

## Estado Separados de Situación Financiera, orden de liquidez

Periodo al diciembre 31 de 2017 comparativo al diciembre 31 de 2016 (Miles de pesos colombianos)

Activos	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	\$ 31,634,942	27,617,678
Inversiones	4	114,700	3,337,798
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	5,857,751	5,719,305
<b>Total activos corrientes</b>		<b>37,607,393</b>	<b>36,674,781</b>
Activos por impuestos diferidos	7	26,189	24,360
Otros activos no financieros	8	79,128	79,238
Propiedades, planta y equipo	6	1,601,121	1,567,133
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,706,438</b>	<b>1,670,731</b>
<b>Total de activos</b>		<b>39,313,831</b>	<b>38,345,512</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financiero a costo amortizado</b>		<b>1,947,172</b>	<b>2,273,192</b>
Certificado de depósito a término	9	682,509	715,665
Cuentas de Ahorro	9	1,264,663	1,557,527
<b>Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar</b>		<b>5,839,493</b>	<b>5,627,500</b>
Exigibilidades por servicios	9	5,564,627	5,542,813
Proveedores	9	274,866	84,687
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		<b>6,150</b>	<b>0</b>
Operaciones de contado	13	6,150	0
<b>Otros pasivos financieros</b>	12	<b>902,545</b>	<b>2,829,057</b>
<b>Pasivo por impuesto de Renta y Complementarios</b>		<b>1,960,877</b>	<b>1,309,454</b>
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,657,260	1,148,816
Pasivo por impuestos diferidos (LP)	11	303,617	160,638
<b>Total pasivos</b>		<b>10,656,237</b>	<b>12,039,203</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	2,363,536	2,363,536
Prima de emisión	14	14,248,651	14,248,651
Resultado del ejercicio	14	4,374,145	3,371,431
Otras participaciones en el patrimonio	14	934,342	934,342
Reservas	14	6,736,920	5,388,348
<b>Patrimonio total</b>		<b>28,657,594</b>	<b>26,306,308</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 39,313,831</b>	<b>38,345,511</b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados

Los suscritos Representante Legal y Contadora certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**CARLOS ALBERTO QUINTANA VARELA**  
Representante Legal

**JILMA AGUILAR CORONADO**  
Contador  
T.P. 166217-T

**MARÍA LUCÍA TORRES BEDOYA**  
Revisor Fiscal T.P. 40583-T  
Miembro de Millán y Asociados S.A.  
T.R. 278  
(ver opinión adjunta)




## Estados de Resultados Integral, resultado del periodo, por naturaleza de gasto

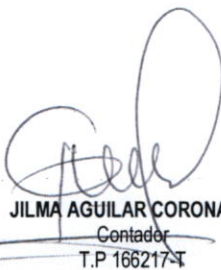
Periodo de enero 01 de 2017 a diciembre 31 de 2017, comparativo con Periodo de enero 01 de 2016 a diciembre 31 de 2016 (Miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción).

