los correctivos y controles necesarios con el fin de mitigar la probabilidad e impacto de que se materialice el riesgo.

Se redefinieron los procedimientos, controles e infraestructura utilizados para la administración del riesgo operacional, con base en los lineamientos del sistema de administración de riesgo operativo SARO, alineados con la normatividad vigente (Circular Externa 041 de 2007) establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

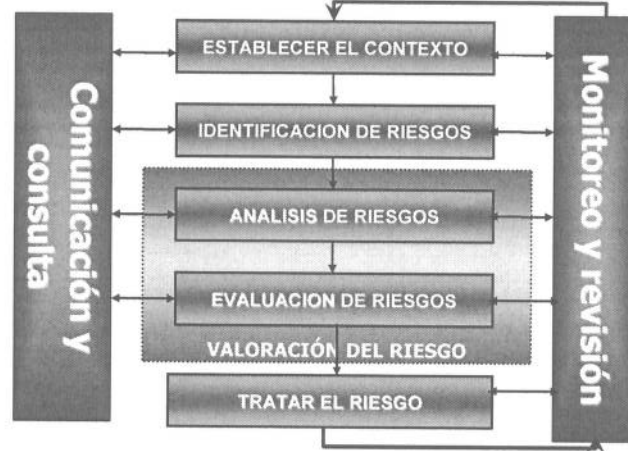
Durante el 2016 se realizó seguimiento y gestión a los riesgos establecidos, así como a los eventos que se van presentando; todo en pro el mejoramiento continuo de los procesos y como medida para crear cultura basada en riesgos con todas las áreas de Global Securities S.A..

La gestión realizada está basada y ajustada con las políticas y demás elementos que forman parte de la estructura organizacional y que son aprobados por el comité de riesgos como instancia delegada para la revisión, control y seguimiento de los eventos, procesos, actividades y planes de acción y mejoramiento.

Pilar metodológico

La metodología usada por Global Securities S.A. se ajusta a la AS/NZ 4360:1999. Estándar Australiano, que corresponde a la identificación, análisis, evaluación y tratamiento de los riesgos que se resume en el siguiente gráfico:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)



28.3.1 Identificación

La metodología para la identificación de los riesgos se ejecuta de acuerdo con las aprobaciones realizadas en el comité de riesgos y basados en una metodología que nos permita llevar a cabo la identificación de riesgos potenciales en los procesos ya establecidos para cada una de las áreas.

28.3.2 Medición

Partiendo de la identificación de los riesgos, se tiene establecido para cada una de las áreas y sus encargados la medición y análisis de estos, con el fin de que se pueda medir su probabilidad de ocurrencia e impacto en caso de que se materialicen y de esta forma actualizar o reestructurar las matrices ya definidas por Global Securities S.A.

28.3.3 Control

Para el control se tiene establecido que sea directamente con los dueños del proceso, ya que tienen todo el conocimiento de su área y de sus actividades. El compromiso desde el área de riesgos es brindarles el acompañamiento adecuado y aplicando la metodología definida, calificar, establecer los controles y elaborar los planes de acción que nos permitan mitigar los riesgos que se asocian a cada uno de los procesos.

28.3.4 Monitoreo

a) Establecer el contexto

Establecer el contexto estratégico, organizacional y de gestión del riesgo en el cual ocurrirá el resto del proceso. Deben establecerse criterios y en base a estos evaluar y definir la estructura bajo la cual se realizará el análisis de los riesgos.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

b) Identificar riesgos

Identificar el qué, el por qué y el cómo pueden surgir elementos como base para el análisis posterior de los riesgos.

c) Analizar riesgos

Determinar los controles existentes y analizar los riesgos en términos de consecuencia y probabilidad. El análisis debe considerar el rango de consecuencias potenciales y la forma como probablemente estas van a ocurrir. Se pueden combinar la consecuencia y la posibilidad para producir un estimado del nivel de riesgo.

d) Evaluar los riesgos

Comparar los niveles de riesgo calculados contra los criterios pre-establecidos. Esto posibilita que los riesgos sean organizados de modo que se identifiquen prioridades para la gestión.

Si los niveles de riesgo establecido son bajos, entonces los riesgos pueden encajar en una categoría aceptable y es posible que no se requiera tratamiento.

e) Tratar los riesgos

Aceptar y monitorear los riesgos de baja prioridad. Para otros riesgos de mayor categoría, desarrollar e implementar un plan de acción y de gestión específico que considere los recursos.

f) Monitorear y revisar

Monitorear y revisar el desempeño del sistema de gestión del riesgo y los cambios que pudieran afectarlo.

g) Comunicar y consultar

Comunicar y consultar con las partes interesadas internas y externas según sea apropiado en cada etapa del proceso de gestión del riesgo.

Bajo los principios de autogestión, autocontrol y autorregulación el área de riesgos con los dueños de los procesos realiza seguimiento periódico de las medidas de riesgo tomadas para mitigar los riesgos altos y extremos del mapa.

De acuerdo a las medidas de tratamiento determinadas, se realiza un informe consolidado de seguimiento de los planes de acción y/o mitigación definidos.

Se realizaron informes al comité de Riesgos, sobre la gestión de los procesos y sus riesgos, principalmente en lo referente a:

- Gestión de riesgos del mapa
- Gestión de riesgos de los reportes del área de riesgos.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Resultados de los indicadores de riesgo de los procesos críticos.

Gestión de Procesos

De acuerdo con los procesos establecidos por Global Securities S.A., durante el 2016 se realizaron ajustes y actualizaciones a los riesgos, documentos y controles, en la medida que los procesos van evolucionando.

Para finales de 2016 se inició con la actualización de todos los riesgos de Global Securities S.A. como parte de un proceso de unificación y mejora que nos permita medir y enfocarnos de manera eficiente y oportuna en los riesgos altos y extremos del mapa definidos por Global Securities S.A..

