


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	5	28.458.677	21.742.811
Inversiones en instrumentos derivados	6	5.714.538	10.691.704
Cuentas por Cobrar	7	3.766.789	2.293.781
Inventarios	8	6.618	40.844
Otros Derechos y Garantías	12	2.056.757	2.096.035
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>40.003.378</b>	<b>36.865.175</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, Planta Y Equipo	9	2.940.400	3.275.303
Propiedades de Inversión	10	180.992	180.992
Activos Intangibles	11	1.712.357	1.607.963
Otros Derechos y Garantías	12	249.473	341.283
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.083.222</b>	<b>5.405.541</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>45.086.600</b>	<b>42.270.716</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Adquisición de bienes y servicios nacionales	13	408.614	66.371
Cuentas por pagar	13	4.540.440	5.237.995
Impuestos, gravámenes y tasas	13	1.363.948	3.245.272
Beneficios a empleados	14	677.105	875.399
Provisiones	15	387.092	253.124
Otros pasivos	16	6.096.064	2.133.068
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.473.262</b>	<b>11.811.229</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Provisiones		0	577.508
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0</b>	<b>577.508</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>13.473.262</b>	<b>12.388.737</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	19	831.519	831.519
Reservas		28.140.191	23.143.777
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		2.641.628	6.108.662
Resultado de Ejercicios Anteriores		0	(201.979)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>31.613.338</b>	<b>29.881.979</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>45.086.600</b>	<b>42.270.716</b>
Cuentas de Orden deudoras	17- 18	3.937.593	2.305.314
Cuentas de Orden acreedoras	17- 18	8.532.073	2.397.430

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros  
Ver certificación adjunta (\*)

  
**JAIME CARDENAS TOBON**  
Representante Legal (\*)

  
**ANGELICA MARIA VARGAS L.**  
Contador Público (\*)  
T. P. No. 190420-T


  
**TIANA GRISALES MUÑOZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. No. 159589-T  
Miembro de Millán & Asociados, S.A.  
TR - 278

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**De 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Operacionales Netos	20 - 20.1	13.315.153	23.651.816
Costo de ventas en la prestación de los servicios	22 - 23	3.856.718	10.350.762
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>9.458.436</b>	<b>13.301.054</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
De Administración	21 - 21.1	5.608.488	5.494.085
De Ventas	21 - 21.1	702.863	0
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>3.147.085</b>	<b>7.806.969</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Transferencias y Subvenciones	20 - 20.2	279.705	0
Otros ingresos financieros y otros	20 - 20.1	1.127.085	2.780.153
Reversión Deterioro y recuperación de provisiones	20 - 20.1	90.284	0
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Deterioro, Depreciación, Amortización y Provisiones	21 - 21.3	550.962	1.014.167
Otros gastos no operacionales	21 - 21.4	155.292	272.141
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>3.937.905</b>	<b>9.300.814</b>
<b>(GASTO) INGRESO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			
Ingreso por impuesto de renta diferido	24	61.673	
Gasto por impuesto de renta corriente	24	1.204.466	3.011.875
Gasto por impuesto de renta diferido	24	153.483	180.277
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO - UTILIDAD</b>		<b>2.641.628</b>	<b>6.108.662</b>
<b>RESULTADO POR CUOTA</b>		<b>3,25</b>	<b>7,35</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros  
Ver certificación adjunta (\*)

  
**JAIME CARDENAS TOBON**  
Representante Legal (\*)

  
**ANGELICA MARIA VARGAS L.**  
Contador Público (\*)  
T. P. No. 190420-T

  
**TIANA GRISALES MUÑOZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. No. 159589-T  
Miembro de Millán & Asociados, S.A  
TR - 278

