

**COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES**  
**Estado de Situación Financiera**  
**A 31 de Diciembre 2016-2015**  
 (Valores expresados en pesos colombianos)

| Descripción                                            | Notas         | diciembre-16           | diciembre-15           | Variación      |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|----------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                         |               | <b>345.379.476.416</b> | <b>325.731.502.816</b> | <b>6,03%</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO</b>            | <b>Nota 3</b> | <b>12.579.919.536</b>  | <b>17.303.709.855</b>  | <b>-27,30%</b> |
| Caja                                                   |               | 1.539.228.792          | 1.039.306.330          | 48,10%         |
| Bancos y otras entidades                               |               | 7.970.059.529          | 14.487.624.163         | -44,99%        |
| Equivalentes al Efectivo (Compromiso de pago)          |               | 2.924.574.584          | 1.534.303.776          | 90,61%         |
| Efectivo de Uso Restringido o Destinación Especifica   |               | 146.056.631            | 242.475.586            | -39,76%        |
| <b>INVERSIONES</b>                                     | <b>Nota 4</b> | <b>23.787.096.436</b>  | <b>22.955.509.351</b>  | <b>3,62%</b>   |
| Fondo de Liquidez                                      |               | 23.731.153.213         | 22.128.572.786         | 7,24%          |
| Inversiones Negociables en Títulos Participativos      |               | 0                      | 251.062.334            | -100,00%       |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento         |               | 0                      | 519.931.008            | -100,00%       |
| Otras inversiones                                      |               | 55.943.223             | 55.943.223             | 0,00%          |
| <b>CARTERA DE CREDITO</b>                              | <b>Nota 5</b> | <b>294.259.772.009</b> | <b>271.423.081.920</b> | <b>8,41%</b>   |
| Créditos de vivienda- Con libranza                     |               | 2.615.757.286          | 2.607.603.191          | 0,31%          |
| Créditos de vivienda- Sin libranza                     |               | 3.543.685.257          | 3.275.585.587          | 8,18%          |
| Créditos de consumo - Garantía Admisible/Con libranza  |               | 3.940.200.566          | 3.266.903.469          | 20,61%         |
| Créditos de consumo - Garantía Admisible/ Sin libranza |               | 32.113.106.347         | 24.796.358.863         | 29,51%         |
| Créditos de consumo - Otra Garantía / Con libranza     |               | 207.562.426.265        | 189.171.230.210        | 9,72%          |
| Créditos de consumo - Otra Garantía / Sin libranza     |               | 46.855.209.699         | 42.302.824.116         | 10,76%         |
| Créditos comerciales - Garantía Admisible              |               | 1.786.088.255          | 9.930.001.273          | -82,01%        |
| Créditos comerciales - Otra Garantía                   |               | 237.016.390            | 681.770.403            | -65,24%        |
| Intereses Créditos de vivienda                         |               | 39.246.896             | 32.765.768             | 19,78%         |
| Intereses Créditos de consumo                          |               | 3.015.662.359          | 2.552.075.154          | 18,17%         |
| Intereses Créditos Comercial                           |               | 7.954.207              | 63.314.478             | -87,44%        |
| Deterioro Crédito de vivienda                          |               | -105.745.090           | -107.228.530           | -1,38%         |
| Deterioro intereses crédito de vivienda                |               | -2.796.625             | 0                      | 100,00%        |
| Deterioro Crédito de Consumo                           |               | -1.291.391.853         | -1.148.829.192         | 12,41%         |
| Deterioro intereses Crédito de Consumo                 |               | -159.014.684           | -103.025.633           | 54,34%         |
| Deterioro General de Cartera de Crédito                |               | -5.906.337.198         | -5.906.337.198         | 0,00%          |
| Convenios por Cobrar                                   |               | 8.703.932              | 8.069.961              | 7,86%          |
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                              | <b>Nota 6</b> | <b>564.156.355</b>     | <b>1.062.314.779</b>   | <b>-46,89%</b> |
| Anticipos de Contratos y Proveedores                   |               | 0                      | 838.306.394            | -100,00%       |
| Arrendamientos                                         |               | 0                      | 1.525.400              | -100,00%       |
| Anticipo de Impuestos                                  |               | 65.754.448             | 93.199.949             | -29,45%        |
| Responsabilidades pendientes                           |               | 0                      | 0                      | 0,00%          |
| Otras Cuentas por Cobrar                               |               | 498.401.907            | 129.283.036            | 285,51%        |
| <b>ACTIVOS MATERIALES</b>                              | <b>Nota 7</b> | <b>14.105.781.888</b>  | <b>12.905.975.453</b>  | <b>9,30%</b>   |
| Terrenos                                               |               | 3.769.035.440          | 3.769.035.440          | 0,00%          |
| Construcciones en proceso                              |               | 54.386.392             | 4.027.812.780          | -98,65%        |
| Edificaciones                                          |               | 8.457.327.512          | 3.850.812.806          | 119,62%        |
| Muebles y Equipo de Oficina                            |               | 1.269.774.235          | 1.142.494.047          | 11,14%         |
| Equipo de Computo y Comunicación                       |               | 1.614.719.606          | 1.257.157.783          | 28,44%         |
| Equipo de Transporte                                   |               | 399.900.000            | 399.900.000            | 0,00%          |
| Maquinaria y Equipo                                    |               | 818.519.948            | 742.027.401            | 10,31%         |
| Maquinaria en Montaje                                  |               | 348.151.586            | 0                      | 100,00%        |
| Depreciación propiedad Planta y Equipo                 |               | -2.626.032.831         | -2.283.264.804         | 15,01%         |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>  | <b>Nota 8</b> | <b>42.022.966</b>      | <b>42.022.966</b>      | <b>0,00%</b>   |
| Propiedades Planta y Equipo                            |               | 42.022.966             | 42.022.966             | 0,00%          |

