

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE

(En millones de pesos)

	2016	2015
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	\$ 45,270.2	43,618.1
<b>Activos Financieros</b>		
Inversiones (Nota 7)	153,593.5	162,658.8
Deterioro (Inversiones) (Nota 7)	(0.2)	(0.2)
Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar (Nota 8)	33,672.3	25,222.5
Deterioro cuentas por cobrar (Nota 8)	(1,133.9)	(902.5)
Total activos financieros	186,131.7	186,978.6
Activos por impuestos corrientes (Nota 10)	20,120.7	8,742.9
Activo por impuesto diferido (Notas 19)	4,459.6	11,563.8
Otros activos no financieros (Nota 11)	2,131.7	2,896.0
<b>Propiedades y equipo</b>	34,004.0	29,520.0
Depreciación propiedades y equipo	(14,222.8)	(11,841.3)
Total Propiedades y Equipo, Neto (Nota 12)	19,781.2	17,678.7
Activos intangibles distintos de la plusvalía (Nota 13)	8,822.2	11,865.9
Total de Activos	\$ 286,717.3	283,344.0
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos Financieros</b>		
Cuentas Comerciales por pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 14)	15,819.2	22,102.9
Total Pasivos Financieros	15,819.2	22,102.9
Pasivo por beneficios a los empleados (Nota 15)	6,359.0	4,967.2
Provisiones (Nota 16)	2,571.9	2,652.9
Pasivo por impuestos corrientes (Nota 17)	8,375.1	4,255.8
Otros pasivos no financieros (Nota 18)	1,103.7	759.3
Pasivo por impuesto diferido (Notas 19)	6,832.2	9,534.4
Total pasivos	41,061.1	44,272.5
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y pagado (Nota 20)	\$ 59,960.2	59,960.2
Prima en Colocacion de acciones (Nota 21)	37,303.3	37,303.3
Reservas (Nota 22)	89,774.5	90,219.8
Utilidad del ejercicio	38,037.8	31,258.8
Utilidad ejercicios anteriores	708.0	708.0
Aplicación NCIF		
Efecto aplicación	14,184.4	14,184.4
Ganancias o pérdidas no realizadas (Ori) (Nota 23)	5,688.0	5,437.0
Total patrimonio	245,656.2	239,071.5
Total de patrimonio y pasivos	\$ 286,717.3	283,344.0

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros

WILLIAM MARINO ARIZA  
Representante Legal

SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA  
Contador  
T.P. No. 112324-T

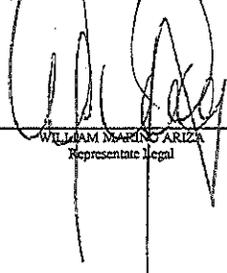
LEONARDO ANTONIO CASTAÑO CRUZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122925-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Ver mi informe del 24 de febrero de 2017)

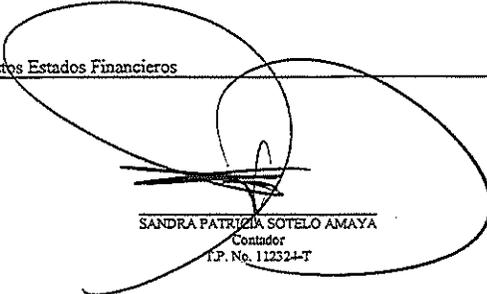
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

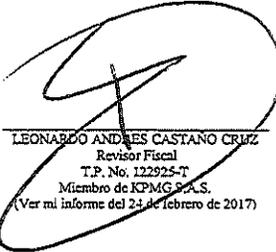
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
 (En millones de pesos)

