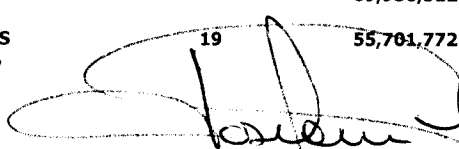


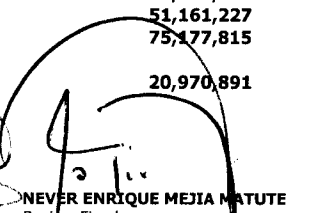


CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA "COMCAJA"
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2013
 (Expresado en miles de pesos)

Cuenta	NOTAS	2012	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE			
Caja		23,157	6,311
Bancos		3,899,152	1,510,124
Cuentas de Ahorro		7,232,266	13,424,312
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	3	11,154,575	14,940,747
INVERSIONES			
Certificados		64,972	68,186
Derechos Fiduciarios		15,938,855	7,899,619
TOTAL INVERSIONES	4	16,003,827	7,967,805
DEUDORES			
Clientes de Servicio		80,576	70,445
Creditos Sociales		190,462	457,573
Anticipos y Avances		152,646	39,965
Depósitos		76,041	76,041
Anticipos de Impuestos y Contribuciones		213	275
Reclamaciones		244,724	269,804
Cuentas por Cobrar a Empleados		175,847	159,280
Deudores Varios		288,286	181,976
(Provisiones)		-162,709	-162,709
TOTAL DEUDORES	5	1,046,086	1,092,650
INVENTARIOS			
Mercancías para la Venta		15,071	15,386
TOTAL INVENTARIOS	6	15,071	15,386
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		28,219,559	24,016,588
ACTIVO LARGO PLAZO			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciable			
Terrenos		12,125,252	12,125,252
Construcciones en curso		0	0
Total No Depreciable		12,125,252	12,125,252
Construcciones y Edificaciones		22,099,593	21,075,187
Maquinaria y Equipo		72,826	67,299
Equipo de Oficina		582,679	556,280
Equipos de Computación y Comunicación		242,202	217,055
Equipo de Hoteles, Restaurantes y Cafetería		496,957	460,401
Flota y Equipo de Transporte		289,702	289,702
(Depreciación Acumulada)		-13,066,191	-13,705,689
Provisiones		-1,323,829	-1,323,829
Total Depreciables		9,393,939	7,636,406
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	7	21,519,191	19,761,658
Cargos Diferidos			
		37,956	0
TOTAL DIFERIDO	8	37,956	0
Fondos de Ley con Destinación Especifica			
Saldos Para Obras y Programas de Beneficio Social		18,611,507	19,059,509
Inversiones (Largo Plazo)		302,299	91,670
Deudores (Largo Plazo)		13,628,537	13,628,537
(Provisiones)		-13,628,537	-13,628,537
TOTAL OTROS ACTIVOS	9	18,913,806	19,458,669
VALORIZACIONES			
De Propiedades, Planta y Equipo		1,230,108	11,911,008
De inversiones		2,172	2,172
De otros Activos		27,720	27,720
TOTAL VALORIZACIONES	10	1,260,000	11,940,900
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO		41,730,953	51,161,227
TOTAL ACTIVO		69,950,512	75,177,815
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	19	55,781,772	20,970,891


MARCELA SANIN MARQUEZ
 Directora Administrativa


JOSE JUAN VANEGAS
 Contador
 T.P. No. 21.628-T


NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38.445-T
VER DICTAMEN ADJUNTO



CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA "COMCAJA"
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2013
(Expresado en miles de pesos)