|                                                            |                |                        |                        |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|------------------------|----------------|
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                       | <b>Nota 9</b>  | <b>40.727.226</b>      | <b>38.888.492</b>      | <b>4,73%</b>   |
| Bienes y Servicios Pagados por Anticipado                  |                | 40.727.226             | 38.888.492             | 4,73%          |
| <b>PASIVO</b>                                              |                | <b>254.991.151.512</b> | <b>243.744.367.473</b> | <b>4,61%</b>   |
| <b>DEPÓSITOS</b>                                           | <b>Nota 10</b> | <b>234.854.916.768</b> | <b>223.876.980.883</b> | <b>4,90%</b>   |
| Depósitos de ahorro                                        |                | 43.863.486.501         | 43.960.893.914         | -0,22%         |
| Certificados de depósito de ahorro a término               |                | 178.724.971.512        | 167.159.620.379        | 6,92%          |
| Depósitos de ahorro contractual                            |                | 12.266.458.755         | 12.756.466.589         | -3,84%         |
| <b>CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS</b> | <b>Nota 11</b> | <b>7.627.215.269</b>   | <b>5.647.678.410</b>   | <b>35,05%</b>  |
| Créditos ordinarios de corto plazo                         |                | 7.483.532.726          | 5.434.636.901          | 37,70%         |
| Créditos ordinarios de largo plazo                         |                | 143.682.543            | 213.041.509            | -32,56%        |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                                   | <b>Nota 12</b> | <b>2.497.935.618</b>   | <b>6.310.964.715</b>   | <b>-60,42%</b> |
| Comisiones y Honorarios                                    |                | 68.121.620             | 4.897.464              | 1290,96%       |
| Costos y Gastos Por Pagar                                  |                | 193.533.629            | 267.641.222            | -27,69%        |
| Proveedores                                                |                | 677.901.183            | 945.456.473            | -28,30%        |
| Contribuciones y Afiliaciones                              |                | 319.906.639            | 303.716.469            | 5,33%          |
| Gravamen a los Movimientos Financieros                     |                | 13.879.683             | 10.631.259             | 30,56%         |
| Retencion en la Fuente                                     |                | 158.271.276            | 145.721.552            | 8,61%          |
| Impuestos, Gravámenes y Tasas por Pagar                    |                | 6.232.971              | 3.620.410              | 72,16%         |
| Valores por Reintegrar                                     |                | 645.502.969            | 4.173.805.504          | -84,53%        |
| Retenciones y Aportes Laborales                            |                | 221.069.624            | 206.141.780            | 7,24%          |
| Exigibilidades por Servicios de Recaudo                    |                | 11.536.201             | 15.636.711             | -26,22%        |
| Remanente por Pagar                                        |                | 181.979.823            | 233.695.871            | -22,13%        |
| <b>FONDOS SOCIALES Y MUTUALES</b>                          | <b>Nota 13</b> | <b>3.386.518.685</b>   | <b>3.208.678.621</b>   | <b>5,54%</b>   |
| Fondo social de educación                                  |                | 1.155.193.607          | 1.157.214.479          | -0,17%         |
