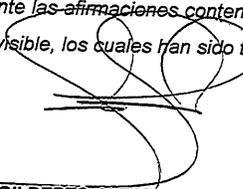


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	1-13	16,549,734	13,214,699
Inversiones en instrumentos derivados	1,1-13	14,310,791	18,988,899
Cuentas por Cobrar	2-14	987,222	1,457,470
Inventarios	3 y 15	96,120	250,716
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		31,943,867	33,911,784
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta Y Equipo	4-6-6	1,902,665	1,227,824
Propiedades de Inversion	5-17	180,992	180,992
Otros activos impuestos diferidos		4,271,768	3,601,635
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,355,425	5,010,451
TOTAL ACTIVO		38,299,292	38,922,235
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Nacionales	18	949,168	9,288
Cuentas por pagar	7-10-18-21	5,670,829	4,077,512
Impuestos, gravámenes y tasas	8 y 18	3,092,038	3,661,678
Obligaciones laborales	9-18-20	727,662	635,543
Recursos recibidos en administracion	18	2,533,331	1,817,984
TOTAL PASIVO CORRIENTE		12,973,028	10,202,005
TOTAL PASIVO		12,973,028	10,202,005
PATRIMONIO			
Capital social	22	831,519	831,519
Reservas	22	20,423,307	22,988,754
Impacto por transicion nuevo marco normativo		779,198	779,198
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		3,292,240	4,120,759
TOTAL PATRIMONIO		25,326,264	28,720,230
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38,299,292	38,922,235
Cuentas de Orden deudoras	28	2,305,314	1,462,675
Cuentas de Orden acreedoras	28	2,397,430	1,082,502

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y en las notas que los acompañan que forman un todo indivisible, los cuales han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


CARLOS ALBERTO SANTACOLOMA H.
Representante Legal
Ver certificación adjunta


GILBERTO ALZATE OSORIO
Contador Público
T. P. No. 15.767 - T
Ver certificación adjunta


TIANA GRISALES MUÑOZ
Revisora Fiscal
T. P. No. 159589 - T
Designada por Gonzalo Millán y Asociados
S.A.
Ver Dictamen Adjunto

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el Periodo de doce meses Terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2018	2017
Ingresos Operacionales Netos	11 y 23	19,182,910	18,847,830
INGRESOS OPERACIONALES NETOS		19,182,910	18,847,830
Costo De prestación de los servicios	11 y 24	9,485,494	9,254,318
RESULTADO BRUTO EN VENTAS		9,697,416	10,593,512
GASTOS OPERACIONALES			
De Administración	11 y 24	4,686,576	4,245,495
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		4,686,576	4,245,495
RESULTADO OPERACIONAL		5,010,840	6,348,017
INGRESOS NO OPERACIONALES	27	3,034,562	2,461,582
DEPRECIACION PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	25	320,930	310,304
DETERIOROS PPE CUENTAS POR COBRAR INVE	26	416,062	540,538
GASTOS NO OPERACIONALES-LITIGIOS	25	1,508,131	1,210,702
RESULTADO NO OPERACIONAL		789,439	400,038
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO		5,800,279	6,748,055
PROVISION IMPUESTO DE RENTA		2,508,039	2,627,296
RESULTADO DEL EJERCICIO		3,292,240	4,120,759
RESULTADO POR ACCION		3,96	4,96

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y en las notas que los acompañan que forman un todo indivisible, los cuales han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



CARLOS ALBERTO SANTACOLOMA H.
Representante Legal
Ver certificación adjunta



GILBERTO ALZATE OSORIO
Contador Público
T. P. No. 16.767 - T
Ver certificación adjunta



TIANA GRISALES MUÑOZ
Revisora Fiscal
T. P. No. 169869 - T
Designada por Gonzalo Millán y Asociados S.A.