CUENTA	NOTAS	2012	2013
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
PROVEEDORES			
Proveedores Nacionales		2,337	1,543
TOTAL PROVEEDORES		2,337	1,543
CUENTAS POR PAGAR			
Subsidios por Pagar			
Girados No entregados		0	0
Girados No Cobrados		859,488	46,814
Ajuste para Transferencia (Art. 5. Ley 789/02, Dec 1769/03)		318,678	0
Contribución Superintendencia del Subsidio Familiar		70,682	75,930
Costos y Gastos por Pagar		901,280	506,883
Retención en la Fuente e Impuesto de Timbre		35,238	27,239
Impuesto a las Ventas Retenido		7,247	1,482
Impuesto de Industria y Comercio Retenido		417	54
Retenciones y Aportes de Nómina		112,909	110,757
Acreedores Varios		99,293	97,256
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	11	2,405,232	866,415
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS			
Impuesto sobre las Ventas por Pagar		8,026	9,970
Impuesto al Consumo por Pagar		0	2,878
TOTAL IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	12	8,026	12,848
OBLIGACIONES LABORALES			
Salarios por Pagar		7,012	0
Prima de Servicios		0	0
Cesantías Consolidadas		183,775	184,932
Intereses sobre Cesantías		20,499	21,439
Vacaciones Consolidadas		132,802	155,221
Prestaciones Extralegales		144,135	164,232
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	13	488,223	525,824
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES			
Para Costos y Gastos		177,001	339,370
Para Contingencias		367,697	345,857
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	14	544,698	685,227
DIFERIDO			
Ingresos Recibidos por Anticipado		4,694,500	5,611,244
TOTAL DIFERIDO	15	4,694,500	5,611,244
OTROS PASIVOS			
Depósitos Recibidos		236,631	0
Ingresos Recibidos para Terceros		40,914	40,630
Excedentes del 55% no transferidos		2,999,942	3,231,199
TOTAL OTROS PASIVOS	16	3,277,487	3,271,829
TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,420,503	10,974,930
PASIVO A LARGO PLAZO			
FONDOS CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA			
Fondo Subsidio Familiar de Vivienda FOVIS		12,770,693	13,085,367
Fondo de solidaridad y Garantía FOSYGA		51,739	34,325
Fondo de Educación - Ley 115 de 1994		3,241,136	3,557,058
Fondo de Atención a la Niñez FONIÑEZ (Art. 16 Ley 789/02)		2,625	303,268
Fondo F/to Empleo Protec. Desemp. FONEDE Ley 789 / 02		1,258,061	781,878
Fosfec (Ley 1636/2013)		0	477,503
Promoción y Prevision Ley 1438 de 2011		441,764	474,564
TOTAL FONDOS CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA	17	17,766,018	18,713,963
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		17,766,018	18,713,963
TOTAL PASIVO		29,186,521	29,688,893

MARCELA SANTIN MARQUEZ
 Directora Administrativa

JOSE JUAN VANEGAS
 Contador
 T.P. No. 21628-T

NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38.445-T

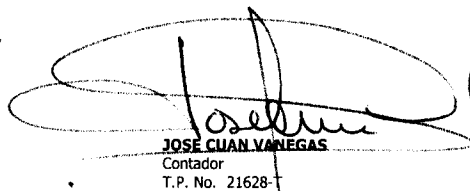
VER DICTAMEN ADJUNTO

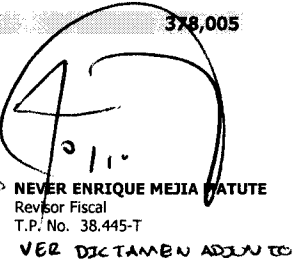


CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA "COMCAJA"
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DE 2012- 2013
 (Expresado en miles de pesos)

CUENTA	NOTAS	2012	2013
PATRIMONIO			
OBRAS Y PROGRAMAS DE BENEFICIO SOCIAL			
Para Administración y Servicios Sociales		21,492,794	21,492,794
Para Otros Programas		3,045,825	3,045,825
TOTAL OBRAS Y PROG. DE BENEFICIO SOCIAL		24,538,619	24,538,619
SUPERAVIT			
Donaciones		49,531	49,531
TOTAL SUPERAVIT		49,531	49,531
RESERVAS			
Reservas Obligatorias		200,000	200,000
Reservas para Administración y Servicios Sociales		3,403,049	3,403,049
TOTAL RESERVAS		3,603,049	3,603,049
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO			
Ajustes por Inflación		13,890,497	12,906,161
Reclasificación Corrección Monetaria Acumulada		6,536,577	6,536,577
TOTAL REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		20,427,074	19,442,738
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Remanente del Ejercicio		-5,232,320	-4,971,632
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		-5,232,320	-4,971,632
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES		-3,881,962	-9,114,283
De Propiedades, Planta y Equipo		1,230,108	11,911,008
De inversiones		2,172	2,172
De otros Activos		27,720	27,720
TOTAL SUPERAVIT POR VALORIZACIONES		1,260,000	11,940,900
TOTAL PATRIMONIO	18	40,763,991	45,488,922
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
		69,950,512	75,177,815
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	19	2,238,755	378,005