| Fondo social de solidaridad                                |                | 2.231.325.078          | 2.051.464.142          | 8,77%          |
| <b>OTROS PASIVOS</b>                                       | <b>Nota 14</b> | <b>4.850.806.477</b>   | <b>4.700.064.844</b>   | <b>3,21%</b>   |
| Obligaciones Laborales por Beneficios a Empleados          |                | 980.815.231            | 1.222.927.674          | -19,80%        |
| Ingresos Anticipados                                       |                | 3.513.568.468          | 3.160.776.606          | 11,16%         |
| Ingresos Recibidos para Terceros                           |                | 356.422.778            | 316.360.564            | 12,66%         |
| <b>PROVISIONES</b>                                         | <b>Nota 15</b> | <b>1.773.758.695</b>   | <b>0</b>               | <b>100,00%</b> |
| Provisiones por Beneficios a Empleados Post-Empleo         |                | 198.440.569            | 0                      | 100,00%        |
| Provisiones por Beneficios a Empleados Largo Plazo         |                | 26.059.877             | 0                      | 100,00%        |
| Otras Provisiones                                          |                | 1.549.258.249          | 0                      | 100,00%        |
| <b>PATRIMONIO</b>                                          |                | <b>90.388.324.904</b>  | <b>81.987.135.343</b>  | <b>10,25%</b>  |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                      | <b>Nota 16</b> | <b>37.386.361.682</b>  | <b>35.767.180.900</b>  | <b>4,53%</b>   |
| Aportes Sociales Temporalmente Restringidos                |                | 7.976.273.031          | 9.240.629.519          | -13,68%        |
| Aportes Sociales Mínimos No Reducibles                     |                | 29.410.088.651         | 26.526.551.381         | 10,87%         |
| <b>RESERVAS OBLIGATORIAS</b>                               | <b>Nota 17</b> | <b>37.117.138.873</b>  | <b>31.851.376.006</b>  | <b>16,53%</b>  |
| Reserva Protección de Aportes                              |                | 36.956.793.819         | 31.691.030.952         | 16,62%         |
| Reserva de Asamblea                                        |                | 20.000                 | 20.000                 | 0,00%          |
| Otras Reservas                                             |                | 160.325.054            | 160.325.054            | 0,00%          |
| <b>FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA</b>                    | <b>Nota 18</b> | <b>237.264.664</b>     | <b>98.071.934</b>      | <b>141,93%</b> |
| Fondo Para Amortizacion de Aportes                         |                | 183.981.906            | 44.789.176             | 310,77%        |
| Fondo Especial                                             |                | 41.684.274             | 41.684.274             | 0,00%          |
| Fondos Sociales Capitalizados                              |                | 7.840.000              | 7.840.000              | 0,00%          |
| Fondos de Inversiones                                      |                | 3.758.484              | 3.758.484              | 0,00%          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                             | <b>Nota 19</b> | <b>12.533.461.002</b>  | <b>10.865.762.867</b>  | <b>15,35%</b>  |
| Excedentes y/o pérdidas                                    |                | 12.533.461.002         | 10.865.762.867         | 15,35%         |
| <b>EXCEDENTES Y/O PÉRDIDAS ACUMULADOS</b>                  | <b>Nota 20</b> | <b>3.114.098.683</b>   | <b>3.404.743.636</b>   | <b>-8,54%</b>  |
| Excedentes                                                 |                | 3.114.098.683          | 3.404.743.636          | -8,54%         |