28.4. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ

28.4.1. Identificación:

La identificación del riesgo de liquidez se realizó para las posiciones asumidas, productos y mercados que atiende, bien sea por los diferentes productos, fondos de inversión colectiva o por cuenta propia, con el fin de poder contar con activos líquidos disponibles para cubrir los flujos de caja futuros o requerimientos de liquidez. Se identificó este riesgo con el ánimo de tomar medidas como contingencia de no poder cumplir plenamente con los flujos de caja esperados e inesperados, los cuales afecten el curso normal de las operaciones.

28.4.2. Medición:

Se utilizó el modelo estándar fijado por la SFC (Circular Externa 010 de 2014) Capítulo XI de la Circular Básica Contable y Financiera, denominado IRL para comisionistas, el IRL fue utilizado para cuantificar el nivel de riesgo de liquidez por la operaciones propias y los posibles incumplimientos de las operaciones de terceros, Dicha información del indicador de riesgo de liquidez fue transmitida cumpliendo con las instrucciones de la norma y dentro de los límites de riesgo definidos de acuerdo al perfil de cada fondo.

El modelo permitió cuantificar el nivel mínimo de activos líquidos, que se deben mantener diariamente para prevenir la materialización del riesgo de liquidez por cuenta propia y por cuenta de terceros, es decir, que permita, por lo menos, cumplir oportuna y cabalmente las obligaciones de pago y las de sus terceros en caso de que se llegara a presentar un incumplimiento.

28.4.3. Control:

El área de gestión de riesgo realizó el control por medio de la definición de niveles de exposición, políticas y límites generales de obligatorio cumplimiento definidos por Global

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Securities S.A., para el control se utilizó la herramienta SAFYR y desarrollos internos como sistemas de información que influye en el control de los niveles de liquidez para el fondo.

28.4.4. Monitoreo:

Los niveles de exposición al riesgo de liquidez IRL se encontraron dentro de los límites definidos por la normatividad vigente manteniendo en todo momento activos líquidos para cubrir los posibles descalces de liquidez, manteniendo así un IRL positivo durante el período analizado.

Durante el período no se presentaron excesos en los límites legales en materia del riesgo de liquidez.

28.4.5. Efectos económicos de las políticas de administración de riesgo

Las políticas de administración de riesgo permiten estructurar criterios orientadores en la toma de decisiones, acciones en el momento del peligro o la presencia del riesgo, lo cual se logra a través de controles conducentes a reducir el impacto negativo sobre los recursos amenazados.

28.4.6 INFORMACIÓN CUANTITATIVA

SITUACIONES DE CONCENTRACIÓN

- a. Respecto del número y monto de las situaciones de concentración que se mantengan, incluyendo el monto total de las situaciones y el porcentaje que representan de su patrimonio técnico, al cierre del año 2016 no se presentan situaciones de concentración con un mismo emisor o un grupo de emisores.

Durante el año 2016 se presentaron situaciones de concentración en el emisor Grupo Aval por encima del 10% del patrimonio técnico, debido a recursos que se mantienen en las cuentas de ahorros y corrientes de los bancos administrativos, lo anterior no afectó o superó los límites legales vigentes del 30% sobre el patrimonio técnico.

En el siguiente cuadro, se muestran las concentraciones al cierre de año.

| Grupo Emisor | % Concentración | Saldo Actual* | Límite** | Saldo Restante | Situación o exceso de Concentración |
|-----------------------|-----------------|---------------|-----------|----------------|-------------------------------------|
| Bonos Alpina | 2.32% | 35,616 | 1,777,266 | (1,741,650) | No |
| Bonos Avianca | 8.07% | 123,840 | 1,777,266 | (1,653,426) | No |
| Bonos Banco BBVA | 0.69% | 10,664 | 1,777,266 | (1,766,602) | No |
| Bonos Celsia | 1.96% | 30,073 | 1,777,266 | (1,747,193) | No |
| Bonos Davivienda | 0.97% | 14,916 | 1,777,266 | (1,762,350) | No |
| Bonos Davivienda Sub. | 0.65% | 9,985 | 1,777,266 | (1,767,281) | No |

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

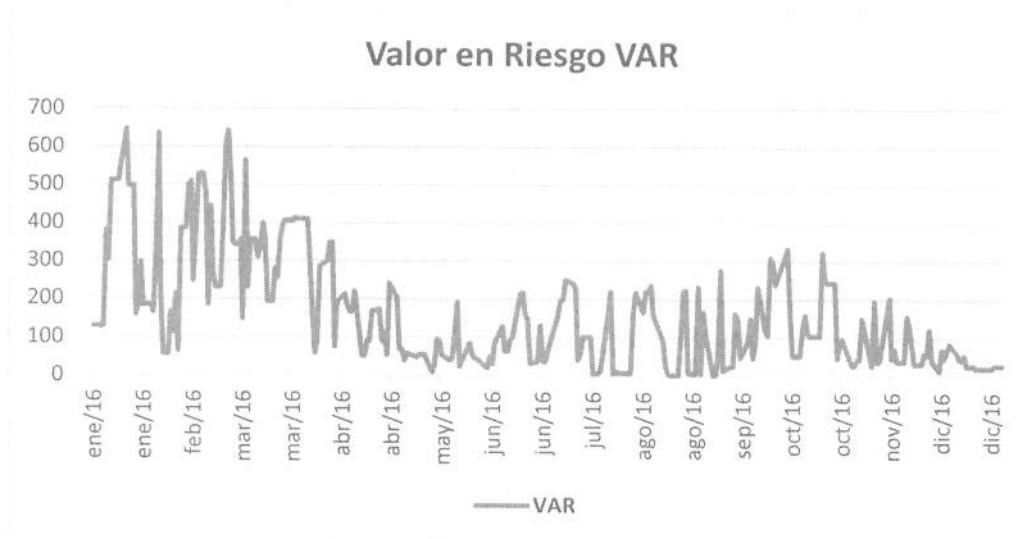
**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