MARCELA SANIN MARQUEZ
 Directora Administrativa


JOSE CUAN VANEGAS
 Contador
 T.P. No. 21628-T

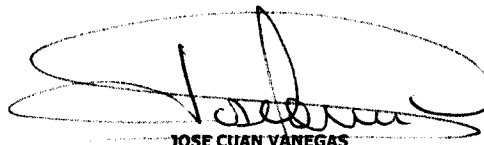

NEVER ENRIQUE MEJIA PATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38.445-T
 VER DICTAMEN ADJUNTO




CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA "COMCAJA"
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013
(Expresado en miles de pesos)

CUENTA	NOTAS	2012	2013
INGRESOS			
OPERACIONALES			
APORTES			
DE EMPRESAS AFILIADAS 4%		7,068,217	7,593,039
TOTAL APORTES		7,068,217	7,593,039
SERVICIOS SOCIALES			
FORMACION, CAPACITACION Y BIBLIOTECAS		7,800	10,926
VIVIENDA		141,039	6,450
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		529,539	503,209
CREDITO SOCIAL		7,512	6,029
TOTAL INGRESOS SERVICIOS SOCIALES		685,890	526,614
SUBSIDIO PROGRAMAS DE BENEFICIO SOCIAL			
EDUCACION PARA EL TRABAJO Y DESARROLLO HUMANO		0	99
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		0	6,488
TOTAL INGRESOS SUBSIDIOS DE BENEFICIO SOCIAL		0	6,587
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		7,754,107	8,126,240
NO OPERACIONALES			
ADMINISTRACIÓN		2,828,928	1,919,244
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		65,081	42,893
CREDITO SOCIAL		11,236	35,937
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		2,905,245	1,998,074
TOTAL INGRESOS	20	10,659,352	10,124,314


MARCELA SANIN MARQUEZ
Directora Administrativa


JOSE CUAN VANEGAS
Contador
T.P. No. 21628-T

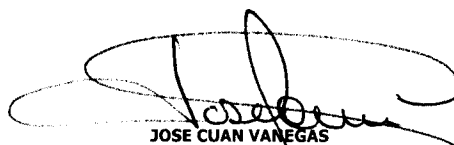

NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
Revisor Fiscal
T.P. No. 38.445-T
VER DICTAMEN ADJUNTO




CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA "COMCAJA"
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013
 (Expresado en miles de pesos)

CUENTA	NOTAS	2012	2013
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
SUBSIDIOS			
CUOTA MONETARIA - LEY 21/82		2,540,122	2,843,773
VALOR PERSONAS A CARGO MAYORES DE 18 AÑOS PARA FONEDE		26,515	25,257
SUBSIDIO POR TRANSFERENCIAS (Ley 789 / 2002)		318,678	0
TOTAL SUBSIDIO EN DINERO		2,885,315	2,869,030
COSTOS SERVICIOS SOCIALES			
FORMACION, CAPACITACION Y BIBLIOTECAS		1,217	95
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		162,966	104,276
TOTAL COSTOS SERVICIOS SOCIALES		164,183	104,371
TOTAL COSTOS		3,049,498	2,973,401
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y FTO.			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		565,457	607,443
SERVICIOS SOCIALES			
EDUCACION FORMAL		18,265	84,619
FORMACION, CAPACITACION Y BIBLIOTECAS		3,571,722	2,774,428
VIVIENDA		1,184,675	660,777
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		5,133,951	4,179,470
TOTAL GASTOS SERVICIOS SOCIALES		9,908,613	7,699,294
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		10,474,070	8,306,737
APROPIACIONES DE LEY Y TRANSFERENCIAS			
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - FOVIS		164,025	526,763
APROPIACIÓN FOVIS - VIVIENDA		5,567	0
APROPIACION FONINEZ		0	298,972
APROPIACIÓN FONEDE (Ley 789 / 02)		158,458	227,791
APROPIACIÓN SALUD - LEY 100/93		438,879	759,304
PROMOCION Y PREVENCIÓN (Ley 1438 /11)		441,764	474,565
EDUCACION - LEY 115/94		236,072	224,873
TRANSFERENCIA FONEDE (2% REDUCC. GASTOS ADMINISTRACIÓN)		141,364	151,861
SUPERINTENDENCIA DEL SUBSIDIO FAMILIAR		70,682	75,930
SALDO OBRAS Y PROGRAMAS DE BENEFICIO SOCIAL		0	7,640
TOTAL APROPIACIONES DE LEY Y TRANSFERENCIAS		1,492,786	2,220,936
NO OPERACIONALES			
ADMINISTRACIÓN		705,666	1,486,037
FORMACION, CAPACITACION Y BIBLIOTECAS		59,920	38,604
VIVIENDA		16,242	589
EDUCACION		0	4,627
RECREACION, DEPORTE Y TURISMO		89,485	54,924
CREDITO SOCIAL		4,005	10,091
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		875,318	1,594,872
TOTAL GASTOS		12,842,174	12,122,545
TOTAL COSTOS Y GASTOS		15,891,672	15,095,946
RESULTADO DEL EJERCICIO	21	-5,232,320	-4,971,632