|                             |         |                 |                 |       |
|-----------------------------|---------|-----------------|-----------------|-------|
| Cuentas de Orden Deudoras   | Nota 21 | 29.240.064.285  | 27.012.558.207  | 8,25% |
| Cuentas de Orden Acreedoras |         | 375.237.927.477 | 346.595.545.049 | 8,26% |

Las notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos

*(Original firmado)*  
**MANUEL MOSQUERA OSORIO**  
 REPRESENTANTE LEGAL

*(Original firmado)*  
**ELSA OLIVA ARBOLEDA PULGARIN**  
 CONTADOR T.P. 98995-T

*(Original firmado)*  
**PAOLA ANDREA BUSTAMANTE PELÁEZ**  
 REVISOR FISCAL T.P. 111433-T  
 Designada por  
 AUDITORÍA Y CONSULTORÍA INTEGRALES E. C. - "ACI".  
 Registro JCC 587 de 1999

**COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES**

**Estado del Resultado Integral**

**A 31 de Diciembre 2016**

(Valores expresados en pesos colombianos)

| Descripción                                                           | Notas          | diciembre-16          | diciembre-15          | Variación Año |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                       |                | <b>45.277.200.272</b> | <b>40.577.404.891</b> | <b>11,58%</b> |
| <b>INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS</b>                       | <b>Nota 22</b> | <b>41.024.491.840</b> | <b>37.827.429.404</b> | <b>8,45%</b>  |
| Ingresos Cartera de Creditos                                          |                | 41.024.491.840        | 37.827.429.404        | 8,45%         |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                                 | <b>Nota 23</b> | <b>4.252.708.432</b>  | <b>2.749.975.487</b>  | <b>54,65%</b> |
| Ingresos por Utilidad en Venta de Inversiones y Otros Activos         |                | 66.375.938            | 6.559.640             | 911,9%        |
| Ingresos por Valoracion Inversiones                                   |                | 2.037.843.685         | 1.470.790.418         | 38,6%         |
| Otros Ingresos                                                        |                | 66.335.991            | 75.086.061            | -11,7%        |
| Recuperaciones Deterioro                                              |                | 308.628.468           | 131.566.921           | 134,6%        |
| Administrativos y Sociales                                            |                | 150.850               | 0                     | 100,0%        |
| Servicios Diferentes al Objeto Social                                 |                | 1.773.373.500         | 1.065.972.447         | 66,4%         |
| <b>GASTOS</b>                                                         |                | <b>19.252.556.804</b> | <b>18.688.744.649</b> | <b>3,02%</b>  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>                                       | <b>Nota 24</b> | <b>18.376.083.597</b> | <b>18.079.565.444</b> | <b>1,64%</b>  |
| Beneficio a Empleados                                                 |                | 10.056.834.433        | 9.919.687.113         | 1,38%         |
| Gastos Generales                                                      |                | 7.272.195.397         | 7.362.215.831         | -1,22%        |
| Deterioro                                                             |                | 550.355.624           | 384.308.510           | 43,21%        |
| Depreciacion Propiedad, Planta y Equipo                               |                | 496.698.143           | 413.353.990           | 20,16%        |
| <b>OTROS GASTOS</b>                                                   | <b>Nota 25</b> | <b>876.473.207</b>    | <b>609.179.205</b>    | <b>43,88%</b> |
| Gastos Financieros                                                    |                | 96.265.934            | 93.441.456            | 3,02%         |
| Gastos Varios                                                         |                | 780.207.273           | 515.737.749           | 51,28%        |
| <b>COSTO DE VENTAS Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>                      | <b>Nota 26</b> | <b>13.491.182.466</b> | <b>11.022.897.375</b> | <b>22,39%</b> |
| Intereses de Depositos, de Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Fi |                | 13.491.182.466        | 11.022.897.375        | 22,39%        |
| <b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>                                        |                | <b>12.533.461.002</b> | <b>10.865.762.867</b> | <b>15,35%</b> |

