

ULTRABURSÁTILES S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

(Expresados en miles de pesos colombianos, excepto por el valor nominal de la acción que está expresado en pesos)

	Notas	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Notas	Diciembre 2008	Diciembre 2007
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponible	3	1.813.338	3.491.291			
Inv. Neg. Títulos de Deuda Recursos Propios	4	19.320.828	17.068.781	10	8.906.945	16
Inv. Neg. Títulos de Participativos Cuenta Propia	4	822.122	484.634		169.582	
Derechos de Recompra en Op. Simultáneas	4	981.531	15.699.884		989.323	15.755.134
Operaciones a Plazo de cumplimiento Financiero	4	4.215	7.922	11	809.007	944.743
Deudores	5	2.399.486	3.013.911	12	38.728	492.836
Gastos Pagados por Anticipo	8	297.592	116.715	13	435.314	339.689
Total Activo Corriente		25.359.112	39.883.138		11.348.899	17.558.567
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inv. Disp. Para la Venta (Oblig. y Vol.)	4	2.853.492	2.821.282		19.858	20.019
Provision Inversión		(8.861)	(8.861)		11.368.757	17.578.586
Propiedades y Equipo - Neto	6	4.421.270	5.088.170	14		
Intangibles	7	172.590			7.310.779	14.913.707
Cargos Diferidos	8	232.646	31.879	14	9.672.790	4.960.238
Otros Activos	9	42.518	42.518			
Valorizaciones	14	4.175.063	4.779.415			
Total Activo no Corriente		11.886.718	12.755.403		7.472.035	8.076.387
Total Activo		37.247.830	52.638.541		1.423.469	7.119.623
					25.879.073	35.059.955
					37.247.830	52.638.541
Cuentas de Orden Fiduciarias		166.704.172	181.025.757		166.704.172	181.025.757
Cuentas de Orden de Orden Fiduciarias - Deudoras		483.606.606	311.025.408		483.606.606	311.025.408
Cuentas de Orden por Contra		12.067.354	16.171.481		12.067.354	16.171.481
Deudoras		5.494.409	66.960		5.494.409	66.969
Acreeadoras						

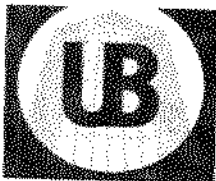
Las notas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

Susana Gómez Rodríguez
Susana Gómez Rodríguez
Representante Legal

Germán Alonzo Rojas Díaz
Germán Alonzo Rojas Díaz
Contador
T. P. No. 24.544-T

Selma Mesa Carvajal
Selma Mesa Carvajal
Revisor Fiscal (S)
T.P. No. 45524-T
(Ver dictamen adjunto)

Miembro Colombiano Consulting Group, S.A.
(Ver dictamen adjunto)



ULTRABURSATILES S.A.

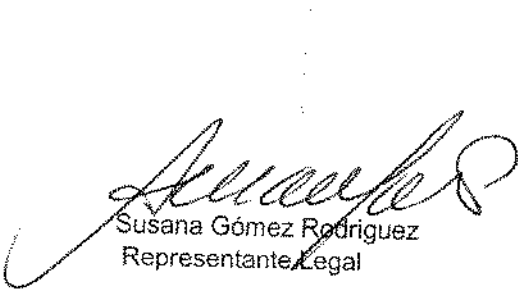
COMISIONISTA DE BOLSA

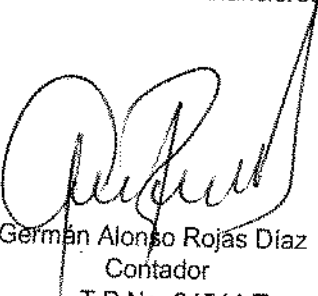
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO


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

	Notas	Año terminado en	
		Diciembre 2008	Diciembre 2007
Ingresos Operacionales	16	24.728.370	36.583.541
Gastos Operacionales	18	(22.545.983)	(30.083.382)
Utilidad Operacional		<u>2.182.387</u>	<u>6.500.159</u>
Ingresos No Operacionales	17	582.457	1.495.653
Gastos No Operacionales	19	(694.760)	(621.033)
Utilidad antes de Impuestos		<u>2.070.084</u>	<u>7.374.779</u>
Provisión para Impuestos	12,1	<u>(646.615)</u>	<u>(255.156)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>1.423.469</u>	<u>7.119.623</u>
Utilidad Neta por Acción		<u>12,99</u>	<u>40,76</u>

Las notas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros


Susana Gómez Rodríguez
Representante Legal


Germán Alonso Rojas Díaz
Contador
T.P No. 24544-T


Selma Mesa Carvajal
Revisor Fiscal (S)
T.P No. 45524-T
Miembro de Colombian Consulting Group S.A.
(Ver dictamen adjunto)



ULTRABURSATILES S.A
COMISIONISTA DE BOLSA


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en miles de pesos colombianos)

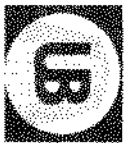
	Diciembre 2008 <u>Formulado</u>	Diciembre 2007
A. Actividades de Operación		
Efectivo provisto (Utilizado) por las operaciones		
Utilidad del ejercicio	1.423.469	7.119.623
Utilidad (perdida) metodo de participación	-	(366.841)
Depreciaciones	820.646	774.295
Amortizaciones	91.032	407.594
Provisiones	-	8.861
	<u>2.335.147</u>	<u>7.943.532</u>
Cambio Neto en Activos y Pasivos vinculados a la Operación:		
Inversiones Negociables	12.322.525	115.467.973
Gastos Pagados por Anticipado	(90.877)	149.673
Obligaciones Financieras	(5.689.300)	(124.750.087)
Cuentas por Pagar	(135.736)	(546.651)
Obligaciones Laborales	95.625	(7.865)
Impuestos, gravámenes y tasas	(454.108)	(947.730)
Pasivos estimados y provisiones	(26.149)	26.149
Efectivo (provisto) utilizado por las operaciones	<u>6.636.405</u>	<u>(10.879.154)</u>
B. Actividades de Inversión		
(Aumento) Disminución en intangibles	(172.590)	-
(Aumento) Disminución en diferidos	(291.799)	(100.497)
(Aumento) Disminución inversiones	(32.210)	490.299
(Aumento) Disminución de otros activos	-	-
Adquisición de Propiedades y Equipo	(152.746)	(617.492)
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(649.345)</u>	<u>(227.690)</u>
C. Actividades de Financiación		
Aumento (Disminución) de Capital	(7.602.928)	(793.474)
Aumento (Disminución) Obligaciones financieras	(161)	1.244
Dividendos Pagados en efectivo	(2.397.071)	-
Efectivo (utilizado) en actividades de financiación	<u>(10.000.160)</u>	<u>(792.230)</u>
Disminución (Aumento) del disponible	(1.677.953)	(3.955.542)
Saldo del disponible al comienzo del periodo	3.491.291	7.446.833
Saldo del disponible al final del periodo	<u>1.813.338</u>	<u>3.491.291</u>

Las notas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros


Susana Gómez Rodríguez
Representante Legal


Germán Alonso Rojas Díaz
Contador
T.P No. 24544-T


Selma Mesa Carvajal
Revisor Fiscal (S)
T.P No. 45524-T
Miembro de Colombian Consulting Group S.A.
(Ver dictamen adjunto)



ULTRABURSATILES S.A.

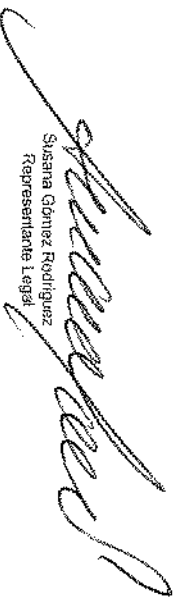
COMISIONISTA DE BOLSA

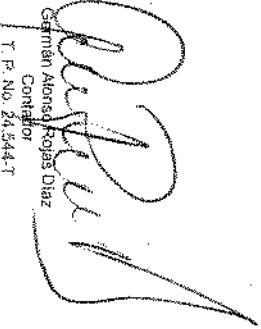
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