MARCELA SANIN MARQUEZ
 Directora Administrativa


JOSE CUAN VANEGAS
 Contador
 T.P. No. 21628-T


NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38.445-T
 VER DICTAMEN ADJUNTO



CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA-COMCAJA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013
EN MILLES DE PESOS (\$ 000)

NOMBRE DE CUENTA PATRIMONIO	DICIEMBRE 31 2011		MOVIMIENTO		DICIEMBRE 31 2012		MOVIMIENTO		DICIEMBRE 31 2013	
	TOTAL	DEBITO	DEBITO	CREDITO	TOTAL	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
OBRAS Y PROGRAMAS DE BENEFICIO SOCIAL										
Para Administración y Servicios Sociales	21,492,794	0	0	0	21,492,794	0	0	0	0	21,492,794
Para Programas de Salud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Para Otros Programas	3,045,825	0	0	0	3,045,825	0	0	0	0	3,045,825
TOTAL OBRAS Y PROG. DE BENEFICIO SOCIAL	24,538,619	0	0	0	24,538,619	0	0	0	0	24,538,619
SUPERAVIT										
Donaciones	49,531	0	0	0	49,531	0	0	0	0	49,531
Credito Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos Fijos Adquiridos con Recursos de Fondos con Superavit Método de Participación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL SUPERAVIT	49,531	0	0	0	49,531	0	0	0	0	49,531
RESERVAS (*)										
Reservas Obligatorias	200,000	0	0	0	200,000	0	0	0	0	200,000
Reservas Estatutarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Para Administración y Servicios Sociales	3,403,049	1,092,694	1,092,694	0	3,403,049	400,000	400,000	0	0	3,403,049
Para Programas de Salud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Para Mercadeo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Para Proyectos de Construcción de Vivienda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Para Otros Programas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL RESERVAS	3,603,049	1,092,694	1,092,694	0	3,603,049	400,000	400,000	0	0	3,603,049
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO										
Ajustes por Inflación	15,601,440	1,710,943	0	0	13,890,497	984,336	0	0	0	12,906,161
Sanearamiento Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Corrección Monetaria	6,536,577	0	0	0	6,536,577	0	0	0	0	6,536,577
Reclasificación Corrección Monetaria del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Corrección Monetaria Acumulada	6,536,577	0	0	0	6,536,577	0	0	0	0	6,536,577
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	22,138,017	1,710,943	0	0	20,427,074	984,336	0	0	0	19,442,738
RESULTADOS DEL EJERCICIO										
Remanente del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Deficit del Ejercicio)	-3,881,962	5,232,320	3,881,962	0	-5,232,320	4,971,632	5,232,320	0	0	-4,971,632
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-3,881,962	5,232,320	3,881,962	0	-5,232,320	4,971,632	5,232,320	0	0	-4,971,632
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES										
Remanentes Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Deficits Acumulados)	0	3,881,962	0	0	-3,881,962	5,232,320	0	0	0	-9,114,282
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	3,881,962	0	0	-3,881,962	5,232,320	0	0	0	-9,114,282
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES										
De Inversiones	2,172	0	0	0	2,172	0	0	0	0	2,172
De Propiedades, Planta y Equipo	614,180	171,125	787,052	0	1,230,107	605,862	11,286,762	0	0	11,911,007
De Otros Activos	27,720	0	0	0	27,720	0	0	0	0	27,720
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	644,073	171,125	787,052	0	1,260,000	605,862	11,286,762	0	0	11,940,900
TOTAL PATRIMONIO	47,091,327	12,069,044	5,761,708	40,763,991	12,194,450	16,919,082	16,919,082	12,194,450	16,919,082	45,488,923

