

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	217.211.110	219.525.804
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	6	15.497.106	21.561.773
Inversiones	7	284.970.740	232.475.090
Cartera de créditos	8 y 19	3.074.374.696	3.103.706.330
Créditos de vivienda		913.327.019	900.322.953
Créditos y operaciones de Leasing Financiero de Consumo		1.908.547.341	1.920.033.906
Créditos y operaciones de Leasing Financiero Comerciales		462.342.355	465.396.190
Deterioro de cartera		(209.842.019)	(182.046.719)
Cuentas por cobrar, neto	9 y 19	108.060.592	101.947.025
Activos Materiales, neto	10	30.622.456	31.064.491
Otros activos	11	21.227.301	13.019.114
Total activos		3.751.964.001	3.723.299.627
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12 y 19	3.209.393.330	3.148.405.417
Depósitos cuenta corriente		99.065.822	115.622.979
Certificados de depósito a término		1.548.065.769	1.504.404.421
Depósitos de ahorro		689.590.583	654.233.380
Títulos de inversión en circulación		795.677.324	792.560.582
Otros		76.993.832	81.584.055
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13	52.242.458	68.578.809
Cuentas por pagar	14 y 19	77.891.601	47.954.084
Obligaciones laborales	15	6.684.299	6.737.951
Pasivos estimados y provisiones	16	54.996.602	49.076.276
Otros pasivos	17	9.059.051	2.728.559
Total pasivos		3.410.267.341	3.323.481.096
PATRIMONIO			
Capital social	18	316.186.800	316.186.800
Reservas		26.276.295	21.148.289
Ganancias o pérdidas		(3.415.450)	50.054.930
Utilidad del ejercicio		5.431.253	53.901.398
Pérdida acumulada		(8.846.703)	(3.846.468)
Otros resultados integrales		2.161.347	11.929.016
Diferencias entre los estados financieros separados y consolidados por deterioro cartera		(8.464.891)	7.638.341
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones		7.227.132	7.346.032
Impuesto diferido reconocido en ORI		3.399.106	(3.055.356)
Total patrimonio		341.208.992	399.319.035
Participación no controladora		487.668	499.496
Total pasivo y patrimonio		3.751.964.001	3.723.299.627

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.)

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

POR EL PERIODO QUE TERMINO EL 31 DE MARZO DE 2018, 31 MARZO DE 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	A 31 de marzo 2018	A 31 de marzo 2017	Trimestre enero a marzo de 2018	Trimestre enero a marzo de 2017
Ingresos operacionales directos (Notas 20 y 19)	153.100.931	151.242.548	153.100.931	151.242.548
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	117.679.868	118.821.770	117.679.868	118.821.770
Utilidad en valoración títulos participativos (Nota 7)	26.691	32.728	26.691	32.728
Utilidad en valoración de inversiones a valor razonable en títulos de deuda (Nota 7)	3.609.515	3.238.677	3.609.515	3.238.677
Utilidad en valoración de inversiones a costo amortizado (Nota 7)	982.790	930.337	982.790	930.337
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	634.129	1.281.782	634.129	1.281.782
Comisiones y honorarios	30.150.313	26.907.503	30.150.313	26.907.503
Utilidad en venta de inversiones	17.625	29.750	17.625	29.750
Gastos operacionales directos (Nota 22 y 19)	51.776.372	57.610.547	51.776.372	57.610.547
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento	26.985.827	29.416.239	26.985.827	29.416.239
Otros intereses	16.050.113	20.923.896	16.050.113	20.923.896
Comisiones	8.740.432	7.270.412	8.740.432	7.270.412
Resultado operacional directo	101.324.559	93.632.001	101.324.559	93.632.001
Otros ingresos y gastos operacionales - Neto				
Ingresos operacionales (Nota 21)	26.300.472	39.958.819	26.300.472	39.958.819
Otros	26.300.472	39.958.819	26.300.472	39.958.819
Gastos operacionales (Nota 22)	60.099.315	54.859.347	60.099.315	54.859.347
Gastos de personal	23.609.716	18.809.874	23.609.716	18.809.874
Otros	36.489.599	36.049.473	36.489.599	36.049.473
Resultado operacional antes de provisiones				
Depreciaciones y amortizaciones	67.525.716	78.731.474	67.525.716	78.731.474
Deterioro (Nota 22)	55.570.278	54.726.255	55.570.278	54.726.255
Cartera de créditos (Nota 8)	55.397.809	54.560.356	55.397.809	54.560.356
Otros conceptos	172.469	165.899	172.469	165.899
Depreciaciones - Bienes de uso propio (Nota 22)	996.000	785.527	996.000	785.527
Amortizaciones (Nota 22)	604.679	347.193	604.679	347.193
Resultado operacional neto	10.354.759	22.872.500	10.354.759	22.872.500
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10.354.759	22.872.500	10.354.759	22.872.500
Impuesto sobre la renta y complementarios (Nota 23)	4.935.334	9.640.924	4.935.334	9.640.924
Utilidad neta del ejercicio	5.419.425	13.231.575	5.419.425	13.231.575
Utilidad atribuible a:				
Propietarios de la controladora	5.431.253	13.258.213	5.431.253	13.258.213
Participación no controladora	(11.828)	(26.638)	(11.828)	(26.638)
	5.419.425	13.231.575	5.419.425	13.231.575
Utilidad neta del ejercicio	5.419.425	13.231.575	5.419.425	13.231.575
Partidas que no sean reclasificadas a resultados del periodo, neto de impuestos				
Diferencias entre los estados financieros separados y consolidados deterioro cartera	(16.103.231)	(2.976.886)	(16.103.231)	(2.976.886)
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones	(118.900)	(14.434.427)	(118.900)	(14.434.427)
Impuesto diferido reconocido en ORI	6.454.462	1.190.774	6.454.462	1.190.774
Total partidas que no sean reclasificadas a resultados del periodo, neto de impuestos	(9.767.669)	(16.220.539)	(9.767.669)	(16.220.539)
Otro resultado integral del año neto de impuestos	(9.767.669)	(16.220.539)	(9.767.669)	(16.220.539)
Resultado integral total	(4.348.244)	(2.988.964)	(4.348.244)	(2.988.964)