	2016	2015
<b>INGRESOS DE OPERACIONES</b>		
<b>INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES</b>		
Comisiones y honorarios	\$ 84,137.5	79,938.0
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	<u>116,845.8</u>	<u>95,003.6</u>
Total ingresos operacionales (Nota 24)	200,983.3	174,941.6
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Beneficios a empleados (Nota 25)	21,042.9	18,690.9
Honorarios (Nota 26)	13,615.5	12,064.3
Impuestos (Nota 27)	8,519.8	8,534.7
Arrendos (Nota 28)	2,720.0	2,945.3
Contribuciones y afiliaciones	919.6	768.8
Seguros	3,263.1	3,980.7
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones	4,671.0	3,544.2
Gastos de actividades en operaciones conjuntas (Nota 29)	78,082.9	64,263.5
Litigios y sanciones	198.2	126.6
Gastos de transporte y mensajería	2,721.1	2,248.1
Servicios temporales	8,679.4	7,450.5
Servicios públicos, comunicaciones, aseo y vigilancia	1,813.3	2,329.4
Propaganda y publicidad	395.0	420.6
Gastos de viaje y refrigerios	917.0	849.2
Archivo, útiles, papelería y fotocopias	1,856.2	1,542.3
Otros gastos administrativos	279.3	228.7
Depreciaciones (Nota 30)	1,448.8	1,695.3
Amortizaciones	<u>4,289.9</u>	<u>5,218.3</u>
Total gastos de operación	155,433.0	136,901.4
Resultado de actividades de operación	45,550.3	38,040.2
Gastos financieros	(4,579.2)	(9,729.8)
Ingresos financieros	<u>21,408.3</u>	<u>19,002.0</u>
Resultado financiero, Neto (Nota 31)	16,829.1	9,272.2
Otros ingresos financieros	820.4	831.1
Otros gastos financieros	<u>(2,062.4)</u>	<u>(1,813.7)</u>
Otros financieros, neto (Nota 32)	(1,242.0)	(982.6)
Resultado operacional	61,137.4	46,329.8
Otras provisiones	(293.5)	(175.6)
Otras recuperaciones	852.2	1,101.3
Otros ingresos	<u>2,065.3</u>	<u>1,098.4</u>
Otros ingresos (egresos), Neto (Nota 33)	2,624.0	2,024.1
Resultado antes de impuestos de renta y complementarios	63,761.4	48,353.9
Gasto por impuestos a las ganancias (Nota 34)	23,512.8	20,274.0
Gasto/ Ingreso por impuesto diferido (Nota 34)	<u>2,210.8</u>	<u>(3,178.9)</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 38,037.8	31,258.8
<b>Otro resultado integral</b>		
Resultado por (desvalorización)/valorización títulos participativos.	(0.2)	0.0
Resultado por valorización de bienes inmuebles	2,442.4	5,436.5
Impuesto diferido	<u>(2,191.2)</u>	<u>0.0</u>
Total otro resultado integral del año	251.0	5,436.5
Total resultado integral del año	<u>\$ 38,288.8</u>	<u>36,695.3</u>
Utilidad por Acción (en pesos)	<u>\$ 634.4</u>	<u>521.3</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros

  
 WILLIAM MARÍN ARIZA  
 Contador  
 Representante legal

  
 SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA  
 Contador  
 T.P. No. 112324-T

  
 LEONARDO ANDRÉS CASTANO CRUZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 122925-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Ver mi informe del 24 de febrero de 2017)

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(En millones de pesos)

NOTA (20, 21, 22, 23)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reserva Legal	Reservas Estatutaria	Reservas Ocasionales	Utilidad del Ejercicio	Utilidad de Ejercicios Anteriores	Adopción por Primera Vez	Ganancias o pérdidas no realizadas ORI	Total
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 59,960.2	\$ 37,303.3	\$ 20,897.6	\$ 59,439.9	\$ 14,659.2	\$ 37,175.3	\$ -	\$ 14,184.4	\$ 0.5	\$ 243,620.4
Transferencias	-	-	-	-	-	(37,175.3)	37,175.3	-	-	-
Movimiento reservas	-	-	3,646.7	3,044.8	(6,691.5)	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en efectivo a \$587, 9 por acción sobre 59.960.184 acciones en circulación, aprobado según acta de asamblea No. 63 del 27/03/2015	-	-	-	-	(4,776.9)	-	(36,467.3)	-	-	(41,244.2)
Valoración de bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	5,436.5	5,436.5
Utilidades del Ejercicio	-	-	-	-	-	31,258.8	-	-	-	31,258.8
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 59,960.2	\$ 37,303.3	\$ 24,544.3	\$ 62,484.7	\$ 3,190.8	\$ 31,258.8	\$ 708.0	\$ 14,184.4	\$ 5,437.0	\$ 239,071.5
Transferencias	-	-	-	-	-	(31,258.8)	31,258.8	-	-	-
Movimiento reservas	-	-	5,435.8	(4,906.0)	(529.8)	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en efectivo a \$528, 8 por acción sobre 59.960.184, aprobado según acta de asamblea No. 65 del 29/03/2016	-	-	-	-	(445.3)	-	(31,258.8)	-	-	(31,704.1)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.2)	(0.2)
Valoración de bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	2,442.4	2,442.4
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,191.2)	(2,191.2)
Utilidades del Ejercicio	-	-	-	-	-	38,037.8	-	-	-	38,037.8
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 59,960.2	\$ 37,303.3	\$ 29,980.1	\$ 57,578.7	\$ 2,215.7	\$ 38,037.8	\$ 708.0	\$ 14,184.4	\$ 5,688.0	\$ 245,656.2

