



FIDUCIARIA DEL PAIS S.A.
NIT 900.305.083-6
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVOS	NOTA	2012	2011	PASIVOS	NOTA	2012	2011
DISPONIBLE	3	722.087	470.434	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9	1.256.760	0
Caja		127.985	0	Otros Bancos y Entidades Financieras		1.256.760	0
Bancos y Otras Entidades Financieras		598.288	482.346	CUENTAS POR PAGAR	10	193.935	196.493
Provision Disponible		(4.186)	(11.912)	Impuesto a las Ventas por Pagar		16.906	15.398
FONDOS INTERBANCARIOS Y PACTOS DE REVENTA	4	0	517.992	Proveedores		15.086	30.899
Inversiones Operaciones Simultaneas		0	517.992	Retención y Aportes		155.593	150.122
INVERSIONES	5	4.766.857	2.867.791	Diversas		6.350	74
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		4.687.368	2.662.769	OTROS PASIVOS	11	349.050	114.235
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		79.489	205.022	Obligaciones Laborales Consolidadas		149.050	114.235
CUENTAS POR COBRAR	6	449.069	315.604	Anticipos Incrementos Capital		200.000	0
Comisiones		362.863	265.520	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	12	231.001	299.838
Anticipos Proveedores		3.051	969	Impuesto Renta		55.149	52.359
Diversas		96.486	54.915	Otras Provisiones		175.852	247.479
Provision Cartera		(13.331)	(5.800)	TOTAL PASIVOS		2.030.746	610.566
PROPIEDADES Y EQUIPO	7	174.320	205.711	PATRIMONIO	13	9.400.000	7.750.000
Equipo de Oficina		130.425	127.163	Capital Suscrito y Pagado		(2.215.642)	(1.577.608)
Equipo de Computación		143.310	136.563	Pérdida de Ejercicios Anteriores		(1.345.249)	(638.034)
Depreciación Acumulada		(99.415)	(58.015)	TOTAL PATRIMONIO		5.839.109	5.534.358
OTROS ACTIVOS	8	1.757.522	1.767.392	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.869.855	6.144.924
Gastos Anticipados		17.750	51.088	CUENTAS CONTINGENTE ACREEDORAS	19	0	520.231
Cargos Diferidos		824.021	1.224.580	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA	20	18.561.965	12.268.611
Diversos		915.751	491.724	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	20	6.223.970	5.562.103
TOTAL ACTIVOS		7.869.855	6.144.924	CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS POR CONTRA	21	99.912.342	107.383.556

Las notas 1 a la 28 son parte integral de los Estados Financieros.


IVAN DARIÓ ROMERO BAMBOIS
 Representante Legal


CESAR AUGUSTO SALAZAR ROJAS
 Gerente

Tp. 125080-T


GERARDO SOTELO JAVEGA
 Revisor Fiscal

Tp. 492671

Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver mi Informe Adjunto del 19 de febrero de 2013)


FIDUCIARIA DEL PAIS S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS EXCEPTO LA PERDIDA NETA POR ACCION
LA CUAL SE ENCUENTRA EN PESOS)

	NOTA	2012	2011
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	14	4.674.255	4.226.040
Intereses		21.609	41.566
Valoracion Inversiones		576.929	383.308
Comisiones Negocios Fiduciarios		4.075.700	3.716.304
Utilidad en Venta de Inversiones		0	84.448
Diversos		17	414
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	15	6.012.876	4.811.715
Gastos de Personal		2.912.823	2.166.602
Pérdida en Venta de Inversiones		0	21
Intereses Obligaciones Financieras		49.323	0
Comisiones Bancarias		35.668	26.855
Honorarios		385.963	328.940
Impuestos		173.022	153.015
Arrendamientos		338.953	184.915
Contribuciones y Afiliaciones		228.613	149.123
Seguros		64.585	67.807
Mantenimiento y Reparaciones		73.945	56.002
Adecuaciones e Instalaciones		24.268	20.391
Provisiones		16.716	17.712
Depreciaciones		41.399	31.921
Amortizaciones		555.425	729.088
Diversas		1.112.171	879.323
<u>PERDIDA OPERACIONAL</u>		<u>(1.338.621)</u>	<u>(585.675)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	16	50.908	0
GASTOS NO OPERACIONALES	17	2.386	0
<u>PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</u>		<u>(1.290.100)</u>	<u>(585.675)</u>
PROVISION IMPUESTA DE RENTA	18	(55.149)	(52.359)
<u>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</u>		<u>(1.345.249)</u>	<u>(638.034)</u>
<u>PERDIDA NETA POR ACCION</u>		<u>(1.605)</u>	<u>(863)</u>

Las notas 1 a la 28 son parte Integral de los Estados Financieros.