Las notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos

*(Original firmado)*

**MANUEL MOSQUERA OSORIO**  
REPRESENTANTE LEGAL

*(Original firmado)*

**ELSA OLIVA ARBOLEDA PULGARIN**  
CONTADOR T.P. 98995-T

*(Original firmado)*

**PAOLA ANDREA BUSTAMANTE PELÁEZ**  
REVISOR FISCAL T.P. 111433-T

Designada por  
AUDITORÍA Y CONSULTORÍA INTEGRALES E. C. - "ACI".  
Registro JCC 587 de 1999

**COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
 (Valores expresados en pesos colombianos)

| CUENTA                                                   | 2016                 | 2015                  |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                         |                      |                       |
| Excedentes del Ejercicio                                 | 12.533.461.002       | 10.865.762.867        |
| Excedentes Ejercicio Anterior                            | -10.865.762.867      | -10.632.759.437       |
| <b>MAS: PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO</b> |                      |                       |
| Deterioro Crédito de vivienda                            | -1.483.440           | -8.842                |
| Deterioro intereses crédito de vivienda                  | 2.796.625            | 0                     |
| Deterioro Crédito de Consumo                             | 142.562.661          | 127.414.917           |
| Deterioro intereses Crédito de Consumo                   | 55.989.051           | 18.167.594            |
| Deterioro General de Cartera de Crédito                  | 0                    | 0                     |
| Depreciación propiedad Planta y Equipo                   | 342.768.027          | -1.893.855.790        |
| Excedentes                                               | -290.644.953         | 340.266.743           |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES</b>    | <b>1.919.686.106</b> | <b>-1.175.011.948</b> |
| Créditos de vivienda- Con libranza                       | -8.154.095           | -581.230.030          |
| Créditos de vivienda- Sin libranza                       | -268.099.670         | -583.030.387          |
| Intereses Créditos de vivienda                           | -6.481.128           | -4.852.065            |
| Créditos de consumo - Garantía Admisible/Con libranza    | -673.297.097         | -876.846.439          |
| Créditos de consumo - Garantía Admisible/ Sin libranza   | -7.316.747.484       | -1.189.645.657        |
| Créditos de consumo - Otra Garantía / Con libranza       | -18.391.196.055      | -13.893.927.534       |
| Créditos de consumo - Otra Garantía / Sin libranza       | -4.552.385.583       | -2.584.481.901        |
| Intereses Créditos de consumo                            | -463.587.205         | -200.978.422          |
| Créditos comerciales - Garantía Admisible                | 8.143.913.018        | -3.126.925.582        |
| Créditos comerciales - Otra Garantía                     | 444.754.013          | -108.477.188          |
| Intereses Créditos Comercial                             | 55.360.271           | -42.042.343           |
| Convenios por Cobrar                                     | -633.971             | -3.209.687            |
| Anticipos de Contratos y Proveedores                     | 838.306.394          | -811.306.394          |
| Arrendamientos                                           | 1.525.400            | -1.525.400            |
| Anticipo de Impuestos                                    | 27.445.501           | 22.835.212            |
| Otras Cuentas por Cobrar                                 | -369.118.871         | 116.785.448           |
| Bienes y Servicios Pagados por Anticipado                | -1.838.734           | 1.377.650             |
| Depósitos de ahorro                                      | -97.407.413          | 1.615.257.973         |
| Certificados de depósito de ahorro a término             | 11.565.351.133       | 31.812.220.926        |
| Intereses                                                | 1.549.258.249        | 0                     |
| Depósitos de ahorro contractual                          | -490.007.835         | 891.217.320           |
| Comisiones y Honorarios                                  | 63.224.156           | -2.272.995            |
| Costos y Gastos Por Pagar                                | -74.107.593          | 149.363.681           |
| Proveedores                                              | -267.555.290         | 517.512.563           |
| Contribuciones y Afiliaciones                            | 16.190.170           | 46.127.469            |
| Gravamen a los Movimientos Financieros                   | 3.248.424            | 3.038.452             |
| Retención en la Fuente                                   | 12.549.724           | 48.246.046            |
| Pasivo por Impuestos Corrientes                          | 2.612.561            | -733.731              |
| Valores por Reintegrar                                   | -3.528.302.535       | 3.609.397.985         |
| Retenciones y Aportes Laborales                          | 14.927.844           | 24.467.607            |
| Exigibilidades por Servicios de Recaudo                  | -4.100.510           | 15.595.911            |
| Remanente por Pagar                                      | -51.716.048          | -62.407.360           |
| Fondo social de educación                                | -2.020.872           | 39.250.996            |
| Fondo social de solidaridad                              | 179.860.936          | 63.542.289            |