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros

WILIAM MARINO ANZA  
Representante Legal

SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA  
Contador  
T.P. No. 112324-T

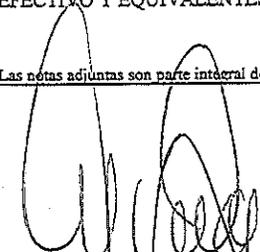
LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122925-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Ver mi informe del 24 de febrero de 2017)

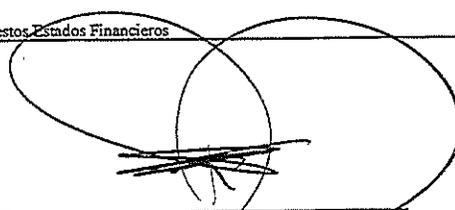
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

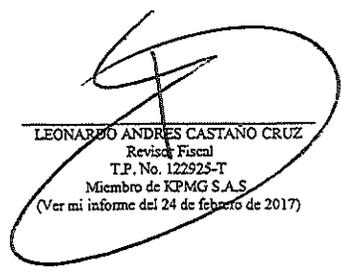
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
 (En millones de pesos)

	2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	\$ 38,037.8	\$ 31,258.8
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 12, 29, 30)	2,444.4	2,750.1
Perdida en retiro de propiedades y equipo (Nota 12)	0.6	296.7
Recuperación deterioro cuentas por cobrar (Nota 33)	(62.1)	(663.7)
Reintegro (Nota 33)	(790.1)	(437.6)
Neto de utilidad y pérdida en venta de Inversiones (Nota 31)	(662.0)	(472.2)
Valoración de inversiones y derivados (Nota 24, 31)	(16,250.6)	(8,892.1)
Amortización (Nota 11, 13)	9,035.2	9,930.1
Deterioro cuentas por cobrar (Nota 8, 29, 33)	297.3	175.6
Otros deterioros (Nota 29)	95.1	68.7
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar (Nota 8)	(8,453.6)	74.3
(Aumento) en otros activos	(2,525.8)	(1,068.9)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar (Nota 14)	(6,283.7)	3,089.0
(Disminución) en impuestos	(342.4)	(8,289.0)
Impuestos pagados (Nota 10)	(4,705.4)	(7,640.5)
Aumento en pasivo por beneficios a empleados (Nota 15)	1,492.9	565.0
Aumento por pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	512.9	1,116.8
Aumento (Disminución) en otros pasivos (Nota 18)	344.4	(579.2)
(Desvalorización) títulos participativos (Nota 7)	(0.2)	0.0
Disminución en inversiones	284,776.4	247,779.7
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación	296,961.1	269,061.7
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo (Nota 12)	(2,105.1)	(1,625.0)
Adquisición de activos intangibles (Nota 13)	(2,701.3)	(3,699.8)
Adquisición de inversiones	(258,798.5)	(226,664.0)
Flujo neto de efectivo provisto en las actividades de Inversión	(263,604.9)	(231,988.8)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Pago dividendos	(31,704.1)	(41,244.2)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades actividades de financiación	(31,704.1)	(41,244.2)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	1,652.1	(4,171.3)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL 1° DE ENERO</b>	43,618.1	47,789.4
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE</b>	\$ 45,270.2	\$ 43,618.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros

  
 WILLIAM MARDO ARIZA  
 Representante Legal

  
 SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA  
 Contador  
 T.P. No. 112924-T

  
 LEONARDO ANDRES CASTANO CRUZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 122925-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Ver mi informe del 24 de febrero de 2017)