| | | | | | |
|---------------------------------------|--------|------------------|-----------|-------------|----|
| Bonos Pensionales | 2.86% | 43,833 | 1,777,266 | (1,733,433) | No |
| Bonos Est. Metrolínea | 4.84% | 74,206 | 1,777,266 | (1,703,060) | No |
| CDT Bancolombia | 0.94% | 14,410 | 1,777,266 | (1,762,856) | No |
| CDT Bancolombia | 0.43% | 6,621 | 1,777,266 | (1,770,645) | No |
| CDT BBVA | 0.40% | 6,185 | 1,777,266 | (1,771,081) | No |
| Títulos TES Gobierno | 0.01% | 193 | 1,777,266 | (1,777,073) | No |
| Títulos TES Gobierno | 0.08% | 1,279 | 1,777,266 | (1,775,987) | No |
| Títulos Dev. impuestos | 21.42% | 328,765 | 1,777,266 | (1,448,501) | No |
| Fiducorcolombiana | 17.70% | 271,529 | | | No |
| Inversiones obligatorias | | | | | |
| Acciones bolsa de valores de Colombia | 36.65% | 562,380 | | | No |
| Total General | | 1,534,495 | | | |

- b. Respecto del monto al que ascienden las tres (3) mayores situaciones de concentración, se informa que durante el año 2016 no hubo excesos en la sumatoria de las situaciones de concentración superaran los límites de patrimonio técnico.

Limite VAR normativo vs VAR asumidos

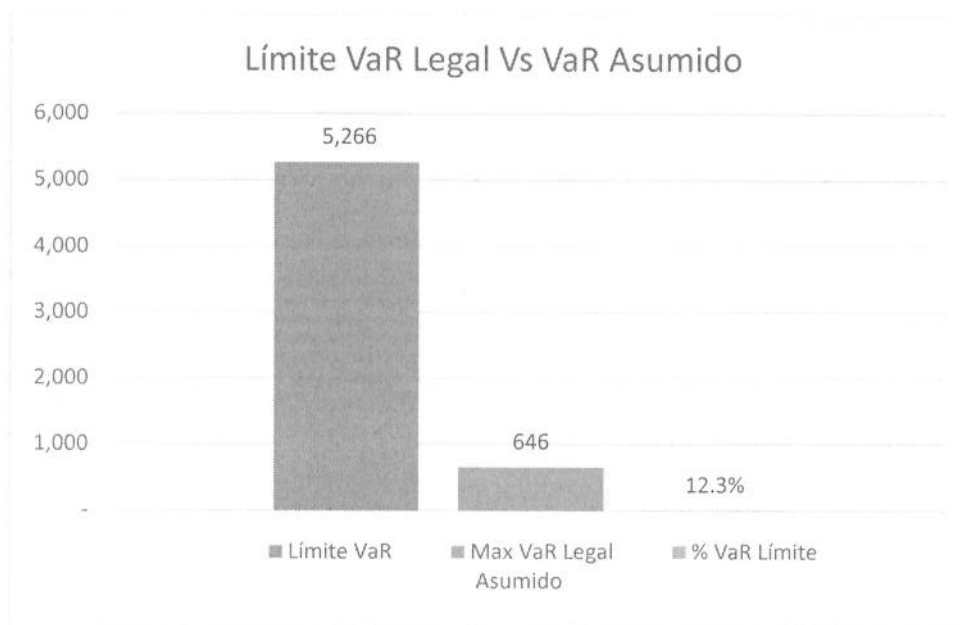
De las actividades que puede desarrollar Global Securities S.A., su principal fuente de ingresos y hacia la cual está enfocada su estrategia es a la de intermediación en el mercado de valores y fondos de inversión colectiva. La posición propia es una de las actividades que se posee, pero no es su foco principal y así es demostrado por el nivel de riesgo asumido, lo que ratifica la información que se muestra a continuación.



En el siguiente cuadro se observa que el VaR máximo que asumió Global Securities S.A. en el año 2016 fue de 10.9% frente al patrimonio técnico, y de 12.3% frente al VaR legal

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

para que la solvencia llegara al límite inferior equivalente al 9%, esto demuestra lo conservador de las posiciones asumidas por Global Securities S.A..



| Límite VaR | Patrimonio Técnico | Max. VaR legal asumido | VaR legal asumido vs patrimonio técnico |
|------------|--------------------|------------------------|---|
| 5,266 | 5,924 | 646 | 646 |
| 100% | 100% | 12,3% | 10,9% |

*Datos en millones

Valor en riesgo por factor de riesgo:

El mayor porcentaje de valor en riesgo asumido por Global Securities S.A. se encuentra asociado a tasa de interés, principalmente, por las posiciones propias especulativas en títulos TES del gobierno.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)



Análisis de sensibilidad

Global Securities S.A. con sus operaciones propias se encuentra expuesto al riesgo de mercado por las posiciones asumidas, como metodología de medición del riesgo se utiliza la técnica de valor en riesgo VaR para las comisionistas, la cual es calculada de acuerdo a lo descrito en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100/95.

Para el análisis de sensibilidad se toma en cuenta las posibles variaciones de cambios en la tasa de interés, precio de las acciones o variación de las unidades de inversión en fondos de inversión o cualquier movimiento de los activos que conforman el portafolio, tomando como base para el análisis de sensibilidad una variación de las tasas o activos referencia del mercado de valores en renta fija, los cuales podrían presentar una variación de con un valor cercano a +/- 50 Puntos Básicos, y una variación para los demás activos de un seis (6) por ciento en el precio, de acuerdo a las mayores variaciones diarias presentadas en los títulos TES referencia y de los activos con mayor liquidez del mercado de valores durante el año 2016.