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

JOSE WILLIAM ZAPATA GARCIA

Representante Legal Suplente
(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 DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL PERIODO QUE TERMINO EL 31 DE MARZO DE 2010 y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Reserva legal	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	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	46.228.540	-3.229.002	329.915.420	496.140	330.411.560
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	45.377.280	0	0	-45.377.280	0	0	0	0
Traslado a reserva legal	0	5.041.927	0	-5.041.927	0	0	0	0
Cambios en el ORI por reconocimiento deterioro NIC 39	0	0	0	0	1.084.318	1.084.318	0	1.084.318
Otras variaciones del patrimonio	0	0	0	764.785	0	764.785	0	764.785
Cambios en ORI por inversiones	0	0	0	0	6.436.206	6.436.206	0	6.436.206
Utilidad neta	0	0	0	13.258.213	0	13.258.213	-26.638	13.231.575
Saldos a 31 de marzo de 2017	316.186.800	16.648.075	4.500.214	9.832.331	4.291.522	351.458.942	469.502	351.928.444
Otros cambios en el patrimonio	0	0	0	-416.417		-416.417	0	-416.417
Cambios en ORI por reconocimiento deterioro NIC 39	0	0	0	0	7.816.817	7.816.817	0	7.816.817
Cambios en ORI por inversiones	0	0	0	0	258.014	258.014	0	258.014
Cambios en ORI por ajuste de impuesto diferido	0	0	0	0	-437.337	-437.337	29.994	-407.343
Utilidad neta	0	0	0	40.639.016	0	40.639.016	0	40.639.016
Saldos al 31 de diciembre de 2017	316.186.800	16.648.075	4.500.214	50.054.930	11.929.016	399.319.035	499.496	399.818.531
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	0	0	0	-46.152.053	0	-46.152.053	0	-46.152.053
Traslado a reserva legal	0	5.128.006	0	-5.128.006	0	0	0	0
Otros cambios en el patrimonio	0	0	0	-7.621.574	0	-7.621.574	0	-7.621.574
Cambios en ORI por reconocimiento deterioro NIIF 9	0	0	0	0	-16.103.231	-16.103.231	0	-16.103.231
Cambios en ORI por inversiones	0	0	0	0	-118.900	-118.900	0	-118.900
Cambios en ORI por ajuste de impuesto diferido	0	0	0	0	6.454.462	6.454.462	0	6.454.462
Utilidad neta	0	0	0	5.431.253	0	5.431.253	-11.828	5.419.425
Saldos al 31 de marzo de 2018	316.186.800	21.776.081	4.500.214	-3.415.450	2.161.347	341.208.992	487.668	341.696.660

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

JOSE WILLIAM ZAPATA GARCIA
Representante Legal Suplente
(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 DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	5.431.253	13.258.213
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones (Nota 22)	996.000	785.527
Amortización de activos intangibles (Nota 22)	604.679	347.193
Impuesto diferido debito	-6.844.438	-4.170.587
Impuesto diferido credito	849.999	507.959
Perdida en venta de activos materiales	7.845	(6)
Participacion no controladora (Nota 7 y 8)	(11.828)	(26.638)
Recuperación deterioro de inversiones	(14.455)	-
Actualización de provisiones de:	-	-
Cartera de créditos neto de recuperaciones	47.317.983	13.479.632
Otras variaciones del patrimonio (Nota 6)	(17.295.771)	1.867.714
Valorización propiedades de inversión	-	-
Valoracion neta de inversiones	(3.648.849)	(3.827.599)
	27.392.418	22.221.408
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución de inversiones negociables y disponibles para la venta	-39.973.192	-36.378.843
(Disminucion) Aumento en cartera de créditos	-17.986.351	7.879.460
Aumento en cuentas por cobrar	-6.113.567	-36.088.593
Disminución gastos pagados por anticipado	-700.422	-136.791
Aumento en depósitos y exigibilidades	60.987.913	70.232.136
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-17.064.535	-4.673.374
(Disminución) Aumento en obligaciones laborales	-53.652	-3.067.227
Aumento en otros pasivos	6.330.492	739.973
Aumento en pasivos estimados	5.920.326	15.982.779
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	18.739.430	36.710.928
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución de inversiones a costo amortizado	(8.953.176)	1.382.332
Adquisición de activos materiales	(305.298)	(446.003)
Adquisicion de intangibles	(1.268.006)	(822.792)
Producto de la venta de activos materiales	7.140	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(10.519.340)	113.537
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)
Aumento en propiedades de inversión	(263.100)	(74.204)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(16.599.451)	(19.317.133)
Aumento del efectivo	(8.379.361)	17.507.332
Efectivo al inicio del periodo (Nota 4)	241.087.577	211.284.582
Efectivo al final del periodo (Nota 4)	232.708.216	228.791.914
Saldo de Efectivo y Equivalentes de efectivo	217.211.110	214.227.143
Operaciones de mercado monetario	15.497.106	14.564.771
	232.708.216	228.791.914

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

JOSE WILLIAM ZAPATA GARCIA

Representante Legal Suplente
(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.)