

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	217.197.420	219.512.746
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	6	15.497.106	21.561.773
Inversiones	7	284.396.383	231.765.146
Inversiones en subsidiarias	8	9.017.407	9.236.125
Cartera de créditos	9 y 22	3.082.240.164	3.097.313.254
Créditos de vivienda		913.327.019	900.322.953
Créditos y operaciones de Leasing Financiero de Consumo		1.908.547.340	1.920.033.908
Créditos y operaciones de Leasing Financiero Comerciales		462.342.355	465.396.189
Deterioro de cartera		(201.976.550)	(188.439.796)
Cuentas por cobrar, neto	9,10 y 22	103.369.320	94.839.940
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	7.663.529	8.340.931
Activos Materiales, neto	12	16.496.798	17.189.217
Otros activos	13	9.604.785	8.027.946
Total activos		3.745.482.912	3.707.787.078
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	14 y 22	3.211.861.426	3.151.398.168
Depósitos cuenta corriente		99.070.839	115.632.791
Certificados de depósito a término		1.548.065.769	1.504.404.421
Depósitos de ahorro		692.053.663	657.216.319
Títulos de inversión en circulación		795.677.324	792.560.582
Otros		76.993.831	81.584.055
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	15 y 22	52.242.458	68.578.809
Cuentas por pagar	16 y 22	70.404.870	40.786.866
Obligaciones laborales	17	6.350.778	6.490.344
Pasivos estimados y provisiones	18	54.954.187	48.576.276
Otros pasivos	19	9.059.051	2.728.559
Total pasivos		3.404.872.770	3.318.559.022
PATRIMONIO			
Capital social (Nota 20)	20	316.186.800	316.186.800
Reservas		26.276.295	21.148.289
Ganancias o pérdidas		(1.852.953)	51.892.967
Utilidad del ejercicio		4.587.801	51.280.059
Pérdida acumulada		(6.440.754)	612.908
Total patrimonio		340.610.142	389.228.056
Total pasivo y patrimonio		3.745.482.912	3.707.787.078

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

HANS JUERGEN THEILKUH OCHOA
Presidente
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ ELENA POSADA CASTAÑO
Contador
Tarjeta Profesional No. 120663-T
(Ver mi certificación adjunta)

DORIAN ECHEVERRY
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T
Véase mi informe del 23 de febrero de 2018
(Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.)

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017**

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Trimestre marzo 2018	Acumulado marzo 2018	Trimestre marzo 2017	Acumulado marzo 2017
Ingresos operacionales directos (Notas 22 y 23)	148.827.335	148.827.335	150.841.162	150.841.162
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	115.981.931	115.981.931	118.420.384	118.420.384
Utilidad en valoración títulos participativos (Nota 6)	26.691	26.691	32.728	32.728
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda (Nota 6)	3.609.515	3.609.515	3.238.677	3.238.677
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento (Nota 6)	982.790	982.790	930.337	930.337
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	625.629	625.629	1.281.783	1.281.783
Comisiones y honorarios	27.583.154	27.583.154	26.907.503	26.907.503
Utilidad en venta de inversiones	17.625	17.625	29.750	29.750
Gastos operacionales directos (Nota 23)	51.790.843	51.790.843	57.722.031	57.722.031
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento	27.017.923	27.017.923	29.528.026	29.528.026
Otros intereses	16.050.113	16.050.113	20.923.897	20.923.897
Comisiones	8.722.807	8.722.807	7.270.108	7.270.108
Resultado operacional directo	97.036.492	97.036.492	93.119.131	93.119.131
Otros ingresos y gastos operacionales - Neto				
Ingresos operacionales (Nota 24)	7.494.905	7.494.905	7.333.161	7.333.161
Otros	7.494.905	7.494.905	7.333.161	7.333.161
Gastos operacionales (Nota 25)	58.014.298	58.014.298	54.755.573	54.755.573
Gastos de personal	22.115.465	22.115.465	18.343.417	18.343.417
Otros	35.898.833	35.898.833	36.412.156	36.412.156
Resultado operacional antes de provisiones	46.517.099	46.517.099	45.696.719	45.696.719
Depreciaciones y amortizaciones	46.517.099	46.517.099	45.696.719	45.696.719
Provisiones (Nota 25)	36.206.103	36.206.103	23.031.805	23.031.805
Cartera de créditos (Nota 9)	33.059.441	33.059.441	20.667.107	20.667.107
Cuentas por cobrar (Nota 10)	2.037.743	2.037.743	1.332.466	1.332.466
Otras provisiones	1.108.919	1.108.919	1.032.232	1.032.232
Depreciaciones - Bienes de uso propio (Nota 25)	973.405	973.405	783.279	783.279
Amortizaciones (Nota 25)	302.273	302.273	347.193	347.193
Resultado operacional neto	9.035.318	9.035.318	21.534.442	21.534.442
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	9.035.318	9.035.318	21.534.442	21.534.442
Impuesto sobre la renta y complementarios (Nota 26)	4.447.517	4.447.517	9.447.561	9.447.561
Utilidad neta del ejercicio	4.587.801	4.587.801	12.086.881	12.086.881
Utilidad neta por acción (en pesos)	142,33	142,33	437,37	437,37
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	39.644	39.644	6.436.206	6.436.206
Resultado integral total	4.627.445	4.627.445	18.523.087	18.523.087

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

HANS JUERGEN THEILKUHL OCHOA
 Presidente
 (Ver mi certificación adjunta)

LUZ ELENA POSADA CASTAÑO
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 120663-T
 (Ver mi certificación adjunta)

DORIAN ECHEVERRY
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 23868-T
 Véase mi informe del 23 de febrero de 2018
 (Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.)

