

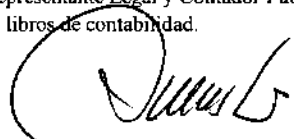
MALCO CARGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos)

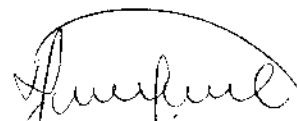
	Capital social	Superávit de capital	Legal	Revalorización del patrimonio	Utilidad neta del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 130.000	\$ 123.850	\$ 65.334	\$ 32.886	\$ 832.328	\$ 1.508.041	\$ 2.692.440
Dividendos decretados					(832.328)	(1.508.041)	(2.340.369)
Utilidad del ejercicio					119.969		119.969
Saldos al 31 de diciembre de 2014	130.000	123.850	65.334	32.886	119.969	-	472.040
Apropiaciones					(42.800)	42.800	-
Dividendos decretados					(77.170)		(77.170)
Movimiento del ejercicio		46.574					46.574
Impuesto a la riqueza				(2.156)			(2.157)
Utilidad del ejercicio					462.695		462.695
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 130.000</u>	<u>\$ 170.424</u>	<u>\$ 65.334</u>	<u>\$ 30.730</u>	<u>\$ 462.695</u>	<u>\$ 42.800</u>	<u>\$ 901.983</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


JUAN GONZALO LOPEZ
 Representante Legal


SANDRA LORENA FLOREZ C.
 Contadora
 T.P. No. 132883 - T


ISABEL C MOLINA C
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 203282 - T
 (Ver mi informe adjunto)
 Designado por Deloitte & Touche Ltda

MALCO CARGO S.A.

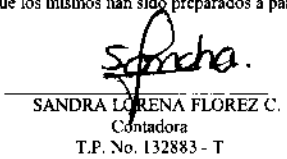
**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos)**

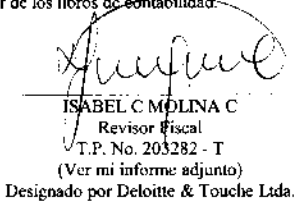
	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 462.695	119.969
Más (menos) partidas que no afectan capital de trabajo:		
Depreciación	26.080	16.838
Amortización de cargos diferidos e intangibles	22.297	32.005
Pérdida por método de participación	4.963	26.352
Ingreso por método de participación	(7.237)	-
Utilidad en venta y retiro de otros activos	-	(9)
Capital de trabajo provisto por las operaciones	508.798	195.155
Aumento en obligaciones a largo plazo	671.510	-
Retiro de otros activos	-	1.441
Aumento de pasivos diferidos	400.394	131.761
Total origen de fondos	1.580.702	328.357
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Adquisición de inversiones	169.233	21.352
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10.720	11.036
Aumento en cargos diferidos	13.297	23.005
Dividendos decretados	77.409	2.340.369
Impuesto a la riqueza	1.917	-
Total aplicación de fondos	272.576	2.395.762
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.308.126	\$ (2.067.405)
Análisis de los cambios netos en el capital de trabajo:		
Aumento (disminución) del activo corriente:		
Disponible	\$ 477.349	(86.301)
Inversiones	(645.529)	(302.427)
Clientes	136.987	710.004
Casa matriz y vinculados económicos	134.854	281.532
Anticipo de impuestos	(4.151)	165.119
Varios	(1.152.414)	749.627
Gastos pagados por anticipado	(5.685)	1.447
Total activo corriente	(1.058.589)	1.519.001
Disminución (aumento) del pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	691.754	(9.826)
Proveedores	1.553.474	(1.010.606)
Cuentas por pagar	274.087	(2.559.222)
Impuestos, gravámenes y tasas	(155.275)	30.762
Obligaciones laborales	2.675	(37.514)
Total pasivo corriente	2.366.715	(3.586.406)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.308.126	\$ (2.067.405)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.


JUAN GONZALO LOPEZ
Representante Legal


SANDRA LORENA FLOREZ C.
Contadora
T.P. No. 132883 - T


ISABEL C. MOLINA C.
Revisor Fiscal
T.P. No. 203282 - T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.


MALCO CARGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos)**

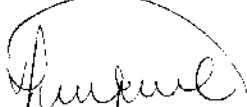
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 462.695	\$ 119.969
Más (menos) partidas que no afectan capital de trabajo:		
Depreciación	26.080	16.838
Amortización de cargos diferidos e intangibles	22.297	32.005
Provisión deudores	94.254	385.075
Pérdida por método de participación	4.963	26.352
Ingreso por método de participación	(7.237)	-
Utilidad en venta y retiro de otros activos	-	(9)
Cambios en los activos y pasivos operacionales		
Cientes	(231.241)	(1.095.079)
Casa matriz y vinculados económicos	(134.854)	(281.532)
Anticipo de impuestos	4.151	(165.119)
Varios	1.152.414	(749.627)
Gastos pagados por anticipado	5.685	(1.447)
Proveedores	(1.553.474)	1.010.606
Cuentas por pagar	(274.087)	2.559.222
Impuestos, gravámenes y tasas	155.275	(30.762)
Obligaciones laborales	(2.675)	37.514
Aumento de pasivos diferidos	400.394	131.761
Impuesto a la riqueza	(1.917)	-
EFECTIVO PRÓVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	122.723	1.995.767
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones	(169.233)	(21.352)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(10.720)	(11.036)
Retiro de otros activos	-	1.441
Aumento en cargos diferidos	(13.297)	(23.005)
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(193.250)	(53.952)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos decretados	(77.409)	(2.340.369)
Adquisición de obligaciones financieras	671.510	-
Pago de obligaciones financieras	(691.754)	9.826
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(97.653)	(2.330.543)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(168.180)	(388.728)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AL INICIO DEL AÑO	1.533.935	1.922.663
AL FINAL DEL AÑO	1.365.755	1.533.935

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.


JUAN GONZALO LOPEZ
Representante Legal


SANDRA LORENZA FLOREZ C.
Contadora
T.P. No. 132883 - T


ISABEL C. MOLINA C.
Revisor Fiscal
T.P. No. 203282 - T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.