


SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre	
		2018	2017
<b>Activos</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	6	5,241,329	2,644,570
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Instrumentos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4,461,811	5,202,610
Derechos fiduciarios		77,691	77,673
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	7	<b>4,539,502</b>	<b>5,280,283</b>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>			
Instrumentos de deuda		34,719,705	32,991,278
Instrumentos de patrimonio		1,620,332	688,431
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	7	<b>36,340,037</b>	<b>33,679,709</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable</b>	7	<b>40,879,539</b>	<b>38,959,992</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>			
Otras cuentas por cobrar	8	668,584	201,271
<b>Activos tangibles, netos</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	3,140,188	3,183,802
<b>Activo por impuesto de renta</b>			
Corriente	10	774,378	1,535,636
<b>Total activos</b>		<b>50,704,018</b>	<b>46,525,271</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Obligaciones financieras</b>	11		
Operaciones del mercado monetario		11,134,562	9,931,900
Cuentas por pagar		171,164	160,516
		<b>11,305,726</b>	<b>10,092,416</b>
<b>Pasivo por impuesto sobre la renta</b>			
Corriente		1,530,310	966,917
Diferido	10	964,311	1,055,511
		<b>2,494,621</b>	<b>2,022,428</b>
<b>Beneficios de empleados</b>	12	137,698	173,040
<b>Total pasivos</b>		<b>13,938,045</b>	<b>12,287,884</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Intereses controlantes</b>	13		
Capital suscrito y pagado		19,749,856	19,749,856
Prima en colocación de acciones		4,775,226	4,775,226
Reservas		3,952,746	3,843,861
Utilidades retenidas		3,351,844	3,351,844
Otros resultados integrales		573,171	162,320
Utilidades o pérdidas		4,363,130	2,354,280
<b>Total patrimonio</b>		<b>36,765,973</b>	<b>34,237,387</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>50,704,018</b>	<b>46,525,271</b>
<b>Cuentas de orden fiduciarias</b>	19		
Cuentas de orden deudoras		30,666,819	35,501,709
Cuentas de orden deudoras por el contra		426,950,866	492,007,271
		<b>457,617,685</b>	<b>527,508,980</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez  
 Representante Legal


  
 Ana Lucía Parra  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional N° 114860

  
 Sonia Gutiérrez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional N° 85010  
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
 (Ver Informe adjunto)

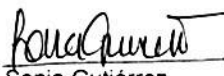
SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Ingresos de actividades operacionales</b>			
Ingresos financieros y valoración de inversiones		2,326,486	2,388,474
Utilidad en venta de inversiones		254,759	245,418
Comisiones y honorarios		6,507,816	3,521,178
Utilidad en venta de activos		120	-
Dividendos y participaciones		211,256	187,496
Diversos		263,378	235,845
<b>Total ingresos de actividades operacionales</b>	14	<b>9,563,815</b>	<b>6,578,411</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos financieros y valoración de inversiones	15	337,059	296,517
Servicios de intermediación	15	269,985	216,698
Beneficios a empleados	15	1,622,267	1,506,070
Depreciación	15	46,118	42,826
Comisiones y honorarios	15	582,631	513,100
Impuestos y tasas	15	144,350	101,062
Diversos		114,944	260,036
Deterioro cuenta por cobrar		27	-
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>3,117,381</b>	<b>2,936,309</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>6,446,434</b>	<b>3,642,102</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>			
Gasto por impuesto de renta corriente	10	2,346,144	1,368,525
(Gasto) por impuesto de renta diferido	10	(262,840)	(80,703)
<b>Total impuesto sobre la renta</b>		<b>2,083,304</b>	<b>1,287,822</b>
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>4,363,130</b>	<b>2,354,280</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<b>1,557</b>	<b>840</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>4,363,130</b>	<b>2,354,280</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
Ganancia neta no realizada en inversiones		582,493	481,092
Impuesto diferido inversiones		(181,303)	(184,247)
Ganancias/pérdidas en planes beneficios a empleados		6,128	(3,750)
Impuesto diferido calculo actuarial		3,535	1,367
<b>Total, partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		<b>410,853</b>	<b>294,462</b>
<b>Total resultado integral del periodo</b>		<b>410,853</b>	<b>294,462</b>
<b>Resultado integral del periodo total</b>		<b>4,773,983</b>	<b>2,648,742</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez  
 Representante Legal