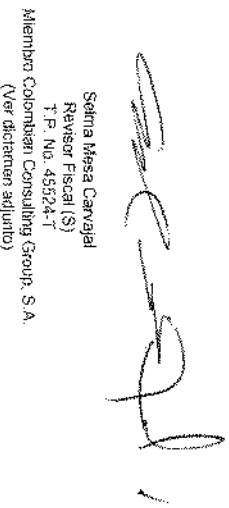
Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO
Saldo a 31 de diciembre de 2006	5.917.827	3.967.514	711.079	4.390.211	9.064.801	1.882.724	26.924.156
Traslado Utilidad 2006 a Ejercicios Anteriores	-	-	-	1.882.724	-	(1.882.724)	-
Capitalización utilidades retenidas con prima en colocación de acciones	1.083.246	-	-	(4.380.211)	3.296.965	-	-
Incremento de capital (prima en colocación de acciones y revalorización del patrimonio)	7.912.634	-	(417.604)	(1.882.724)	(7.485.030)	-	-
Constitución Reserva por Distribución de Utilidades al 2006	-	1.882.724	-	-	-	-	-
Readquisición de acciones	-	(500.000)	-	-	-	-	(500.000)
Incremento en Valorizaciones	-	-	-	-	3.209.651	-	3.209.651
Utilización Impuesto al patrimonio	-	-	(293.475)	-	-	-	(293.475)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	7.119.623	7.119.623
Saldo a 31 de diciembre de 2007	14.913.707	4.980.238	-	7.119.623	8.076.397	7.119.623	35.059.585
Traslado Utilidad 2007 a Ejercicios Anteriores	-	-	-	7.119.623	-	(7.119.623)	-
Constitución Reserva por Distribución de Utilidades al 2007	-	7.119.623	-	(7.119.623)	-	-	-
Distribución de Dividendos en efectivo	-	(2.397.071)	-	-	-	-	(2.397.071)
Proceso de Ecasión	(7.602.928)	-	-	-	-	-	(7.602.928)
Disminución en Valorizaciones	-	-	-	-	(604.352)	-	(604.352)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	1.423.469	1.423.469
Saldo a 31 de diciembre de 2008	7.310.779	9.672.790	-	-	7.472.035	1.423.469	26.879.073

Las notas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros


Susana Gómez Rodríguez
Representante Legal


Germán Alford Rojas Díaz
Conjedor
T. P. No. 24.544-T


Soledad Mesa Carvajal
Revisor Fiscal (S)
T. P. No. 45524-T
Miembro Colombian Consulting Group, S.A.
(Ver dictamen adjunto)



COLOMBIAN CONSULTING GROUP
INTERNATIONAL
AUDITORES Y CONSULTORES

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
ULTRABURSATILES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Ciudad.

He auditado el Balance General Comparativo de Ultrabursátiles S.A. Comisionista de Bolsa al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y el correspondiente Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio, Cambios en la Situación Financiera y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas; la preparación y presentación de estos estados financieros son responsabilidad de la administración, la cual incluye; diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o por error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y hacer estimaciones contables que sean razonables en la circunstancias. Una de mis obligaciones como revisor fiscal es la de expresar una opinión sobre ellos.

De igual forma hemos auditado la contabilidad y estados financieros de las cuentas de orden fiduciarias, incluido los estados financieros de la cartera colectiva abierta con pacto de permanencia ULTRARENDA y la Cartera Colectiva abierta ULTRAVALORES, administradas por ULTRABURSATILES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA S.A. Una de mis obligaciones como revisor fiscal es la de expresar una opinión sobre los estados financieros antes indicados.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisor Fiscal y lleve a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con los requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para cerciorarme de que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y el resultado de las operaciones del ejercicio, y que estos se encuentran libres de errores de importancia material. Una auditoría comprende entre otras cosas, hacer un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros; además, incluye el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la administración de la Comisionista, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para la opinión que expreso más adelante:

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados incluidas los de cuentas de orden fiduciarias, tomados fielmente de los registros contables y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente la situación financiera de Ultrabursátiles S.A. Comisionista de Bolsa al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, y las indicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas de manera uniforme.

