

2011

| BALANCE GENERAL | | |
|---|------------------|------------------------|
| 31 de diciembre de 2011 (Millones de pesos) | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
| DISPONIBLE | 3,420.26 | 3,357.34 |
| INVERSIONES TEMPORALES | 81,809.51 | 15,510.84 |
| DEUDORES | 822,418.62 | 36.51 |
| Clientes | .00 | .00 |
| Casa matriz | .00 | .00 |
| Vinculados economicos | 1,981.96 | 2.37 |
| Directores | .00 | .00 |
| Socios y accionistas | .00 | .00 |
| Deudas dificil cobro | .00 | .00 |
| Otros deudores | 820,436.66 | 34.14 |
| Provisiones deudores | .00 | .00 |
| INVENTARIO | .00 | .00 |
| Materias primas | .00 | .00 |
| Productos en proceso | .00 | .00 |
| Productos terminados | .00 | .00 |
| Materiales repuestos y accesor | .00 | .00 |
| Inventarios en transito | .00 | .00 |
| Otros inventarios | .00 | .00 |
| Provisiones inventarios | .00 | .00 |
| DIFERIDOS | 1,810.08 | .00 |
| OTROS ACTIVOS | .00 | .00 |
| INTANGIBLES 1600 | .00 | .00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 909,458.47 | 18,904.69 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | 3,061,303.01 | 2,434,914.21 |
| DEUDORES A LARGO PLAZO | 99,600.00 | .00 |
| PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 370.09 | 397.01 |
| Costo propiedades planta y equ | 811.79 | 809.40 |
| Depreciacion acumulada | - 441.71 | - 412.39 |
| Depreciacion diferida | .00 | .00 |
| INTANGIBLES | 64,346.23 | 33,905.34 |
| DIFERIDOS | .00 | .00 |
| OTROS ACTIVOS | .00 | .00 |
| TOTAL VALORIZACIONES | 485,269.33 | 457,424.98 |
| Valoriz. de inversiones | 483,854.70 | 456,155.96 |
| Valoriz. de propied planta y | 1,414.63 | 1,269.02 |
| Valoriz. otros activos | .00 | .00 |
| TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO | 3,710,888.65 | 2,926,641.54 |
| TOTAL ACTIVO | 4,620,347.12 | 2,945,546.23 |
| DEUDORES CONTROL | 287,456.94 | 196,053.49 |

| | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| RESPONSABILIDADES CONTINGENTES | .00 | .00 |
| OTRAS CUENTAS ORDEN DEUDORAS | 2,794,289.02 | 2,116,375.16 |
| ORDEN ACREEDORAS | 134,471.40 | 134,471.40 |

| BALANCE GENERAL | | |
|---|------------------|------------------------|
| 31 de diciembre de 2011 (Millones de pesos) | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 103,358.80 | 2,209.24 |
| Obligaciones moneda legal | 103,358.80 | 2,209.24 |
| Obligaciones moneda extranjera | .00 | .00 |
| PROVEEDORES | .00 | .00 |
| CUENTAS POR PAGAR | 324,259.42 | 12,302.71 |
| A casa matriz | .00 | .00 |
| A companias vinculadas | .00 | .00 |
| A contratistas | .00 | .00 |
| Deudas con socios y accionista | .00 | .00 |
| Dividendos y participaciones | 10,836.45 | 9,726.97 |
| Iva Retenido | .35 | 2.41 |
| Impuesto de Ind. y Comercio | .81 | .93 |
| Otras cuentas por pagar | 313,421.81 | 2,572.41 |
| IMPUESTOS GRAVAMENES | 1,846.37 | 967.85 |
| OBLIGACIONES LABORALES | 244.17 | 258.33 |
| PASIVOS ESTIMADOS | 20.79 | 17.68 |
| DIFERIDOS | .00 | .00 |
| OTROS PASIVOS | .00 | .00 |
| BONOS Y PAPELES COMERCIALES | .00 | .00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 429,729.55 | 15,755.82 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 741,375.20 | 160,235.00 |
| Obligaciones moneda legal | 741,375.20 | 160,235.00 |
| Obligaciones moneda extranjera | .00 | .00 |
| PROVEEDORES | .00 | .00 |
| CUENTAS POR PAGAR | .00 | .00 |
| OBLIGACIONES LABORALES | .00 | .00 |
| PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONE | .00 | .00 |
| DIFERIDOS | .00 | .00 |
| OTROS PASIVOS | .00 | .00 |
| BONOS Y PAPELES COMERCIALES | .00 | .00 |
| IMPUESTOS | .00 | .00 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 741,375.20 | 160,235.00 |
| TOTAL PASIVO | 1,171,104.75 | 175,990.82 |
| CAPITAL SOCIA | 8,034.05 | 8,034.05 |
| SUPERAVIT DE CAPITAL | 1,229,998.73 | 957,139.69 |
| Prima en colocacion de accione | 4,216.16 | 3,472.57 |
| Otras | .00 | .00 |
| Metodo de Participacion y Otra | 1,225,782.57 | 953,667.12 |
| RESERVAS | 1,168,934.57 | 800,019.08 |
| Obligatorias | 22,376.58 | 22,248.07 |
| RESERVAS ESTATUTARIAS | .00 | .00 |
| RESERVAS OCASIONALES | 1,146,558.00 | 777,771.01 |
| Otras reservas | 1,146,558.00 | 777,771.01 |
| REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 134,471.40 | 134,471.40 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIO | .00 | .00 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 422,534.28 | 412,466.22 |
| RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIOR | .00 | .00 |
| SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | 485,269.33 | 457,424.98 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3,449,242.37 | 2,769,555.41 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,620,347.12 | 2,945,546.23 |
| DEUDORAS CONTROL POR CONTRA | 287,456.94 | 196,053.49 |
| RESPONSABILIDADES POR CONTRA | .00 | .00 |