|                                                           |                        |                       |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Obligaciones Laborales por Beneficios a Empleados         | -17.611.997            | 150.069.245           |
| Ingresos Anticipados                                      | 352.791.862            | 219.894.687           |
| Ingresos Recibidos para Terceros                          | 40.062.214             | 6.123.294             |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>    | <b>-11.353.302.010</b> | <b>14.103.419.691</b> |
| <b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>                   |                        |                       |
| Fondo de Liquidez                                         | -1.602.580.427         | -2.875.627.822        |
| Inversiones Negociables en Títulos Participativos         | 251.062.334            | 223.843.934           |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento            | 519.931.008            | -519.931.008          |
| Otras inversiones                                         | 0                      | 83.899.840            |
| Terrenos                                                  | 0                      | 0                     |
| Construcciones en proceso                                 | 3.973.426.388          | -3.883.823.778        |
| Edificaciones                                             | -4.606.514.706         | 974.584.271           |
| Muebles y Equipo de Oficina                               | -127.495.477           | -5.474.351            |
| Equipo de Computo y Comunicación                          | -357.346.534           | -56.171.992           |
| Equipo de Transporte                                      | 0                      | -107.185.600          |
| Maquinaria y Equipo                                       | -76.492.547            | -218.620.340          |
| Maquinaria en Montaje                                     | -348.151.586           | 0                     |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>    | <b>-2.374.161.547</b>  | <b>-6.384.506.846</b> |
| <b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>                |                        |                       |
| Créditos ordinarios de corto plazo                        | 2.048.895.825          | -8.388.989.765        |
| Créditos ordinarios de largo plazo                        | -69.358.966            | 177.327.003           |
| Aportes Sociales                                          | 1.619.180.782          | 1.605.891.117         |
| Reserva Protección de Aportes                             | 5.265.762.867          | 5.000.000.000         |
| Fondo Para Amortización de Aportes                        | 139.192.730            | -87.491.325           |
| Fondo Para Revalorización de Aportes                      | 0                      | -23.109.831           |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> | <b>9.003.673.238</b>   | <b>-1.716.372.801</b> |
| <b>AUMENTO DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO</b>                 | <b>-4.723.790.319</b>  | <b>6.002.540.044</b>  |
| <b>EFFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO</b>                  | <b>17.303.709.855</b>  | <b>11.301.169.811</b> |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                     | <b>12.579.919.536</b>  | <b>17.303.709.855</b> |

