

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(En miles de pesos colombianos, excepto las cuentas de orden - cuentas de orden fiduciarias que están en miles de unidades)

ACTIVOS	2007	2006	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Disponible (Nota 3)	\$ 4,959,773	\$ 757,471	Cuentas por pagar (Nota 9)	\$ 1,903,847	\$ 935,656
Inversiones (Nota 4)	46,140,288	47,955,996	Obligaciones laborales (Nota 10)	541,017	424,971
Deudores, neto (Nota 5)	11,083,706	8,068,736	Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 11)	1,299,481	767,821
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	<u>409,193</u>	<u>365,391</u>	Pasivos estimados y provisiones (Nota 12)	9,963,004	8,831,021
			Pasivos diferidos (Nota 13)	<u>197,807</u>	<u>222,490</u>
			Total pasivos corrientes:	<u>13,905,156</u>	<u>11,181,959</u>
Total activos corriente:	62,592,960	57,147,594	Total pasivos	<u>13,905,156</u>	<u>11,181,959</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 14)		
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	3,441,384	2,148,245	Capital social	11,419,725	10,856,400
Cargos diferidos (Nota 6)	1,353,830	507,163	Prima en colocación de acciones	17,840,221	15,802,752
Valorizaciones (Nota 8)	1,593,154	1,497,810	Superávit por valorizaciones	1,593,154	1,497,810
Otros activos	<u>81,706</u>	<u>3,672</u>	Pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(329,357)	(120,274)
			Reservas	9,070,566	7,934,225
			Revalorización del patrimonio	-	507
			Utilidad neta del ejercicio	<u>15,563,569</u>	<u>14,151,105</u>
			Total patrimonio de los accionistas	<u>55,157,878</u>	<u>50,122,525</u>
Total activos	<u>\$ 69,063,034</u>	<u>\$ 61,304,484</u>	Total pasivos y patrimonio de los accionista	<u>\$ 69,063,034</u>	<u>\$ 61,304,484</u>
ACTIVO - CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS (Nota 21)	<u>\$ 571,002,365</u>	<u>\$ 372,136,376</u>	PASIVO - CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS (Nota 21)	<u>\$ 571,002,365</u>	<u>\$ 372,136,376</u>
CUENTAS DE ORDEN - CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS (Nota 22)	<u>\$ 101,439,777,025</u>	<u>\$ 81,159,443,043</u>	CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS POR CONTRA (Nota 22)	<u>\$ 101,439,777,025</u>	<u>\$ 81,159,443,043</u>
DEUDORAS (Nota 23)	<u>\$ 77,648,265</u>	<u>\$ 70,613,747</u>	DEUDORAS POR CONTRA (Nota 23)	<u>\$ 77,648,265</u>	<u>\$ 70,613,747</u>
ACREEDORAS POR CONTRA (Nota 23)	<u>\$ 4,662,724</u>	<u>\$ 5,932,708</u>	ACREEDORAS (Nota 23)	<u>\$ 4,662,724</u>	<u>\$ 5,932,708</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador 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.

JORGE HERNÁN JARAMILLO OSSA
Representante Legal

EDUARDO OLIVEROS PALOMINO
Contador Público
T.P. No. 45186-T

ALVARO CASTELLANOS MACÍAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 79722-T
(Ver mi Opinión Adjunta)

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción que está en pesos)

	2007
INGRESOS OPERACIONALES:	
Servicios (Nota 15)	\$ 39,409,551
Total ingresos operacionales	<u>39,409,551</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE OPERACIÓN:	
Gastos de personal	9,093,811
Honorarios	1,373,926
Impuestos	665,545
Arrendamientos	364,627
Seguros	813,647
Servicios (Nota 16)	2,806,810
Útiles, papelería y fotocopias	183,662
Gastos legales	23,839
Mantenimiento, adecuación e instalación	145,019
Gastos de viaje	325,933
Amortizaciones	299,975
Depreciaciones	833,448
Provisiones (Nota 17)	627
Otros gastos (Nota 18)	<u>1,228,670</u>
Total gastos de administración y de operación	<u>18,159,540</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	21,250,012
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 19)	3,733,174
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 19)	<u>1,012,829</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	23,970,356
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS (Nota 20)	<u>8,406,787</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 15,563,569</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 34.491</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

JORGE HERNÁN JARAMILLO OSSA
Representante Legal

EDUARDO OLIVEROS PALOMINO
Contador Público
T.P. No. 45186-T

ALVARO CASTELLANOS MACÍAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 79722-T
(Ver mi Opinión Adjunta)