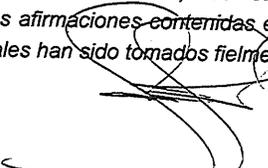
Ver Dictamen Adjunto

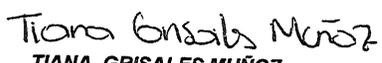
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el Periodo de doce meses Terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al Inicio del Periodo	831,519	831,519
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	<u>831,519</u>	<u>831,519</u>
RESERVAS		
Saldo al Inicio del Periodo		18,271,652
Traslado utilidades del Ejercicio Anterior	22,988,750	4,717,098
Ejecuciones del periodo	4,120,759	0
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	<u>(6,686,202)</u>	<u>22,988,750</u>
	20,423,307	
IMPACTO POR LA TRANSICION AL NUEVO MARCO NORMATIVO		
Saldo al Inicio del Periodo	779,198	779,198
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	<u>779,198</u>	<u>779,198</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,292,240	4,120,759
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Resultado del Ejercicio anterior	4,120,759	4,717,098
Traslado a Reserva Legal	(4,120,759)	(4,717,098)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>25,326,264</u>	<u>28,720,230</u>

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y en las notas que los acompañan que forman un todo indivisible, los cuales han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


CARLOS ALBERTO SANTACOLOMA H.
Representante Legal
Ver certificación adjunta


GILBERTO ALZATE OSORIO
Contador Público
T. P. No. 15.767 - T
Ver certificación adjunta


TIANA GRISALES MUÑOZ
Revisora Fiscal
T. P. No. 159589 - T
Designada por Gonzalo Millán y Asociados
S.A.
Ver Dictamen Adjunto

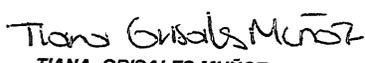
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el Periodo de doce meses Terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de fondos provenientes de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio		
Partidas que no afectan el Capital de Trabajo	3,292,240	4,120,759
Depreciación	320,930	578,189
Reintegro de Provisiones	(1,335,029)	0
Provisión del Impuesto de Renta	2,508,039	2,627,296
Provisión -deterioros	416,062	272,653
Provisiones litigios	1,055,536	1,210,702
Fondos Provistos por las Operaciones	<u>6,257,778</u>	<u>8,809,599</u>
Cambio en el activo y pasivo operacional		
Disminución (Aumento) en el Activo		
Deudores	886,310	697,195
Inventarios	154,596	(145,617)
Otros activos	(670,133)	(3,480,011)
Aumento (Disminución) en el Pasivo		
Proveedores	939,880	(9,159)
Cuentas por Pagar	1,593,317	857,383
Impuestos, Gravámenes y Tasas	(3,077,679)	258,325
Obligaciones Laborales	92,119	166,813
Pasivos Estimados y Provisiones	(794,597)	(1,210,702)
Recaudos a Favor de Terceros	0	(59,874)
Recursos recibidos en administracion	715,347	(141,859)
Total Flujo Provisto por Las Actividades de Operación	<u>6,096,938</u>	<u>5,742,093</u>
Actividades de Financiación:		
Ejecucion Reservas Acumuladas	(6,686,202)	0
Total Flujo Provisto por las Actividades de Financiación	<u>(6,686,202)</u>	<u>0</u>
Actividades de Inversión:		
(Aumento) Disminucion Propiedad, Planta y Equipo	(753,809)	(67,700)
Total Flujo de Fondos en Actividades de Inversión	<u>(753,809)</u>	<u>(67,700)</u>
Aumento (Disminución) del Disponible	<u>(1,343,073)</u>	<u>5,674,393</u>
Disponible al Inicio de Ejercicio	32,203,598	26,529,205
Disponible al Final del Ejercicio	<u>30,860,525</u>	<u>32,203,598</u>

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y en las notas que los acompañan que forman un todo indivisible, los cuales han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


CARLOS ALBERTO SANTACOLOMA H.
Representante Legal
Ver certificación adjunta


GILBERTO ALZATE OSORIO
Contador Público
T. P. No. 15.767 - T
Ver certificación adjunta


TIANA GRISALES MUÑOZ
Revisora Fiscal
T. P. No. 159589 -T
Designada por Gonzalo Millán y Asociados
S.A.
Ver Dictamen Adjunto