Los resultados de aplicar el análisis de sensibilidad se muestran en la siguiente tabla.

| Emisor | Valor del portafolio | Valor del portafolio Sensibilizado | Valor Pérdida antes de impuestos Esperada por Sensibilidad |
|----------------------------|----------------------|------------------------------------|--|
| Av villas antes las villas | 35,616 | 35,602 | (14) |
| Banco colpatria | 123,840 | 111,812 | (12,028) |
| Banco davivienda | 10,664 | 9,126 | (1,538) |
| Banco de bogota | 30,073 | 29,622 | (451) |
| Banco popular | 14,916 | 14,722 | (194) |
| Bancolombia | 9,985 | 9,836 | (149) |
| Bbva colombia | 43,833 | 43,264 | (569) |
| Bco. Bancoldex | 74,206 | 68,054 | (6,152) |
| Bco. Corpbanca | 14,410 | 14,194 | (216) |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Bco. Sudameris | 6,621 | 6,535 | (86) |
| C.f.c. leasing bancolom | 6,185 | 6,031 | (154) |
| Findeter | 193 | 192 | (1) |
| Gobierno republica | 1,279 | 1,256 | (23) |
| Leasing bancoldex | 328,765 | 327,150 | (1,615) |
| Bolsa de valores de colombia | 562,380 | 562,380 | - |
| Inversiones derechos fiduciarios | 271,529 | 271,529 | - |
| Total Portafolio | 1,534,495 | 1,511,305 | (23,190) |

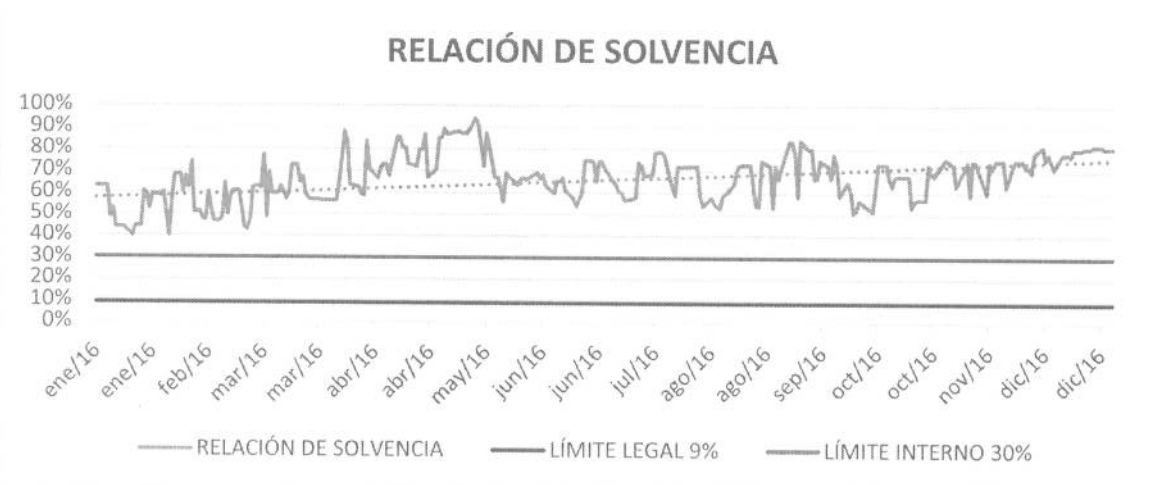
El análisis de sensibilidad realizado, muestra que la inversión podría llegar a presentar una pérdida en los títulos que tienen una exposición al riesgo de mercado en el valor de su inversión frente a los precios de mercado de un 3,31%, considerando una tasa mayor en 50 puntos básicos.

| | |
|-------------------------|----------|
| Valor Inversión | 700,586 |
| Valor PyG Sensibilizado | (23,190) |
| % Variación | (3,31%) |

Relación de solvencia

La relación de solvencia corresponde a la capacidad patrimonial de Global Securities S.A. para cubrir el valor en riesgo asumido y el riesgo de crédito, el siguiente cuadro muestra un perfil conservador de Global Securities S.A. en sus operaciones de especulación propias al mantener una solvencia por encima del límite interno del 30%, del legal del 9% y en promedio de 63% durante todo el año 2016 y 77.25% para el 2015.

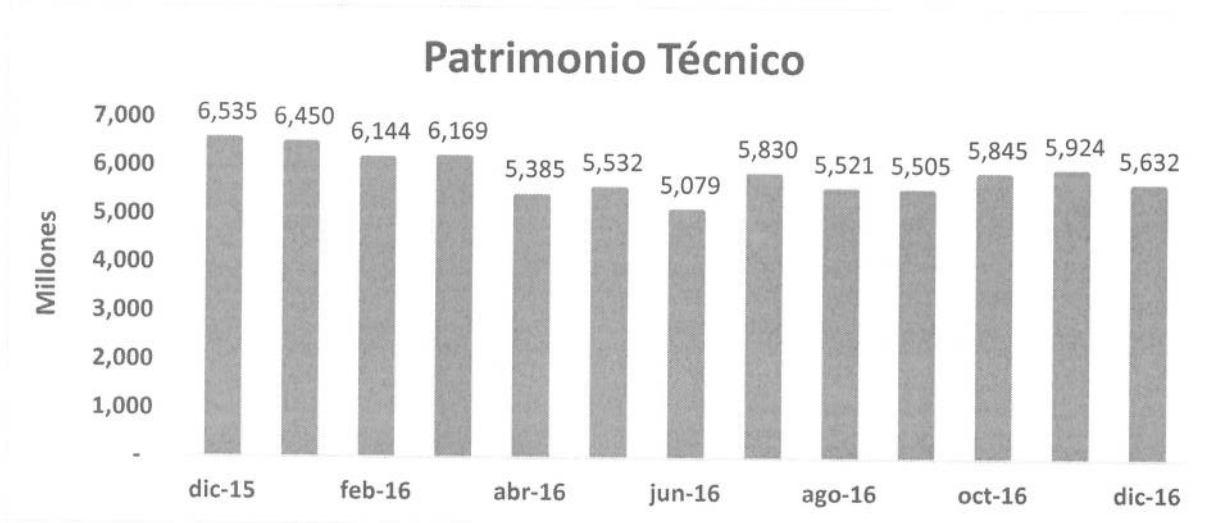
El incremento de la solvencia es explicado por la disminución en las cuentas por cobrar disminuyendo los activos ponderados por nivel de riesgo y la disminución de los niveles de valor en riesgo VaR asumidos.



