

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
ACTIVOS			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	6	\$ 1.041.480	785.144
Activos financieros de inversión:			
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7	1.731.645	1.610.693
Inversiones en instrumentos de patrimonio		9.740	8.937
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio	7	<u>39.651</u>	<u>42.291</u>
		1.781.036	1.661.921
Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8	<u>241.654</u>	<u>255.820</u>
		<u>2.022.690</u>	<u>1.917.741</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.197.933	3.246.702
Cartera consumo y Leasing consumo		4.140.126	3.996.479
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.678.945	1.601.015
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		2.353	3.044
Menos: Provisión por deterioro		<u>(387.803)</u>	<u>(392.294)</u>
		<u>8.631.554</u>	<u>8.454.946</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	62.923	62.169
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.841	35
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	13	1.368	313
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio		291.549	294.703
Propiedades de inversión		<u>37.029</u>	<u>35.111</u>
		<u>328.578</u>	<u>329.814</u>
Activos intangibles - Licencias	15	28.537	20.900
Activo por impuesto de renta			
Corriente	16	<u>25.015</u>	<u>-</u>
Total activos		\$ <u>12.143.986</u>	<u>11.571.062</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17	\$ 9.225.177	8.958.536
Obligaciones financieras	18	1.193.838	926.715
Obligaciones financieras por redescuentos	18	7.490	9.306
		10.426.505	9.894.557
Provisiones contingencias legales y otras	20	13.109	13.299
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	44.943
Diferido		58.407	28.549
		58.407	73.492
Beneficios de empleados	19	26.014	28.796
Otros pasivos	21	247.229	270.931
Total pasivos		10.771.264	10.281.075
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas	22	855.526	809.718
Superavit en adopción por primera vez de las NCIF		148.615	157.211
Resultados de ejercicios anteriores		(32.931)	6.980
Utilidades del ejercicio (Ver Estado adjunto)		120.070	50.703
Otros resultados integrales (Ver Estado adjunto)		26.013	9.944
		1.368.326	1.285.589
Intereses no controlantes	23	4.396	4.398
Total patrimonio		1.372.722	1.289.987
Total pasivo y patrimonio		\$ 12.143.986	11.571.062


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Manecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)


BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por Intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 519.141	466.910
Utilidad (pérdida) en valoración de activos financieros de deuda		114.425	(33.535)
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		3.661	2.176
		637.227	435.551
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		637	781
Certificados de depósito a término		97.858	71.997
Depósitos de ahorro		71.442	51.637
		169.937	124.415
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		28.938	21.787
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		1.175	1.228
		30.113	23.015
		200.050	147.430
Total ingresos netos por intereses y similares		437.177	288.121
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y otras cuentas por cobrar	10 y 11	116.376	76.306
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(11.911)	(11.806)
Recuperación provisión para inversiones en títulos de deuda	8	-	(318)
		104.465	64.182
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro de activos financieros		332.712	223.939
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios	26		
Comisiones de servicios bancarios		68.349	66.473
Comisiones de tarjetas de crédito		41.070	42.937
Comisiones por giros, cheques y chequeras		4.138	4.268
Servicios de la red de oficinas		7.584	6.616
		121.141	120.294
Gastos por comisiones y honorarios	26	48.054	42.989
		73.087	77.305
Otros ingresos			
Pérdida neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		(661)	(1.526)
Ganancia neta por diferencia en cambio		197	1.598
(Pérdida) utilidad neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neta		(86)	3.023
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial		752	(532)
Ingresos por dividendos		2.941	-
Otros Ingresos de operación	26	42.596	27.720
		45.739	30.283

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		96.285	87.610
Gastos generales de administración	27	159.019	150.102
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	11.900	11.517
Pérdida por deterioro de bienes recibidos en pago		-	665
Otros gastos de operación		1.909	2.276
		<u>269.113</u>	<u>252.170</u>
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		<u>182.425</u>	<u>79.357</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	16	<u>62.355</u>	<u>28.654</u>
Utilidad del ejercicio		<u>120.070</u>	<u>50.703</u>
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Intereses controlantes		120.091	50.693
Intereses no controlantes	23	(21)	10
		<u>\$ 120.070</u>	<u>\$ 50.703</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida de intereses controlantes, en pesos colombianos		<u>\$ 534,3</u>	<u>\$ 225,6</u>
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador T.P. 14319


 Gloria Margarita Mahecha García
 Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
 Miembro de RPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

Saldo al 30 de junio de 2015

Traslado de utilidades.
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.
Constitución de reserva legal.
Pago dividendos en efectivo de \$205 pesos por acción a 224.731.283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto, a partir del 14 de octubre de 2015.
Diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida y otros.
Movimiento valor razonable instrumentos de patrimonio.
Movimiento participaciones no controladoras.
Pago de impuesto a la riqueza del año 2015.
Utilidades del ejercicio.

Saldo al 31 de diciembre de 2015

Traslado de utilidades.
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.
Constitución reserva ocasional de estabilidad diviendo.
Constitución reserva ocasional para capital de trabajo.
Constitución de reserva legal.
Pago dividendos en efectivo de \$205 pesos por acción a 224.731.283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho de voto, a partir del 14 de octubre de 2015.
Pago de impuesto a la riqueza del año 2016.
Variación diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida.
Movimiento valor razonable instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos.