Jose Cuan Vanegas
JOSE CUAN VANEGAS
 Contador
 T.P. No. 21628-T

Never Enrique Mejia Matute
NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38-445-T

Marcela Sanin Marouez
MARCELA SANIN MAROUEZ
 Directora Administrativa



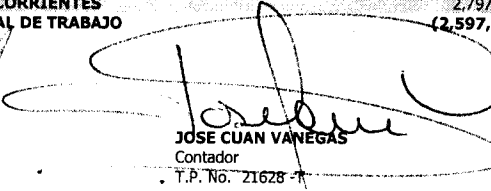
**CAJA DE COMPENSACIÓN FAMILIAR
CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA-COMCAJA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS PERIODOS DE DIC 2012- DIC 2013
EN MILES DE PESOS (\$ 000)**

DESCRIPCIÓN	Dic-12	Dic-13
RECURSOS PROVISTOS		
POR LA OPERACIÓN:		
RESULTADO NETO	(5,232,320)	(4,971,632)
Más o menos partidas que no proveen fondos:		
DEPRECIACIONES DEL AÑO	967,363	872,426
AMORTIZACIONES DEL AÑO	7,592	0
PROVISIONES DEL AÑO	1,532,223	192,453
Efectivo neto provisto por las Operaciones	(2,725,142)	(3,906,753)
Ajustes a resultados de partidas no operacionales		
UTILIDAD EN VENTA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(309,651)	(1,818)
PERDIDA EN VENTA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	33,734	10,604
CASTIGO DE ACTIVOS	(89,134)	0
AJUSTES POR INFLACIÓN	(1,710,943)	(984,336)
Neto Ajustes a resultados de partidas no operacionales	(2,075,994)	(975,550)
NETO PROVISTOS POR OPERACIONES Y POR AFECTACIONES	(4,801,136)	(4,882,303)
OTROS RECURSOS PROVISTOS:		
VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	588,802	4,371
VENTA DE INVERSIONES	(9,525)	210,629
CARGOS DIFERIDOS	0	37,956
	579,277	252,956
TOTAL RECURSOS PROVISTOS	(4,221,859)	(4,629,347)
USOS O APLICACIONES DE RECURSOS		
ADICIONES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1,669,597	871,950
CARGOS DIFERIDOS	(45,548)	0
CONTROL DE VALORIZACIONES	0	0
OBRAS DE BENEFICIO SOCIAL RECURSO	0	(1)
TOTAL USOS O APLICACIONES DE RECURSOS	1,624,049	871,949
AUMENTO O (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL DE TRABAJO	(2,597,810)	(3,757,398)
CAPITAL DE TRABAJO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	18,839,172	15,077,129
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	16,241,362	11,319,731

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

VARIACIONES DE LAS CUENTAS ACTIVOS CORRIENTES		
DISPONIBLE	(1,419,275)	3,786,172
INVERSIONES	(4,865,184)	(8,036,022)
DEUDORES	887,227	46,564
INVENTARIOS	2,011	315
TOTAL VARIACIONES DE LOS ACTIVOS CORRIENTES	(5,395,221)	(4,202,971)
VARIACIONES DE LAS CUENTAS PASIVOS CORRIENTES		
PROVEEDORES	0	794
CUENTAS POR PAGAR	1,921,882	1,538,817
OBLIGACIONES LABORALES	1,574	(37,601)
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	(5,498)	(4,822)
PASIVOS DIFERIDOS	606,390	(916,744)
OTROS PASIVOS	273,062	(134,871)
TOTAL VARIACIONES DE LOS PASIVOS CORRIENTES	2,797,410	445,573
AUMENTO O (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL DE TRABAJO	(2,597,811)	(3,757,398)