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| OTRAS ORDEN ACREEDORAS | 2,794,289.02 | 2,116,375.16 |
|------------------------|--------------|--------------|

| ESTADO DE RESULTADOS | | |
|---|------------------|------------------------|
| 31 de diciembre de 2011 (Millones de pesos) | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
| Ingresos Operacionales | 448,160.13 | 439,666.43 |
| Ventas y/o Prest Servicios Nacionales | 448,160.13 | 439,666.43 |
| Ventas y/o Prest Servicios Extranjeros | .00 | .00 |
| Otros Ingresos Operacionales | .00 | .00 |
| Menos Costo de Ventas | .00 | .03 |
| Costos de Ventas y Prest Servicios | .00 | .03 |
| UTILIDAD BRUTA | 448,160.13 | 439,666.40 |
| Menos Gastos Operacionales | 10,123.46 | 13,943.59 |
| Gastos de Administración | 10,031.64 | 6,159.26 |
| Gastos de Ventas | 91.83 | 7,784.33 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 438,036.67 | 425,722.81 |
| Ingresos no Operacionales | 9,750.18 | 3,467.53 |
| Otras Ventas | .00 | .00 |
| Financieros | 7,937.36 | 496.85 |
| Dividendos y Participaciones | .00 | .00 |
| Otros Ingresos no Operacionales | 1,812.83 | 2,970.68 |
| Menos Gastos no Operacionales | 25,252.57 | 15,737.48 |
| Financieros | 24,370.40 | 12,281.87 |
| Otros Gastos no Operacionales | 882.17 | 3,455.62 |
| Corrección Monetaria | .00 | .00 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 422,534.28 | 413,452.86 |
| Menos Impuestos de Renta y Complementarios | .00 | 986.64 |
| GANANCIAS Y PERDIDAS | 422,534.28 | 412,466.22 |

El estado de resultados presenta los saldos acumulados en lo corrido del año, por lo tanto, para efectos de análisis, tenga en cuenta el último cierre del ejercicio en el encabezado de esta página.

| INDICES FINANCIEROS | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 31 de marzo de 2011 (Millones de pesos) | 31 de diciembre de 2011 | 31 de diciembre de 2010 |
| Rentabilidad del Activo o Dupont | 9.15 | 14.00 |
| Rentabilidad del patrimonio | 12.25 | 14.89 |
| Margen operacional | 97.74 | 96.83 |
| Margen Neto | 94.28 | 93.81 |
| Razon corriente | 2.12 | 1.20 |
| Capital de trabajo | 479,728,919,592.49 | 3,148,874,935.51 |
| Concentracion endeudamiento a corto plazo | 36.69 | 8.95 |
| Endeudamiento total | 25.35 | 5.97 |
| Leverage total | 33.95 | 6.35 |
| Rotacion de activos totales | .10 | .15 |

25/04/2012