	Nota	Enero 01 de 2017 a Diciembre 31 de 2017	Enero 01 de 2016 a Diciembre 31 de 2016
Ingresos de actividades ordinarias			
<b>Ingresos por intereses y valoración</b>	15		
Otros intereses		\$ 205,949	146,788
Por Valoración De Inversiones A Valor Razonable		297,921	734,986
Por Valoración a costo amortizado de inversiones		5,875	5,788
Utilidad Valoración Operaciones De Contado		188,358	415,931
<b>Total Ingresos por intereses y valoración</b>		<b>698,103</b>	<b>1,303,493</b>
<b>Ingresos por Operaciones cambiarias - giros</b>		<b>19,640,854</b>	<b>15,919,803</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>	15		
Comisiones por recaudos		1,354,667	1,111,064
Comisiones por servicios bancarios		10,546	28,787
<b>Total Ingresos por comisiones</b>		<b>1,365,213</b>	<b>1,139,851</b>
<b>Total Ingresos Operación</b>		<b>21,704,170</b>	<b>18,363,147</b>
<b>Otros ingresos</b>	15		
Recuperaciones Riesgo Operativo		80,495	40,123
Indemnizaciones		6,785	0
Otros		308,971	30,267
<b>Total otros ingresos</b>		<b>396,251</b>	<b>70,390</b>
<b>Total ingresos</b>		<b>22,100,421</b>	<b>18,433,537</b>
<b>Gastos actividades ordinarias</b>			
<b>Gastos por intereses y valoración</b>	16		
Intereses depósitos y exigibilidades		48,325	64,199
Otros intereses		436	331
Por Valoración De Inversiones A Valor Razonable		21,438	43,574
Por Valoración a costo amortizado de inversiones		883	564
Por venta de inversiones		6,545	2,673
Utilidad Valoración Operaciones De Contado		201,650	408,789
<b>Total Gastos por intereses y valoración</b>		<b>279,277</b>	<b>520,130</b>
<b>Gastos por comisiones</b>	16		
Comisiones por recaudos		391,281	364,398
Comisiones por servicios bancarios		1,433,444	1,380,523
<b>Total Gastos por comisiones</b>		<b>1,824,725</b>	<b>1,744,921</b>
Gastos por beneficios a los empleados	16	3,945,411	3,667,536
Gastos por Operaciones cambiarias - giros	16	1,125,743	1,323,379
Gastos generales de administración	16	6,615,980	6,031,413
Gastos de depreciación y amortización	16	374,641	179,433
<b>Total Gastos Operación</b>		<b>14,165,777</b>	<b>13,466,812</b>
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta y complementarios</b>		<b>7,934,644</b>	<b>4,966,725</b>
Gasto de impuesto sobre la renta y complementarios	16	3,560,499	1,595,294
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 4,374,145</b>	<b>3,371,431</b>
<b>Utilidad neta por acción, en pesos</b>		<b>1.85</b>	<b>1.43</b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados

Los suscritos Representante Legal y Contadora certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
CARLOS ALBERTO QUINTANA VARELA  
Representante Legal

  
JILMA AGUILAR CORONADO  
Contadora  
T.P 166217-T

  
MARTHA LUCIA TORRES BEDOYA  
Revisor Fiscal T.P. 40583-T  
Miembro de Millán y Asociados S.A.  
T.R. 278  
(ver opinión adjunta)

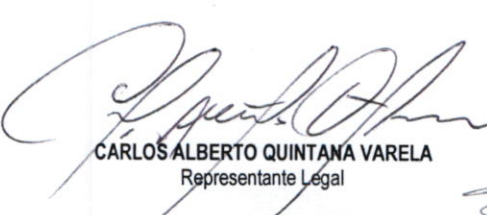
## Estados de Flujo de Efectivo, Método Indirecto

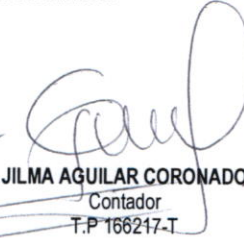
Periodo de Enero 01 de 2016 a diciembre 31 de 2017, comparativo con Periodo de Enero 01 de 2016 a diciembre 31 de 2016, (Miles de pesos colombianos)

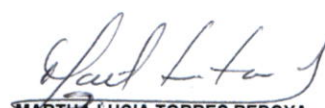
	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>\$ 4,374,144</b>	<b>\$ 3,371,432</b>
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	3,560,499	2,172,039
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(342,443)	-1,451,384
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(4,696,958)	-1,496,186
Ajustes por el incremento (disminución) en depósitos y exigibilidades	(304,204.00)	-2,452,629
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	6,595	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	374,643	179,432
Ajustes por provisiones	203,996	74,394
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>(1,197,872)</b>	<b>(2,974,334)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>3,176,272</b>	<b>397,098</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	(140,919)	(21,778)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>3,035,353</b>	<b>375,320</b>
Compras de propiedades, planta y equipo	(216,542)	(368,685)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(216,542)</b>	<b>(368,685)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pagados	2,022,859	4,327,255
Otras entradas (salidas) de efectivo	3,221,312	814,115
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>1,198,453</b>	<b>(3,513,140)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>4,017,264</b>	<b>(3,506,505)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>4,017,264</b>	<b>(3,506,505)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	27,617,678	31,124,183
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 31,634,942</b>	<b>\$ 27,617,678</b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados

Los suscritos Representante Legal y Contadora certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**CARLOS ALBERTO QUINTANA VARELA**  
Representante Legal

  
**JILMA AGUILAR CORONADO**  
Contador  
T.P. 166247-T

  
**MARTHA LUCÍA TORRES BEDOYA**  
Revisor Fiscal T.P. 40583-T  
Miembro de Millán y Asociados S.A.  
T.R. 278  
(ver opinión adjunta)