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**De 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldo al Inicio del Periodo	831.519	831.519
Aumento del Periodo	0	0
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>831.519</b>	<b>831.519</b>
<b>RESERVAS</b>		
Saldo al Inicio del Periodo	23.143.777	21.080.229
Apropiaciones del periodo	5.906.683	3.292.240
Ejecuciones del periodo - Readquisición de cuotas	(910.269)	(1.228.692)
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>28.140.191</b>	<b>23.143.777</b>
<b>IMPACTO POR LA TRANSICION AL NUEVO MARCO NORMATIVO</b>		
Saldo al Inicio del Periodo	0	779.198
Traslado a la cuenta a Resultados de ejercicios anteriores	0	(779.198)
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.641.628</b>	<b>6.108.662</b>
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
Saldo al Inicio del Periodo	(201.979)	(981.177)
Resultado del Ejercicio anterior	6.108.662	3.292.240
Traslado a Reservas	(5.906.683)	(3.292.240)
Traslado Impacto por Transición Norma Internacional	0	779.198
Disminución del Periodo (Ajustes ejercicios anteriores)	0	0
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>0</b>	<b>(201.979)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.613.338</b>	<b>29.881.979</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.  
Ver certificación adjunta (\*)

  
**JAIME CARDENAS TOBON**  
Representante Legal (\*)

  
**ANGELICA MARIA VARGAS L.**  
Contador Público (\*)  
T. P. No. 190420-T

  
**TIANA GRISALES MUÑOZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. No. 159589-T  
Miembro de Millán & Asociados, S.A.  
TR - 278




**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**De 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujos de fondos provenientes de las actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio		2.641.628	6.108.662
<b>Partidas que no afectan el Capital de Trabajo</b>			
Depreciación y baja de activos		408.412	337.261
Provisión del Impuesto de Renta		1.296.277	3.192.152
Deterioros de Cartera		60.292	49.715
Provisiones litigios		20.264	598.374
Amortizaciones		168.753	28.816
Recuperación de provisiones por litigios		(53.696)	(823.278)
Recuperación deterioro propiedad, planta y equipo		(23.999)	(161.878)
Recuperación deterioro otras cuentas por cobrar		(12.589)	(229.900)
<b>Fondos Provistos por las Operaciones</b>		<b>4.505.342</b>	<b>9.099.924</b>
<b>Cambio en el activo y pasivo operacional</b>			
<b>Disminución (Aumento) en el Activo</b>			
Deudores		(1.520.712)	(1.102.375)
Inventarios		34.226	55.276
Otros activos		103.292	(783.506)
<b>Aumento (Disminución) en el Pasivo</b>			
Proveedores		342.243	(882.797)
Cuentas por Pagar		(697.555)	1.552.926
Impuestos, Gravámenes y Tasas		(3.085.790)	(3.038.918)
Beneficios a empleados		(198.294)	147.737
Pasivos Estimados y Provisiones		(410.108)	(930.224)
Otros Pasivos	25	3.962.996	(400.263)
<b>Total Flujo Provisto por Las Actividades de Operación</b>		<b>3.035.639</b>	<b>3.717.780</b>
<b>Actividades de Financiación:</b>			
Ejecucion Reservas Acumuladas	25	(910.269)	(1.228.692)
<b>Total Flujo Provisto por las Actividades de Financiación</b>		<b>(910.269)</b>	<b>(1.228.692)</b>
<b>Actividades de Inversión:</b>			
(Aumento) Activos intangibles	25	(337.161)	0
(Aumento) Disminucion Propiedad, Planta y Equipo		(49.510)	(915.098)
<b>Total Flujo de Fondos en Actividades de Inversión</b>		<b>(386.671)</b>	<b>(915.098)</b>
<b>Aumento (Disminución) del Disponible</b>		<b>1.738.699</b>	<b>1.573.990</b>
Disponible al Inicio de Ejercicio		32.434.515	30.860.525
<b>Disponible al Final del Ejercicio</b>		<b>34.173.214</b>	<b>32.434.515</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros  
Ver certificación adjunta (\*)

  
**JAIME CARDENAS TOBON**  
Representante Legal (\*)

  
**ANGELICA MARIA VARGAS L.**  
Contador Público (\*)  
T. P. No. 190420-T

  
**TIANA GRISALES MUÑOZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. No. 159589-T  
Miembro de Millán & Asociados, S.A.  
TR - 278