Evolución del patrimonio técnico:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al cierre del año 2016 el patrimonio técnico de Global Securities S.A. cerró en \$5,632 millones, una disminución del 13.81% frente al cierre del año 2016, decreciendo (\$902) millones pasando de 6,534 mm a 5,632 millones al cierre del año 2016.



Cumplimiento Capital adecuado:

Durante el año 2016 Global Securities S.A. cumplió con los requerimientos mínimos de capital adecuado y en ningún período se presentaron causales de liquidación.

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Patrimonio (a) | 7,564 | 7,462 | 7,585 | 7,164 | 7,296 | 6,973 | 7,722 | 7,728 | 6,640 | 7,976 | 8,035 | 8,939 |
| Capital suscrito y pagado | 9,631 | 9,631 | 9,631 | 9,631 | 6,164 | 6,164 | 7,164 | 7,164 | 7,164 | 7,164 | 7,164 | 7,164 |
| Capital mínimo requerido | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 | 1,470 |

*Datos en millones

Exposición y VaR por contraparte:

Al cierre del año 2016, Global Securities S.A. no presentó exposición al riesgo de contraparte por cuenta propia, con respecto a las operaciones ejecutadas con contrapartes estas fueron realizadas a tasas de mercado y cumpliendo los cupos definidos.

Limites generales:

Durante el año 2016, Global Securities S.A. no presentó excesos en los límites legales del decreto 2878 de 2013, referentes a los límites máximo por cuenta de un mismo tercero en operaciones, repo, simultánea y TTV.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)



Al 31 de diciembre no se presenta incumplimientos de las operaciones repo por cuenta de terceros que no se encuentren aprobados por la junta directiva, ni por especie, ni en el total de operaciones, las operaciones se encuentran cumpliendo las políticas de garantías y especies exigidas por Global Securities S.A. como se muestra en el siguiente cuadro.

| Descripción | Vr del límite* | Vr Actual | % Frente al límite |
|---------------------------|----------------|------------|--------------------|
| Max Tercero = 30% PT | 1,728,171 | 1,545,970 | 89.5% |
| Valor Máximo = 7 Veces PT | 40,323,995 | 17,747,021 | 36.9% |
| General = 14 Veces PT | 80,647,991 | 19,005,359 | 23.1% |

*Limite Patrimonio Técnico octubre aplicable en diciembre

Composición de los portafolios de tesorería.

El portafolio de Global Securities S.A. se encuentra compuesto por los siguientes emisores.

| Portafolio Posición Propia 31/12/2016 | | | | |
|---------------------------------------|-------------|----------------|--------------|-------------|
| Emisores | Nominal | VPN Valoración | Calificación | Vencimiento |
| Alpina | 32,000,000 | 35,616 | AA+ | 10/02/2021 |
| Avianca | 120,000,000 | 123,840 | A+ | 25/08/2019 |
| Banco BBVA | 10,000,000 | 10,664 | AAA | 26/08/2019 |
| Celsia | 28,000,000 | 30,073 | AA+ | 11/12/2025 |
| Davienda | 15,000,000 | 14,916 | AAA | 13/02/2023 |
| Davienda | 10,000,000 | 9,985 | AAA | 28/09/2026 |
| Pensional | 51,621,000 | 43,833 | AAA | 24/11/2022 |
| Estaciones Metrolínea | 194,018,659 | 74,206 | CC+ | 11/06/2025 |
| Bancolombia | 14,000,000 | 14,410 | AAA | 27/08/2025 |

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

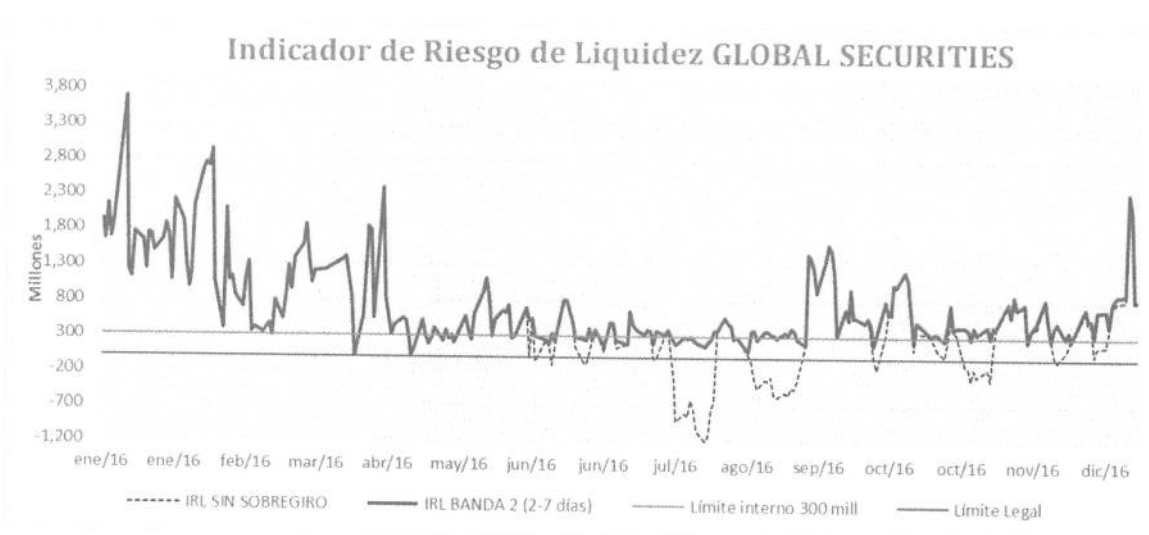
**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

| | | | | |
|----------------------------------|--------------------|------------------|-----|------------|
| Bancolombia | 6,400,000 | 6,621 | AAA | 03/08/2017 |
| BBVA | 6,000,000 | 6,185 | AAA | 29/08/2022 |
| TES Gobierno | 200,000 | 193 | AAA | 24/07/2017 |
| TES Gobierno | 1,600,000 | 1,279 | AAA | 24/07/2020 |
| Títulos Dev. impuestos | 329,463,000 | 328,765 | AAA | 26/10/2017 |
| Bolsa de valores de colombia | 562,380 | 562,380 | - | - |
| Inversiones derechos fiduciarios | 271,529 | 271,529 | - | - |
| Total | 819,136,568 | 1,534,495 | | |

Como se observa en el cuadro las inversiones en el portafolio equivalen a un monto en concordancia con el perfil de riesgo definido por la Junta Directiva y las políticas de portafolio determinadas.