MARCELA SANIN MARQUEZ
Directora Administrativa


JOSE CUAN VANEGAS
Contador
T.P. No. 21628


NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
Revisor Fiscal
T.P. No. 38.445-T

VER DICTAMEN ADJUNTO



CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR CAMPESINA-COMCAJA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO CORRESPONDIENTE DICIEMBRE 2011-DICIEMBRE 2012
MÉTODO DIRECTO
EN MILES DE PESOS (\$ 000)

	DICIEMBRE 2,012	DICIEMBRE 2,013
1- ACTIVIDAD OPERATIVA		
EFECTIVO RECIBIDO DE:		
Aportes	7,082,937	7,603,170
Servicios Sociales	710,882	266,090
Otros	530,693	1,518,090
TOTAL EFECTIVO RECIBIDO	8,324,512	9,387,350
EFECTIVO PAGADO POR:		
Subsidios	(4,357,389)	(3,188,211)
Salud	(880,643)	(1,167,410)
Servicios Sociales	(2,509,271)	(2,776,640)
Mercadeo	(2,011)	(1,109)
Empleados personal y honorarios	(6,364,813)	(5,503,919)
Otros	(3,562,857)	(2,795,160)
TOTAL EFECTIVO PAGADO	(17,676,984)	(15,432,449)
EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	(9,352,472)	(6,045,099)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
Financieros y comisiones recibidas	1,254,223	690,865
Financieros pagados	(104,894)	(99,997)
Impuestos pagados	(361,918)	(296,520)
TOTAL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	787,411	294,348
EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD OPERATIVA	(8,565,061)	(5,750,751)
2- ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	1,669,597	1,156,653
Anticipos	5,859	112,681
Depositos	15,485	0
Venta de propiedad, planta y equipo	588,802	4,371
Redención o venta de inversiones permanentes	(9,525)	210,629
Cuentas por cobrar Empleados (neto)	10,385	16,567
EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	2,280,603	1,500,901
3- EXCEDENTE O (REQUERIDO) DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	(6,284,458)	(4,249,850)
4- ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN		
EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	0	0
5- AUMENTO O (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(6,284,458)	(4,249,850)
6. EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	33,442,858	27,158,402
7. EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	27,158,402	22,908,552
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA		
	Dic-12	Dic-13
UTILIDAD NETA o (PÉRDIDA NETA)	(5,232,320)	(4,971,632)
Más o menos partidas que no proveen efectivo:		
DEPRECIACIONES DEL AÑO	967,363	872,426
AMORTIZACIONES DEL AÑO	7,592	0
PROVISIONES DEL AÑO	547,853	332,982
Efectivo neto provisto por las Operaciones	(3,709,512)	(3,766,224)
Ajustes a resultados de partidas que afectan otras Actividades		
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	0	(309,651)
PÉRDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	33,734	33,734
PÉRDIDA MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	0	0
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	(309,651)	0
RETIRO Y/O CASTIGO DE ACTIVOS	(89,134)	0
RECLASIFICACIÓN AJUSTES POR INFLACIÓN POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	(1,710,943)	(984,336)
Efectivo neto por operaciones y ajustes partidas otras actividades	(2,075,994)	(1,260,253)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	(5,785,506)	(5,026,477)
DEUDORES	65,414	(175,812)
INVENTARIOS	(2,011)	(315)
CARGOS DIFERIDOS	(45,548)	37,956
OTROS ACTIVOS DIVERSOS	0	0
PROVEEDORES	0	(794)
CUENTAS POR PAGAR	(1,921,882)	(1,538,817)
IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	5,498	4,822
OBLIGACIONES LABORALES	(1,574)	37,601
INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	(606,390)	916,744
OTROS PASIVOS	(273,062)	(5,658)
OBRAS DE BENEFICIO SOCIAL	0	(1)
Efectivo provisto o usado por cambios en cuentas corrientes	(2,779,555)	(724,274)
EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD OPERATIVA	(8,565,061)	(5,750,751)

MARCELA SANIN MARQUEZ
 Directora Administrativa

JOSE JUAN VANEGAS
 Contador
 T.P.-No. 21628-T

NEVER ENRIQUE MEJIA MATUTE
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 38.445-T
 VER DICTAMEN ADJUNTO