IVAN DARIO ROMERO BARRIOS
Representante Legal


CESAR AUGUSTO SALAZAR ROJAS
Contador
TP.125080-T


GERARDO SOTELO VANEGAS
Revisor Fiscal
TP.74967-T

Miembro de BDO Audit S.A.


(Ver mi Informe Adjunto del 19 de febrero de 2013)

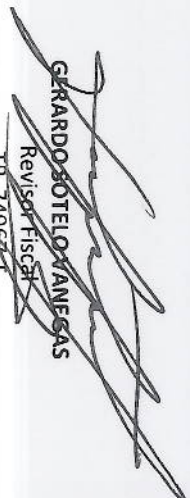
FIDUCIARIA DEL PAIS S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	Capital Pagado	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (INICIAL)	7.750.000	0	0	7.750.000
Pérdida del Ejercicio	0	(1.577.608)	(638.034)	(2.215.642)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	<u>7.750.000</u>	<u>(1.577.608)</u>	<u>(638.034)</u>	<u>5.534.358</u>
Traslado de la cuenta de Resultados	0	(638.034)	638.034	0
Capitalización	1.650.000	0	0	1.650.000
Pérdida del Ejercicio	0	0	(1.345.249)	(1.345.249)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	<u>9.400.000</u>	<u>(2.215.642)</u>	<u>(1.345.249)</u>	<u>5.839.109</u>

Las notas 1 a la 28 son parte Integral de los Estados Financieros.


JUAN DARIO ROMERO BARRIOS
 Representante Legal


CESAR AUGUSTO SALAZAR ROJAS
 Contador
 TP.125080-T



GERARDO SOTELO VANEGAS
 Revisor Fiscal
 TP. 74967-T

Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver mi Informe Adjunto del 19 de febrero de 2013)


FIDUCIARIA DEL PAIS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	2012	2011
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Pérdida Neta del Ejercicio	(1.345.249)	(638.034)
Depreciaciones	41.399	31.921
Amortizaciones	555.425	729.088
Provisiones	16.716	17.712
EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACION	<u>(731.708)</u>	<u>140.687</u>
<u>VARIACIONES NETAS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u>		
(Aumento) Cuentas por Cobrar	(140.996)	(148.907)
(Aumento) de Otros Activos	(390.689)	(414.582)
(Disminucion) de Activos Diferidos	400.559	139.820
(Disminucion) Cuentas por Pagar	(2.558)	80.326
(Aumento) Obligaciones Laborales	34.815	60.248
(Aumento) Otros Pasivos	200.000	0
(Disminucion) Pasivos estimados y Provisiones	(68.837)	237.691
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(699.415)</u>	<u>95.283</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(Disminucion) Fondos Interbancarios y Pactos de Reventa	517.992	(136.290)
Adquisición de Propiedades y Equipos	(10.009)	(84.415)
(Aumento) de Inversiones	(1.899.066)	(422.624)
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(1.391.083)</u>	<u>(643.329)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u>		
(Aumento) Obligaciones Financieras	1.256.760	0
(Aumento) del Capital Suscrito y Pagado	1.650.000	900.000
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>2.906.760</u>	<u>900.000</u>
Aumento en Efectivo	251.653	(389.047)
Efectivo al Comienzo del Año	470.434	859.481
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>722.087</u>	<u>470.434</u>

Las notas 1 a la 28 son parte Integral de los Estados Financieros.


IVAN DARIO ROMERO BARRIOS
 Representante Legal


CESAR AUGUSTO SALAZAR ROJAS
 Contador
 TP.125080-T


GERARDO SOTELO VANEGAS
 Revisor Fiscal
 TP.74967-V

Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver mi Informe Adjunto del 19 de febrero de 2013)