De acuerdo con la manifestación de la administración, los libros oficiales al 31 de diciembre de 2008, serán impresos una vez se reciba la aprobación sobre los estados financieros a esa fecha por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Además en mi opinión la Comisionista ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales, a la técnica contable y de acuerdo con las normas e instructivos impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente. En general existen medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y los de terceros que están en su poder. Las debilidades de control interno han sido comunicadas por separado, en cartas de recomendaciones a la Gerencia de la Comisionista, de las cuales he obtenido respuesta del 100% por parte de la administración, adoptando los correctivos necesarios, los cuales consideramos son subsanables.

Firm Member Of



Innovation, Quality. Consistency Excellence

Bogotá D.C.: Cra. 11 # 73 - 44 of. 705 PBX: 345 0035 FAX: 321 4948 E-mail: colconsultingbogota@telmex.net.co
Cali: Av. 4 Nte #. 6N - 67 of. 311 PBX: 660 3131 FAX: 661 0444 E-mail: colconsultingcali@telmex.net.co
Buenaventura: Cra. 3 No. 2-45 of. 501 Teléfono: 2424491 FAX: 2424316 E-mail: colconsultingbuenav@telmex.net.co
Website: www.colconsulting.com.co Nit: 800.024.130-5

www.LeadingEdgeAlliance.com

Dictamen del Revisor Fiscal
Ultrabursátiles S.A. Comisionista de Bolsa

La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral correspondientes al año 2008 se efectuó correcta y oportunamente. La Comisionista no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral correspondiente a ese año.

Tal como lo indica el Representante Legal en el informe de Gestión, para dar cumplimiento a la ley 603 del 27 de julio de 2000, la Compañía tiene las licencias correspondientes para el manejo del software.

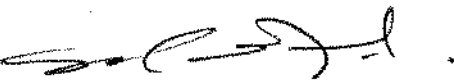
El informe de gestión por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, preparado por la administración contiene las manifestaciones indicadas en el artículo 47 del Código de Comercio y no forma parte integral de los estados financieros. Sin embargo, he verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros al 31 de diciembre de 2008.

Mediante Circular Externa 009 de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia, ha dado instrucciones para que las entidades establezcan un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado - SARM, tal como se indica en la nota (24) a los estados financieros, la Comisionista ha diseñado políticas y procedimientos que le permiten ajustarse a esta normatividad. El balance y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los riesgos de mercado originados en el desarrollo de la operación de la Comisionista

La Superintendencia Financiera de Colombia, ha dado instrucciones aplicables a las entidades bajo su control y vigilancia para establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado Activos y Financiación del terrorismo SARLAFT, el cual empezó a regir a partir de 1 de julio de 2008. Tal como se indica en la nota (23) La Comisionista, la Comisionista ha diseñado políticas y procedimientos que le permiten ajustarse a la normatividad indicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Circular Circular 041 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, dio instrucciones a las entidades sometida bajo su control y vigilancia para establecer el Sistema de Administración de Riesgos Operativo SARO, la Comisionista ha diseñado las políticas y procedimientos que le permiten ajustarse a esta norma. El balance y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los riesgos de mercado originados en el desarrollo de la operación de la Comisionista.

Ultrabursátiles S.A. Comisionista de Bolsa S.A. posee el 100% en la Filial Ultra Holding Group INC constituida en la ciudad de Panamá, inversión autorizada por la Superintendencia Financiera mediante comunicación, del 22 de abril de 2005. Esta compañía inicio operaciones el 15 de mayo de 2006. La consolidación de los estados financieros de la Comisionista con la Filial Ultra Holding Group INC. Al 31 de diciembre de 2008, será presentada en forma separada.



Selma Mesa Carvajal
Revisor Fiscal (s)
TP 45524-T
Miembro de Colombian Consulting Group

Bogotá 20 de febrero de 2009.

Bogotá, Carrera 11 No 73-44 Oficina 705