Riesgo de liquidez IRL Comisionista

Como se observa en el siguiente gráfico el indicador de riesgo de liquidez IRL presentó un comportamiento positivo durante todo el año, presentando un incremento significativo a partir del mes de abril y diciembre, debido a los ingresos por administración de valores y recuperación de cuentas por cobrar.



Durante el año no se presentaron incumplimientos al límite legal del indicador de riesgo de liquidez (IRL) manteniendo activos líquidos en todo momento para cubrir las operaciones de Global Securities S.A. y posibles incumplimientos de terceros. Cumpliendo con un perfil acorde a las operaciones.

Ilustración de cómo contribuyen las distintas actividades de Global Securities S.A. a su perfil de riesgo de liquidez.

Las diferentes actividades de Global Securities S.A. no tienen una incidencia significativa en el riesgo de liquidez ya que las políticas vigentes, el control, el monitoreo y el

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

cumplimiento de los niveles mínimos de liquidez e IRL han permitido tener un adecuado manejo de este riesgo.

Durante el 2016 y 2015, no se presentaron modificaciones a las metodologías de medición de riesgos.

Análisis de vencimiento del pasivo

Frente a los principales vencimientos contractuales del pasivo se encuentra el pago de bonos subordinados emitidos en el año 2012, los cuales tienen una fecha de vencimiento para el mes de abril de 2025.

Como parte de la liquidez se realizará una nueva emisión de bono subordinados con el objetivo de generar recursos nuevos. El pago de la emisión se utilizará la liquidez actual de Global Securities S.A. con recursos adicionales de posibles capitalizaciones o prestamos con entidades bancarias.

Al cierre de año la Global Securities S.A. presenta unos activos líquidos por \$1,267 millones, y recursos en cuentas por \$1,039 millones, un total de \$2,306 millones, los cuales podrán ser utilizados para el pago de los bonos subordinados.

Valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios durante el 2016 y 2015.

En el transcurso de 2016 y 2015 el portafolio de cuenta propia presentó un comportamiento estable respecto a los límites de posiciones aprobados.

En el siguiente cuadro se muestra el valor promedio del portafolio y de las operaciones durante cada año.

| Portafolio | Valor Promedio 2016 | Valor Promedio 2015 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Simultánea deuda pública pasiva | 1,742,804 | 781,304 |
| Simultanea deuda pública activa | 1,831,353 | 1,270,236 |
| Simultaneas deuda privada pasiva | - | 530,496 |
| Ttv | 10,071 | 23,844 |
| Repo activo | 373,691 | 173,863 |
| Deuda pública compra | 2,950,950 | 710,491 |
| Deuda pública venta | 3,005,082 | 625,776 |
| Deuda privada compra | 754,419 | 379,859 |
| Deuda privada venta | 600,446 | 350,034 |
| Renta variable compra | 64,553 | 20,940 |
| Renta variable venta | 63,752 | 23,603 |

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

28.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO (SARO)

La gestión de Riesgo Operativo se ha desarrollado de acuerdo con lo indicado en el Manual de Riesgo y a lo definido por la Junta Directiva.

A continuación, se relacionan 3 categorías de los eventos de riesgos materializados y los montos que afectaron en estado de resultados de Global Securities S.A..

| Eventos de Riesgo Operacional Enero - diciembre 2016 | |
|---|------------------|
| Litigios Clientes | 1,910,537 |
| Multas y Sanciones | 406,847 |
| Otros (GMF, Intereses de mora, Intereses por sobregiro, Correcciones y asumidos) | 69,055 |
| TOTAL | 2,386,439 |

El valor de los eventos materializados para el año 2016 fue de \$ 2,386,439; a continuación, se discriminan los más relevantes para Global Securities S.A.:

Litigios Clientes:

- Caso SUINVERSIÓN en el cual se debió pagar \$2,490, de los cuales se tiene una recuperación por seguros de \$1,500.
- Caso de primera cuota por sanción proceso Gil Guio y Comisionista Ltda. por valor de \$800.
- Caso cobro de penalidad por terminación de contrato con Unify Ltda. por valor de \$30,050.

Cabe aclarar que los casos SUINVERSIÓN y Gilguio y Comisionista Ltda., son casos de años anteriores los cuales se debieron cubrir para el 2016.

Multas y Sanciones:

- Sanción por no pago de la retención en la fuente (DIAN), por valor de \$19,847.
- Sanción SFC por valor de \$350,000 (Conflicto de Intereses)
- Sanción por parte de AMV por incumplimiento de los reglamentos por valor de \$37,000.

Otros:

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Correcciones, asumidos por Global Securities S.A., intereses por mora y de sobregiro y GMF por valor de \$69,055 millones.

Calificación administración (Fitch Rating)

Durante el año 2016 y 2015 Fitch Ratings afirmó la calificación de “Buenos estándares” como administrador de activos con perspectiva negativa, basado principalmente en la calidad del administrador, compromiso de la alta gerencia, mejoras en los procesos internos, la calidad crediticia de los activos que componen el portafolio, el respaldo de su principal accionista Global Securities Management Group y el crecimiento de los activos. Así mismo continuo con la perspectiva negativa debido al aumento de las pérdidas históricas acumuladas.