  
 Ana Lucía Parra  
 Contador Publico  
 Tarjeta Profesional N° 114860

  
 Sonia Gutiérrez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional N° 85010  
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
 (Ver Informe adjunto)


SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes aplicación NIIF primera vez	Otros resultados integrales	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>19,749,856</b>	<b>4,775,226</b>	<b>4,002,414</b>	<b>3,351,844</b>	<b>(132,142)</b>	<b>2,137,212</b>	<b>33,884,410</b>
Liberación de reservas decreto 2336 de 1995	-	-	(338,003)	-	-	338,003	-
Constitución de reservas	-	-	213,721	-	-	(213,721)	-
Distribución de utilidades en efectivo	-	-	(34,271)	-	-	(2,261,494)	(2,261,494)
Pago impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	(34,271)
Valoración inversiones con cambios en patrimonio	-	-	-	-	790,732	-	790,732
Impuesto diferido	-	-	-	-	(182,880)	-	(182,880)
Valoración traslado a resultados	-	-	-	-	(309,640)	-	(309,640)
Calculo actuarial prima de antigüedad	-	-	-	-	(3,750)	-	(3,750)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	2,354,280	2,354,280
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19,749,856</b>	<b>4,775,226</b>	<b>3,843,861</b>	<b>3,351,844</b>	<b>162,320</b>	<b>2,354,280</b>	<b>34,237,386</b>
Liberación de reservas fiscales	-	-	(126,543)	-	-	126,543	-
Constitución de reservas	-	-	235,428	-	-	(235,427)	-
Distribución de utilidades en efectivo	-	-	-	-	-	(2,245,396)	(2,245,396)
Valoración inversiones con cambios en patrimonio	-	-	-	-	582,493	-	582,493
Impuesto diferido	-	-	-	-	(171,640)	-	(171,640)
Valoración traslado a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Calculo actuarial prima de antigüedad	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	4,363,130	4,363,130
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>19,749,856</b>	<b>4,775,226</b>	<b>3,952,746</b>	<b>3,351,844</b>	<b>573,173</b>	<b>4,363,130</b>	<b>36,765,973</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
Ana Lucía Parra  
Contador Público  
Tarjeta Profesional N° 114860

  
Sonia Gutiérrez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional N° 85010  
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
(Ver Informe adjunto)

  
María Eugenia Arbeláez  
Representante Legal


SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 ESTADO DE FLUJOS EN EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	4,363,130	2,354,280
<b>Más (menos) ingresos (gastos) que no afectaron el capital de trabajo:</b>		
Depreciaciones de activos tangibles	46,118	42,826
(Gasto) ingreso de impuesto diferido	(262,840)	(80,704)
Gasto de impuesto corriente	2,346,145	1,368,525
<b>Efectivo generado en actividad de operación</b>	<b>6,492,553</b>	<b>3,684,927</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación</b>		
Redenciones de inversiones negociables con cambio en resultados	3,142,464	195,190
Rendimientos por valoración a resultados	(2,146,925)	(167,168)
Utilidad en la venta de inversiones negociables con cambio en resultados	(254,759)	(245,418)
Aumento instrumentos financieros inversiones disponibles con cambios en patrimonio	(2,077,838)	(9,908,826)
Utilidad de inversiones realizadas con cambios en el ORI	(358,100)	(309,640)
Disminución activo por impuesto de renta	761,258	499,530
Disminución cuentas por cobrar	(467,314)	7,740
Disminución operaciones mercado monetario	1,202,662	4,897,524
Aumento beneficios a empleados	(38,877)	37,122
Aumento cuentas por pagar	10,647	42,843
Disminución impuestos de renta corriente	(1,294,571)	(1,174,917)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>	<b>4,971,200</b>	<b>(2,441,093)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de propiedad, planta y equipo	(2,504)	(713)
<b>Efectivo neto (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(2,504)</b>	<b>(713)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados en efectivo	(2,245,394)	(2,261,494)
Pago impuesto a la riqueza	(126,543)	(34,271)
<b>Efectivo (usado en) actividades de financiación</b>	<b>(2,371,937)</b>	<b>(2,295,765)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2,596,759</b>	<b>(4,737,571)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,644,570	7,382,141
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>5,241,329</b>	<b>2,644,570</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez  
 Representante Legal

  
 Ana Lucía Parra  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional N° 114860

  
 Sonia Gutiérrez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional N° 85010  
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
 (Ver Informe adjunto)