Las notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos

*(Original firmado)*  
**MANUEL MOSQUERA OSORIO**  
REPRESENTANTE LEGAL

*(Original firmado)*  
**ELSA OLIVA ARBOLEDA P.**  
CONTADORA T.P. 98995-T

*(Original firmado)*  
**PAOLA ANDREA BUSTAMANTE PELÁEZ**  
REVISOR FISCAL T.P. 111433-T  
Designada por  
AUDITORÍA Y CONSULTORÍA INTEGRALES E. C. - "ACI".  
Registro JCC 587 de 1999  
(Ver Opinión Adjunta)

**COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**A 31 de Diciembre 2016**

(Valores expresados en pesos colombianos)

| <b>RUBROS</b>                                        | <b>SALDOS<br/>31-dic-2015</b> | <b>DISMINUCIONES</b>  | <b>AUMENTOS</b>       | <b>SALDOS<br/>31-dic-2016</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| <b>APORTES SOCIALES</b>                              |                               |                       |                       |                               |
| Aportes Ordinarios                                   | 9.240.629.519                 | 2.983.500.731         | 1.719.144.243         | 7.976.273.031                 |
| Aportes Ordinarios -Capital Mínimo No reductible     | 16.753.100.000                | -                     | 1.172.730.000         | 17.925.830.000                |
| Aportes Amortizados                                  | 9.773.451.381                 | 104.729.763           | 1.815.537.033         | 11.484.258.651                |
| <b>TOTAL APORTES SOCIALES</b>                        | <b>35.767.180.900</b>         | <b>3.088.230.494</b>  | <b>4.707.411.276</b>  | <b>37.386.361.682</b>         |
| <b>RESERVAS</b>                                      |                               |                       |                       |                               |
| Protección Aportes Sociales                          | 31.691.030.952                |                       | <b>5.265.762.867</b>  | 36.956.793.819                |
| De Asambles                                          | 20.000                        | -                     | -                     | 20.000                        |
| Otras Reservas                                       | 160.325.054                   | -                     | -                     | 160.325.054                   |
| <b>TOTAL RESERVAS</b>                                | <b>31.851.376.006</b>         | <b>-</b>              | <b>5.265.762.867</b>  | <b>37.117.138.873</b>         |
| <b>FONDOS DE DEST. ESPECIFICA</b>                    |                               |                       |                       |                               |
| Fondo para Amortización de Aportes Sociales          | 44.789.176                    | 2.114.886.252         | 2.254.078.982         | 183.981.906                   |
| Especial                                             | 41.684.274                    |                       |                       | 41.684.274                    |
| Sociales Capitalizados                               | 7.840.000                     |                       |                       | 7.840.000                     |
| De inversión                                         | 3.758.484                     |                       |                       | 3.758.484                     |
| <b>TOTAL FONDOS</b>                                  | <b>98.071.934</b>             | <b>2.114.886.252</b>  | <b>2.254.078.982</b>  | <b>237.264.664</b>            |
| <b>RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMEI</b> | <b>3.404.743.636</b>          | <b>290.644.953</b>    | <b>0</b>              | <b>3.114.098.683</b>          |
| <b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>                      | <b>10.865.762.867</b>         | <b>10.865.762.867</b> | <b>12.533.461.002</b> | <b>12.533.461.002</b>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              | <b>81.987.135.343</b>         | <b>5.493.735.699</b>  | <b>12.227.227.125</b> | <b>88.720.626.769</b>         |

Las notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos

*(Original firmado)*  
**MANUEL MOSQUERA OSORIO**  
 REPRESENTANTE LEGAL

*(Original firmado)*  
**ELSA OLIVA ARBOLEDA PULGARIN**  
 CONTADORA T.P. 98995-T

*(Original firmado)*  
**PAOLA ANDREA BUSTAMANTE PELÁEZ**  
 REVISOR FISCAL T.P. 111433-T  
 Designada por  
 AUDITORÍA Y CONSULTORÍA INTEGRALES E. C. - "ACI".  
 Registro JCC 587 de 1999  
 (Ver Opinión Adjunta)