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos colombianos)**

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Superávit por valorizaciones	Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta	Reservas	Revalorización del patrimonio	Utilidad de ejercicios anteriores	Utilidad neta del ejercicio	Total patrimonio de los accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	\$ 10,315,500	\$ 13,946,094	\$ 1,330,782	\$ 198,107	\$ 7,551,893	\$ 507	\$ -	\$ 12,380,923	\$ 45,723,806
Traslado a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	12,380,923	(12,380,923)	-
Distribución dividendos en acciones	540,900	1,856,658	-	-	-	-	(2,397,558)	-	-
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(9,601,033)	-	(9,601,033)
Apropiación para reservas legal-estatuarias -ocasionales	-	-	-	-	382,332	-	(382,332)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	14,151,105	14,151,105
Movimiento en el año	-	-	167,028	(318,381)	-	-	-	-	(151,353)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	10,856,400	15,802,752	1,497,810	(120,274)	7,934,225	507	-	14,151,105	50,122,525
Traslado a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	14,151,105	(14,151,105)	-
Distribución dividendos en acciones	563,325	2,037,469	-	-	-	-	(2,600,794)	-	-
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(10,413,970)	-	(10,413,970)
Apropiación para reservas legal-estatuarias-ocasionales	-	-	-	-	1,136,341	-	(1,136,341)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	15,563,569	15,563,569
Movimiento en el año	-	-	95,344	(209,083)	-	(507)	-	-	(114,246)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	\$ 11,419,725	\$ 17,840,221	\$ 1,593,154	\$ (329,357)	\$ 9,070,566	\$ -	\$ -	\$ 15,563,569	\$ 55,157,878

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador 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.

JORGE HERNÁN JARAMILLO OSSA
Representante Legal

EDUARDO OLIVEROS PALOMINO
Contador Público
T.P. No. 45186-T

ALVARO CASTELLANOS MACÍAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 79722-T
(Ver mi opinión adjunta)

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos colombianos)**

	2007	2006
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 15,563,569	\$ 14,151,105
Partidas que no utilizan (no proveen) capital de trabajo:		
Depreciaciones	833,448	575,302
Amortizaciones	299,975	228,749
Gastos de ejercicios anteriores	77,364	48,276
Utilidad en venta de activos fijos	<u>-</u>	<u>(12,699)</u>
	<u>16,774,355</u>	<u>14,990,733</u>
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR (UTILIZADOS EN):		
Disminución (aumento) otros activos	(78,034)	3,374
Movimiento neto de propiedades y equipos	(2,126,586)	(816,249)
Aumento cargos diferidos	(1,224,005)	(367,462)
(Perdidas) ganancias no realizada en inversiones disponibles para la venta	(209,084)	(318,381)
Distribución de utilidades en efectivo	<u>(10,414,478)</u>	<u>(9,601,033)</u>
	<u>(14,052,187)</u>	<u>(11,099,751)</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>\$ 2,722,169</u>	<u>\$ 3,890,982</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN LOS ACTIVOS CORRIENTES:		
Disponible	\$ 4,202,302	\$ (178,655)
Deudores	3,014,970	1,188,941
Inversiones	(1,815,708)	4,363,754
Gastos pagados por anticipado	<u>43,802</u>	<u>(116,114)</u>
	<u>5,445,366</u>	<u>5,257,926</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN LOS PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	(968,191)	57,315
Obligaciones laborales	(116,046)	(93,025)
Pasivos diferidos	24,684	(24,986)
Impuestos, gravámenes y tasas	(531,660)	(35,162)
Pasivos estimados y provisiones	<u>(1,131,983)</u>	<u>(1,271,086)</u>
	<u>\$ (2,723,197)</u>	<u>(1,366,944)</u>
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>\$ 2,722,169</u>	<u>\$ 3,890,982</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador 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.

JORGE HERNÁN JARAMILLO OSSA
Representante Legal

EDUARDO OLIVEROS PALOMINO
Contador Público
T.P. No. 45186-T

ALVARO CASTELLANOS MACÍAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 79722-T
(Ver mi Opinión Adjunta)

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos colombianos)**

	2007	2006
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 15,563,569	\$ 14,151,105
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Depreciaciones	833,448	575,302
Amortizaciones	299,975	228,749
Recuperaciones de deudores	-	(881)
Gastos ejercicios anteriores	77,364	48,276
Provisiones	-	1,255
Utilidad en venta de activos fijos	-	(12,699)
	<u>16,774,356</u>	<u>14,991,107</u>
Cambios en activos y pasivos		
Deudores	(3,014,970)	(1,189,315)
Gastos pagados por anticipado	(43,802)	116,114
Cargos diferidos	(1,224,005)	(367,462)
Cuentas por pagar	968,191	(57,315)
Obligaciones laborales	116,046	93,025
Pasivos diferidos	(24,684)	24,986
Impuestos, gravámenes y tasas	531,660	35,162
Pasivos estimados y provisiones	<u>1,131,983</u>	<u>1,271,086</u>
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>15,214,775</u>	<u>14,917,388</u>
EFFECTIVO (USADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en inversiones	1,815,708	(4,363,754)
Movimiento neto de propiedades y equipo	(2,126,586)	(816,249)
Perdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(209,084)	(318,381)
Disminución en otros activos	<u>(78,034)</u>	<u>3,374</u>
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>(597,995)</u>	<u>(5,495,010)</u>
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pago de dividendos	<u>(10,414,478)</u>	<u>(9,601,033)</u>
Efectivo usado en actividades de financiación	<u>(10,414,478)</u>	<u>(9,601,033)</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	4,202,302	(178,655)
EFFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>757,471</u>	<u>936,126</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 4,959,773</u>	<u>\$ 757,471</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador 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.

JORGE HERNÁN JARAMILLO OSSA
Representante Legal

EDUARDO OLIVEROS PALOMINO
Contador Público
T.P. No. 45186-T

ALVARO CASTELLANOS MACÍAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 79722-T
(Ver mi Opinión Adjunta)