

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO  
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	175.375.272	219.525.804
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	6	60.784.517	21.561.773
Inversiones	7	340.687.608	232.475.091
Cartera de créditos	8 y 19	3.237.888.366	3.103.706.330
Créditos de vivienda		957.408.669	900.322.953
Créditos y operaciones de leasing financiero de consumo		2.047.986.997	1.920.033.906
Créditos y operaciones de leasing financiero comerciales		474.212.888	465.396.190
Deterioro de cartera		(241.720.188)	(182.046.719)
Cuentas por cobrar, neto	9 y 19	55.836.304	64.024.087
Activos por impuestos corrientes	9,1	38.914.620	37.922.938
Activos materiales, neto	10	31.557.867	31.064.491
Otros activos	11	28.139.074	13.019.114
Activos por impuestos diferidos	11,1	13.483.544	1.224.618
Activos intangibles	11,2	14.491.971	11.788.872
Gastos pagados por anticipado y otros	11,3	163.559	5.625
Total activo		3.969.183.628	3.723.299.627
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12 y 19	3.372.442.035	3.148.405.417
Depósitos cuenta corriente		132.421.964	115.622.979
Certificados de depósito a término		1.639.890.412	1.504.404.421
Depósitos de ahorro		723.915.646	654.233.380
Títulos de inversión en circulación		792.071.312	792.560.582
Otros		84.142.701	81.584.055
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13	43.559.541	68.578.809
Cuentas por pagar	14 y 19	45.870.262	37.727.737
Pasivos por impuestos corrientes	14,2	3.289.504	3.003.204
Pasivos por impuestos diferidos	14,3	5.727.168	7.223.143
Obligaciones laborales	15	10.379.917	6.737.951
Pasivos estimados y provisiones	16	46.984.874	49.076.276
Pasivos de contratos	17	12.087.378	2.728.559
Total pasivo		3.540.340.679	3.323.481.096
PATRIMONIO			
Capital social	18	362.338.850	316.186.800
Reservas		26.276.298	21.148.289
Ganancias o pérdidas		48.768.038	50.054.930
Utilidad del ejercicio		57.331.562	53.897.158
Pérdida acumulada		(8.563.524)	(3.842.228)
Otros resultados integrales		(9.067.788)	11.929.016
Diferencia con los estados financieros separados por deterioro cartera		(26.419.448)	7.638.340
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones		7.576.464	7.346.032
Impuesto diferido reconocido en ORI		9.775.196	(3.055.356)
Total patrimonio propietarios de la contraladora		428.315.398	399.319.035
Participación no controladora		527.551	499.496
Total pasivo y patrimonio		3.969.183.628	3.723.299.627

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Acumulado Diciembre 2018	Acumulado Diciembre 2017
Ingresos operacionales directos	20 y 19	628.732.571	618.878.991
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses		474.331.694	478.468.681
Utilidad en valoración títulos participativos	7	201.127	103.869
Utilidad en valoración de inversiones a valor razonable en títulos de deuda	7	15.884.541	12.736.065
Utilidad en valoración de inversiones a costo amortizado	7	3.766.202	3.718.811
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR		1.950.600	3.795.330
Comisiones y honorarios		132.519.252	119.960.607
Utilidad en venta de inversiones		79.155	95.628
Gastos operacionales directos	20 y 19	202.759.511	218.874.665
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento		107.777.998	115.047.675
Otros intereses		61.450.091	72.636.227
Comisiones		33.531.422	31.190.763
Resultado operacional directo		425.973.060	400.004.326
Otros ingresos y gastos operacionales - Neto			
Ingresos operacionales	21	35.556.797	35.353.704
Otros		35.556.797	35.353.704
Gastos operacionales	22	238.524.515	230.515.429
Gastos de personal		87.722.586	79.443.999
Otros		150.801.929	151.071.430
Resultado operacional antes de provisiones			
Depreciaciones y amortizaciones		223.005.342	204.842.601
Deterioro neto	22	122.427.425	106.964.964
Cartera de créditos	8	163.492.454	155.172.830
Menos: Recuperación deterioro cartera de créditos		46.449.774	53.056.733
Cuentas por cobrar		9.060.010	6.098.504
Menos: Recuperación deterioro cuentas por cobrar		4.727.498	2.239.267
Otros conceptos		1.052.233	989.630
Depreciaciones - Bienes de uso propio	22	4.091.972	3.763.758
Amortizaciones	22	2.827.140	2.090.546
Resultado operacional neto		93.658.805	92.023.333
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		93.658.805	92.023.333
Impuesto sobre la renta y complementarios	23	36.299.188	38.121.935
Utilidad neta del ejercicio		57.359.617	53.901.398
Utilidad atribuible a:			
Propietarios de la controladora		57.331.562	53.897.158
Participación no controladora		28.055	4.240
		57.359.617	53.901.398
Utilidad neta del ejercicio		57.359.617	53.901.398
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo, neto de impuestos			
Diferencias entre los estados financieros separados y consolidados deterioro cartera		(34.057.788)	8.901.135
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones		230.432	6.694.220
Impuesto diferido reconocido en ORI		12.830.552	(437.337)
Total partidas que no seran reclasificadas a resultados del periodo, neto de impuestos		(20.996.804)	15.158.018
Otro resultado integral del año neto de impuestos		(20.996.804)	15.158.018
Resultado integral total		36.362.813	69.059.416