CONTROLES DE LEY

De conformidad con el numeral 2.2.33 de la Circular Básica Contable, se informa que Global Securities S:A han cumplido con los controles de Ley durante los períodos: posición propia, capital mínimo, relación de solvencia, inversiones obligatorias y los demás exigidos por las normas vigentes.

28.6 INFORME DE PREVENCIÓN Y CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS

Global Securities S.A., cuenta con las metodologías adecuadas y los elementos necesarios tendientes a la prevención riesgo para evitar que se introduzcan recursos provenientes de actividades relacionadas con LA/FT.

De acuerdo con lo anterior durante el 2016 continuó con la consolidación del modelo que le ha permitido a Global Securities S.A., gestionar el riesgo (LA/FT), buscando preservar la integridad de Global Securities S.A. y, con ello, los activos como entidad financiera; la confianza de las personas e instituciones con las que diariamente se relaciona (clientes, empleados, accionistas y Global Securities S.A. en general). De esta manera se han aplicado mejores prácticas del mercado y las recomendaciones internacionales en esta materia para prevenir, detectar, controlar y monitorear los riesgos LA/FT identificados en las operaciones con clientes, proveedores, empleados y relacionados con Global Securities S.A..

Los aspectos más importantes de la gestión de este Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo durante 2016 se detallan a continuación:

Perfil de Riesgo: el perfil de Riesgo Residual de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LA/FT) es MEDIO-ALTO y se ha comportado dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva, teniendo en cuenta que no se presentaron situaciones que hayan afectado el normal desempeño del SARLAFT. Para el cálculo de este perfil se ajustó la matriz de riesgo mediante la revisión de los controles para cada uno de los procesos definidos y actualizados en la cadena de valor de Global Securities S.A. y

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

los ajustes a la metodología utilizada para la calificación de los riesgos. La calidad de la información capturada mejorada en las bases de datos de Global Securities S.A., ha permitido que la segmentación de los clientes mediante a la "ESTADISTICA DESCRIPTIVA" refleje las adecuadas y oportunas señales de alerta derivadas del monitoreo de las operaciones de los clientes, por cada uno de los factores de riesgo, por el nivel de amenaza que representa cada cliente y por valoración originada de las reglas de monitoreo establecidas. Este proceso permite preparar, generar y atender los reportes y requerimientos en forma oportuna y adecuada a todas las autoridades y entes de control.

Gestión de Actualización de Clientes: continuando con la estrategia de segmentar a los clientes por nivel de importancia, se prioriza a aquellos clientes que se encuentren en los niveles de Muy Alta y Alta (con un mayor volumen de operaciones en el año y por mayor portafolio), los cuales son contactados por la fuerza comercial y el segmento medio y bajo cuenta además con el acompañamiento del equipo del call center.

Resultado de la gestión anterior, se detalla a continuación los resultados:

Se monitorearon los clientes activos, sin que ninguno de ellos se encontrara reportado en las listas inhibitorias OFAC y ONU; se monitorearon sus operaciones conforme a la valoración derivada de las reglas de monitoreo establecidas en la segmentación y del nivel de amenaza que representa cada cliente, lo que permitió reportar y atender los requerimientos de las autoridades y entes regulatorios en forma oportuna en los términos de la regulación normativa.

La Junta Directiva evalúa mensualmente el funcionamiento del SARLAFT, a partir de los informes del Oficial de Cumplimiento y periódicamente recibe y evalúa los informes presentados por Control Interno y de la Revisoría Fiscal para indicar los correctivos y planes.

Controles de Ley

Patrimonio Técnico y Relación de Solvencia: se considera como patrimonio técnico de la Comisionista, como miembro de la bolsa de valores, la suma de los capitales primario y secundario, teniendo en cuenta, de conformidad con lo establecido en el artículo 2.9.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010, en ningún caso el valor máximo computable del capital secundario podrá exceder el cien por ciento (100%) del capital primario, una vez restadas las deducciones a que hace referencia el artículo 2.9.1.1.5 del mismo Decreto.

29. GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

De acuerdo con las normas de orden nacional y estándares internacionales de Buen Gobierno Corporativo, Global Securities S.A. adopta políticas de buen gobierno para el adecuado manejo de cada una de las actividades que desarrolla. A continuación, se indican las gestiones realizadas sobre cada uno de los siguientes temas:

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

La Junta Directiva de Global Securities S.A., es consciente de los riesgos inherentes del negocio y tiene conocimiento del detalle de cada uno de ellos, teniendo en cuenta que su responsabilidad es la dirección estratégica para la administración de los mismos y definición de los niveles globales de riesgos que puede asumir Global Securities S.A. en las diferentes líneas de negocio.

Su participación en la administración de dichos riesgos comprende las siguientes actividades:

- Determinar las políticas y el perfil de riesgos de Global Securities S.A.
- Conocer y comprender los riesgos que asume Global Securities S.A. en su operación.
- Aprobar el manual de funciones y la estrategia de la administración de riesgos (aceptación y cubrimiento de riesgos).
- Establecer procedimiento y periodicidades para el reporte de informes.
- Garantizar la existencia de un capital necesario que soporte el riesgo global asumido por Global Securities S.A..
- Velar por la independencia de las áreas de negociación, operaciones, administrativa y de gestión de riesgos.
- Proveer los recursos necesarios para la administración de riesgos.
- Establecer programas de capacitación permanente al personal del área de riesgos.
- Aprobar la apertura de nuevas líneas de negocios teniendo en cuenta los riesgos en los que se incurre al hacerlo y aprobación de límites. Como apoyo a la Junta Directiva en las responsabilidades anteriormente detalladas, se cuenta con un comité de riesgos que se reúne de manera periódica, y posee las siguientes funciones:
 - a) Metodología para la identificación, medición, control, monitoreo y reporte de los distintos riesgos de las líneas de negocio, actuales y futuros.
 - b) Límites de exposición de riesgo por líneas de negocio, operaciones y funcionarios, en forma individual y consolidada.
 - c) Reasignación de recursos entre las áreas de negociación, en función de los resultados que se obtienen en las diferentes pruebas y el valor en riesgo en que incurren.
 - d) Evaluación de los resultados arrojados por la calificación del mapa de riesgos, especialmente los catalogados como riesgos "extremos".
 - e) Evaluación de propuestas presentadas por el Gerente de Riesgos, relacionadas con modificaciones o creación de nuevas políticas y procedimientos de Administración de Riesgos, de acuerdo con los análisis efectuados por el área a su cargo.
 - f) Evaluación de los modelos, parámetros y escenarios (*stress* y *back*) que habrán de utilizarse para llevar a cabo la medición, control y monitoreo de los riesgos, así como también para tomar acciones preventivas o de mitigación del riesgo y de esta forma limitar la exposición (políticas de VAR, *stop loss*, colchones de liquidez), ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia.

**GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

- g) Régimen de excepciones de los límites de exposición de riesgo previamente establecidos, determinando la documentación y los niveles de aprobación y autorización requeridos.
- h) Los informes sobre la gestión de riesgos.
- i) Seguimiento permanente a las exposiciones de riesgo, verificando la implementación de procedimientos para su administración.
- j) Velar por el cumplimiento efectivo de las políticas establecidas por la Junta Directiva.
- k) Velar por que las etapas y elementos de los diferentes sistemas de administración de riesgo se cumplan con las disposiciones señaladas en la normatividad vigente y las políticas definidas por la Junta Directiva.
- l) Adoptar, implementar y difundir los planes de acción para eventos de contingencia por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites de exposición de riesgos establecidos.

29.1. Políticas y División de Funciones

Se tiene claramente en el organigrama de Global Securities S.A., el área de control de riesgo que actúa con completa independencia respecto de las áreas de negociación y de contabilización siendo su reporte en forma directa al Comité de Riesgos.

Las políticas de administración de riesgos han sido diseñadas con la finalidad de responder oportunamente a la estrategia impartida por los accionistas de Global Securities S.A., dando cumplimiento a la metodología definida, por lo anterior, es importante aclarar que en consecuencia de la estrategia actual de crecimiento, en la cual se pretende no solo incrementar y segmentar la base de datos de clientes potenciales, sino también incrementar la oferta de productos, principalmente los relacionados con Fondos de Inversión Colectiva, se ha ejecutado una importante labor en el análisis de los riesgos que implican la oferta de nuevos productos, y la estructuración de nuevos procesos y políticas ajustados a los mismos y al sistema de control interno.

Adicional a lo anterior, Global Securities S.A. cuenta con un equipo de trabajo sólido, especializado en la gestión de riesgos, con el propósito de desarrollar permanentemente los ciclos de medición, control y monitoreo para cada tipo de riesgo a los que se expone Global Securities S.A. en el mercado.

29.2. Reportes a la Junta Directiva

Con el propósito de entregar información oportunamente a la Junta Directiva de Global Securities S.A., las diferentes áreas de Global Securities S.A., preparan los informes necesarios para poner en conocimiento los aspectos mas relevantes de la situación de la Comisionista, algunos de los informes son de periodicidad mensual, y otros se reportan en el momento en que se presente una situación de cambios que afecte Global Securities S.A..

Los siguientes son los informes que se presentan a la Junta Directiva.

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

29.2.1. Área de Riesgos

- Indicadores de la evolución durante el último mes de los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo, entre otros.
- Cumplimientos de los límites internos y legales, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones de mercado.
- Indicadores de alertas tempranas, riesgos más destacables, desempeño del área comercial en cumplimiento de normatividad de riesgos, entre otros, dichos riesgos se analizan individualmente por producto con la finalidad de hacer más eficiente el proceso de toma de decisiones.
- Sumado a los informes anteriores, como parte de la responsabilidad y gestión del área de riesgos, se proporcionan informes de carácter diario, en los cuales se monitorea para algunos casos en tiempo real el cumplimiento de las disposiciones, y se comunica en el momento en que consideren prudente por medios como el correo electrónico, entre otros.

29.2.2. Área de SARLAFT

- Informe mensual de vinculaciones y gestión en sistemas de administración de lavado de activos y financiación del terrorismo

29.2.3. Área de Contabilidad

- Estados Financieros y estados de pérdidas y ganancias mensuales

29.2.4. Infraestructura Tecnológica

Global Securities S.A., cuenta con un área de tecnología cuya estructura organizacional está diseñada para dar soporte y apoyo a todas las áreas, con el objetivo de facilitar los procesos que permitan el adecuado y oportuno desarrollo de las responsabilidades de cada área. La administración de riesgos y control interno en Global Securities S.A se apoyan en los sistemas de información, el área de sistemas permanentemente se encuentra en una labor de desarrollo de mecanismos que faciliten el procesamiento de información integra, de manera ágil y oportuna, que le permita a los departamentos de control analizar los riesgos y ejecutar las diferentes pruebas de controles, teniendo en cuenta factores que afectan el desempeño eficiente como volúmenes y complejidad de la información a procesar.

De esta manera la infraestructura tecnológica actual, permite adecuadas revisiones tanto por tipo de operación y transacción como por el volumen y estadísticas de las mismas.

29.2.5. Metodologías para Medición de Riesgos

Las metodologías existentes, identifican claramente los diferentes tipos de riesgo, para los cuales existen diversos sistemas de medición, metodologías internas y estándar, con el objeto de poder determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo. Para

GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ello dentro de las funciones de la administración de riesgos se encuentran el realizar procesos de *backtesting* y *stress testing* de los diferentes modelos que se utilizan y cuya evidencia estadística ha permitido inferir que los modelos utilizados predicen de manera adecuada los riesgos asumidos por Global Securities S.A..