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017

(Expresado en miles de pesos)

	Capital social	Reserva legal	Ganancia o pérdida Acumulada	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	270.809.520	16.106.362	(6.080.935)	50.419.207	331.254.154
Distribución de utilidades (Nota 20)	45.377.280	-	-	(45.377.280)	-
Traslado a reserva legal	-	5.041.927	-	(5.041.927)	-
Ganancias o pérdidas realizable (ORI)	-	-	6.436.206	-	6.436.206
Utilidad neta	-	-	-	12.086.881	12.086.881
Saldos al 31 de marzo de 2017	316.186.800	21.148.289	355.271	12.086.881	349.777.241
Ganancias o pérdidas realizable (ORI)	-	-	257.637	-	257.637
Utilidad neta	-	-	-	39.193.178	39.193.178
Saldos al 31 de diciembre de 2017	316.186.800	21.148.289	612.908	51.280.059	389.228.056
Distribución de utilidades (Nota 20)	-	-	-	(46.152.053)	(46.152.053)
Traslado a reserva legal	-	5.128.006	-	(5.128.006)	-
Ganancias o pérdidas realizable (ORI)	-	-	(7.053.662)	-	(7.053.662)
Utilidad neta	-	-	-	4.587.801	4.587.801
Saldos al 31 de marzo de 2018	316.186.800	26.276.295	(6.440.754)	4.587.801	340.610.142

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

HANS JUERGEN THEILKUHL OCHOA

Presidente
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ ELENA POSADA CASTAÑO

Contador
Tarjeta Profesional No. 120663-T
(Ver mi certificación adjunta)

DORIAN ECHEVERRY

Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T
Véase mi informe del 23 de febrero de 2018
(Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.)

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017
 (Expresado en miles de pesos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	4.587.801	12.086.881
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones (Nota 12)	973.405	783.279
Amortización de activos intangibles (Nota 13)	302.273	347.193
Impuesto diferido debito	-	306.069
Impuesto diferido credito	391.517	306.406
Perdida en venta de activos materiales	13.305	6
Provision activos disponibles para la venta	940.502	866.333
Otras provisiones conceptos US	168.417	165.899
Actualización de provisiones, neto de: (Nota 9 y 10)		
Cartera de créditos	33.059.441	20.667.107
Cuentas por cobrar	2.037.743	1.332.466
Método de participación patrimonial	218.718	491.627
Valoracion neta de inversiones (Nota 6)	(3.648.849)	(3.827.600)
	39.044.272	33.525.666
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de inversiones negociables y disponibles para la venta	(39.994.042)	(36.437.521)
Aumento en cartera de créditos	(17.986.352)	(27.220.272)
Aumento en cuentas por cobrar	(10.735.540)	(11.805.141)
Aumento en activos disponibles para la venta	(263.100)	(37.240)
Aumento en depósitos y exigibilidades	60.463.258	69.591.968
Disminución en cuentas por pagar	(16.925.566)	(4.714.871)
Disminución en obligaciones laborales	(139.565)	(3.102.448)
Aumento en otros pasivos	6.330.492	740.173
Aumento en pasivos estimados	6.377.911	15.980.435
Otras participaciones en el patrimonio	(7.093.306)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	19.078.462	36.520.749
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión:		
Aumento (Disminucion) de inversiones a costo amortizado	(8.948.702)	1.381.450
Adquisición de activos materiales	(295.970)	(360.295)
Adquisición de intangibles	(1.879.112)	(790.173)
Producto de la venta de activos materiales	1.680	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(11.122.104)	230.982
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiación:		
Préstamos	11.983.676	7.276.969
Pagos/Abonos a préstamos	(28.320.027)	(26.519.898)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	(16.336.351)	-19.242.929
Aumento (disminución) del efectivo	(8.379.993)	17.508.802
Efectivo al inicio del periodo (Nota 4)	241.074.519	211.284.582
Efectivo al final del periodo (Nota 4)	232.694.526	228.793.384
Saldo de Efectivo y Equivalentes de efectivo	217.197.420	214.228.613
Operaciones de mercado monetario	15.497.106	14.564.771
	232.694.526	228.793.384

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

HANS JUERGEN THEILKUH OCHOA
 Presidente
 (Ver mi certificación adjunta)

LUZ ELENA POSADA CASTAÑO
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 120663-T
 (Ver mi certificación adjunta)

DORIAN ECHEVERRY
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 23868-T
 Véase mi informe del 23 de febrero de 2018
 (Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.)