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

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

Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

(Véase mi dictamen de fecha 21 de febrero de 2019)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Reserva legal	Otras Reservas	pérdida Acumulada	Utilidad del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total patrimonio propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	270.809.520	11.606.148	4.500.214	(6.048.900)	52.277.440	(3.229.002)	329.915.420	495.256	330.410.676
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	45.377.280	-	-	-	(45.377.280)	-	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	5.041.927	-	-	(5.041.927)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	2.202.432	(1.853.993)	-	348.439	-	348.439
Cambios en el ORI por reconocimiento deterioro NIC 39	-	-	-	-	-	8.901.135	8.901.135	-	8.901.135
Cambios en ORI por inversiones	-	-	-	-	-	6.694.220	6.694.220	-	6.694.220
Cambios en ORI por ajuste de impuesto diferido	-	-	-	-	-	(437.337)	(437.337)	-	(437.337)
Utilidad neta	-	-	-	-	53.897.158	-	53.897.158	4.240	53.901.398
Saldos al 31 de diciembre de 2017	316.186.800	16.648.075	4.500.214	(3.846.468)	53.901.398	11.929.016	399.319.035	499.496	399.818.531
Impacto adopción NIIF 15	Nota 2	-	-	(5.107.998)	-	-	(5.107.998)	-	(5.107.998)
Impacto adopción NIIF 9	Nota 2	-	-	(2.230.397)	-	-	(2.230.397)	-	(2.230.397)
Impacto adopción NIIF 9 deterioro cartera de credito		-	-	-	-	(59.012.114)	(59.012.114)	-	(59.012.114)
Impacto adopción NIIF 9 impuesto diferido reconocido en el ORI		-	-	-	-	23.604.865	23.604.865		23.604.865
Saldos al 1 de enero de 2018	316.186.800	16.648.075	4.500.214	(11.184.863)	53.901.398	(23.478.233)	356.573.391	499.496	357.072.887
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	46.152.050	-	-	-	(46.152.050)	-	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	5.128.009	-	-	(5.128.009)	-	-	-	-
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	2.621.339	(2.621.339)	-	-	-	-
Efectos porconsolidación				-	-	-	-	-	-
Diferencias entre los estados financieros separados y consolidados deterioro cartera	-	-	-	-	-	24.954.326	24.954.326	-	24.954.326
Otros Resultados Integrales ORI en instrumentos patrimonio	-	-	-	-	-	230.432	230.432	-	230.432
Otros Resultados Integrales ORI en inversiones negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferido reconocido en ORI			-	-	-	(10.774.313)	(10.774.313)	-	(10.774.313)
Utilidad neta	-	-	-	-	57.331.562	-	57.331.562	28.055	57.359.617
Saldos al 31 de diciembre de 2018	362.338.850	21.776.084	4.500.214	(8.563.524)	57.331.562	(9.067.788)	428.315.398	527.551	428.842.949

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

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  
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Véase mi dictamen de fecha 21 de febrero de 2019)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 30 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		57.331.562	53.901.398
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto			
por las actividades de operación:			
Depreciaciones	22	4.091.972	3.763.758
Amortización de activos intangibles	22	2.827.140	2.091.128
Impuesto diferido debito		(12.258.926)	1.710.382
Impuesto diferido crédito		(1.495.975)	2.736.999
Pérdida en venta de activos materiales		70.100	53.793
Participacion no controladora		28.055	(14.504)
Deterioro de inversiones.		33.873	-
Recuperación por deterioro de inversiones		(4.226)	-
Revalorización propiedades de inversión		(1.872.143)	(93.712)
Actualización de deterioro de:			
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar		149.862.906	82.435.459
Deterioro propiedad planta y equipo		12.418	-
Otras variaciones del patrimonio		(20.783.211)	8.834.674
Otros Conceptos		1.005.943	989.280
Obligaciones de desempeño		9.748.759	-
Valoración neta de inversiones		(15.052.684)	(14.386.000)
		173.545.563	142.022.655
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución de inversiones negociables y disponibles para la venta		(73.730.066)	232.641
(Aumento) en deudores		(284.044.945)	(177.601.220)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		7.181.840	(41.747.116)
Disminución (Aumento) activos por impuestos corrientes		(991.682)	(4.712.189)
Aumento en depósitos y exigibilidades		224.036.618	182.099.417
Aumento en cuentas por pagar		8.142.525	14.407.276
Aumento en impuestos corrientes		286.300	1.339.809
Aumento (disminución) en obligaciones laborales		3.641.966	(1.233.049)
Pago obligaciones de desempeño		(8.831.986)	-
Aumento en otros pasivos		818.167	1.416.559
Disminución en pasivos estimados		(2.091.402)	(1.679.724)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		47.962.898	114.545.059
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión:			
(Aumento) disminución de inversiones a costo amortizado		(19.387.522)	(19.631.891)
(Aumento) disminución propiedad de inversión		(414.385)	(988.876)
Gastos pagados por anticipado		(157.935)	29.376
Adquisición de activos materiales		(2.410.374)	(6.931.606)
Adquisición de intangibles		(5.530.239)	(10.143.875)
Producto de la venta de activos materiales		29.036	(3.276)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(27.871.419)	(37.670.148)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiación:			
Préstamos		6.802.635	200.591
Pagos/Abonos a préstamos		(31.821.902)	(47.271.925)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(25.019.267)	(47.071.334)
Disminución del efectivo			
		(4.927.788)	29.803.577
Efectivo al inicio del periodo		241.087.577	211.284.000
		236.159.789	241.087.577
Saldo de Efectivo y Equivalentes de efectivo			
	5	175.375.272	219.525.804
Operaciones de mercado monetario	6	60.784.517	21.561.773
		236.159.789	241.087.577

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

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  
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Véase mi dictamen de fecha 21 de febrero de 2019)