Traslado de ganancias no realizadas de títulos de renta variable con participación menor al 20%.
Movimiento participaciones no controladoras.
Utilidad en venta de inversiones en títulos de renta variable.
Utilidades del ejercicio.

Saldo al 30 de junio de 2016

Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Superavit en adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales			Total patrimonio de los accionistas	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
						Ganancia no realizada instr. patrimonio	Diferencial prov. Cartera y otros	Total ORI			
\$ 22.473	228.560	757.064	22.188	83.516	157.211	-	14.156	14.156	1.285.168	4.408	1.289.576
-	-	-	83.516	(83.516)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.368)	1.368	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2.548	(2.548)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	12.000	(12.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	39.474	(39.474)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(46.070)	-	-	-	-	-	(46.070)	-	(46.070)
-	-	-	-	-	-	-	(15.029)	(15.029)	(15.029)	-	(15.029)
-	-	-	-	-	-	10.817	-	10.817	10.817	-	10.817
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	50.703	-	-	-	-	50.703	-	50.703
22.473	228.560	809.718	6.980	50.703	157.211	10.817	(873)	9.944	1.285.589	4.398	1.289.987
-	-	-	50.703	(50.703)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2.548)	2.548	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	4.538	(4.538)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	4.800	(4.800)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	50.838	(50.838)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	155	(28)	-	-	-	(127)	(127)	-	-	-
-	-	3	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(47.194)	-	-	-	-	-	(47.194)	-	(47.194)
-	-	(11.978)	-	-	-	-	-	-	(11.978)	-	(11.978)
-	-	-	-	-	-	-	6.138	6.138	6.138	-	6.138
-	-	-	21	-	179	2.847	-	2.847	3.047	-	3.047
-	-	-	(3.882)	-	(8.775)	12.657	-	12.657	-	(23)	(23)
-	-	-	18.100	-	-	(5.446)	-	(5.446)	12.654	-	12.654
-	-	-	-	120.070	-	-	-	-	120.070	21	120.091
\$ 22.473	228.560	855.526	(32.931)	120.070	148.615	20.875	5.138	26.013	1.368.326	4.396	1.372.722

Luis Enrique Rojas Rivera
Luis Enrique Rojas Rivera
Conjador - E-114919

Gloria Margarita Manécha García
Gloria Margarita Manécha García
Revisor Fiscal - P-15048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe de 23 de agosto de 2016)


Juan Camilo Ángel Mejía
Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Otro Resultado Integral
(Expresados en millones de pesos)

	Notas	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad del ejercicio		\$ 120.070	50.703
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Exceso (defecto) de provisión de cartera de crédito bajo NIIF	10	8.167	(24.699)
Impuesto al exceso (defecto) de provisión de cartera de crédito bajo NIIF		(2.029)	9.666
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		6.138	(15.033)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		10.401	12.217
Impuesto a las ganancias no realizadas por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		(343)	(1.400)
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	7
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	(3)
Revalorización del patrimonio		(127)	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		9.931	10.821
Total otros resultados integrales		16.069	(4.212)
Resultado integral total del semestre		\$ 136.139	46.491
Otros resultados integrales del período atribuibles a:			
Intereses controlantes		136.160	46.481
Intereses no controlantes	23	(21)	10
		\$ 136.139	46.491
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		\$ 605,8	206,9
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224.731.283	224.731.283


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Expresados en millones de pesos)

	Notas	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 120.070	50.703
Interés no controlado	23	21	(10)
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	8.277	9.062
Amortización de activos intangibles	15	3.623	2.376
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	10 y 11	116.376	76.509
(Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		33	(2.141)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión		54	(183)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipos		1	(140)
Causación inversiones a costo amortizado		(3.661)	157
Efecto de ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		-	(2.541)
Resultado por participación en empresas asociadas y negocios conjuntos		(752)	31
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable en títulos de deuda		(121.754)	166.551
Producto de la venta de inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio		22.133	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		(896)	10.191
(Aumento) de cartera de créditos		(810.511)	(1.239.666)
Aumento en depósitos de clientes		258.060	714.998
Disminución (aumento) neto en otros pasivos y provisiones		(42.378)	15.572
Disminución (aumento) neto en beneficios a empleados		(2.781)	3.853
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		518.386	467.091
Intereses pagados sobre pasivos		(191.023)	(145.571)
Intereses causados sobre pasivos		200.050	-
Impuesto de renta pagado		(33.382)	-
Pago de impuesto a la riqueza		(5.797)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		34.149	126.842



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones a costo amortizado		152.947	113.229
Adquisición de propiedad y equipo	14	(5.125)	(9.527)
Adquisición de activos financieros de inversiones a costo amortizado		(135.119)	(96.862)
Adquisición de activos intangibles	15	(11.260)	(7.652)
Producto de la venta de propiedades y equipo		-	136
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		28	2.808
Dividendos en acciones		(474)	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.612	5.390
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>4.609</u>	<u>7.522</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(47.281)	(45.592)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y overnight		241.434	(188.841)
Aumento (disminución) en obligaciones con entidades de redescuento		(1.819)	(13.327)
Adquisición de obligaciones financiera		172.734	286.037
Pago de obligaciones financieras		(147.490)	(355.694)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		<u>217.578</u>	<u>(317.417)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo		256.336	(183.053)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		785.144	968.197
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 1.041.480</u>	<u>785.144</u>

Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal

Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T

Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de RPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.