

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


	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVOS			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	6	\$ 1.040.458	781.896
Activos financieros de inversión	7		
Mantenidos para negociar		109.485	30.246
Disponibles para la venta en títulos deuda		1.621.551	1.579.801
Disponibles para la venta en títulos participativos		41.713	41.194
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	256.602	269.990
		2.029.351	1.921.231
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	4 y 10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.178.154	3.231.616
Cartera consumo y Leasing consumo		4.108.113	3.960.101
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.632.902	1.558.482
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		2.305	2.998
Menos: Provisión por deterioro		(363.743)	(362.089)
		8.557.731	8.391.108
Otras cuentas por cobrar, neto	11	62.729	62.167
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.787	-
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	13	4.299	3.245
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio		291.515	294.655
Propiedades de inversión		14.197	13.351
		305.712	308.006
Activos intangibles - Licencias	15	28.534	20.891
Activo por impuesto de renta	16		
Corriente		24.432	-
Total activos		\$ 12.055.033	11.488.544

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados 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>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17	\$ 9.230.918	8.962.280
Obligaciones financieras	18	1.193.838	926.715
Obligaciones financieras por descuentos	18	7.490	9.306
		<u>10.432.246</u>	<u>9.898.301</u>
Provisiones para contingencias legales	20	9.660	10.027
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	45.539
Diferido		27.296	78
		<u>27.296</u>	<u>45.617</u>
Beneficios de empleados	19	25.834	28.573
Otros pasivos	21	251.909	275.924
Total pasivos		<u>10.746.945</u>	<u>10.258.442</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	22		
Capital suscrito y pagado		22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas		853.237	807.572
Superavit en adopción por primera vez de las NCIF		105.983	115.373
Resultados de ejercicios anteriores		9.660	715
Utilidades del ejercicio (Ver Estado adjunto)		100.058	104.375
Otros resultados integrales (Ver Estado adjunto)		(11.883)	(48.966)
		<u>1.308.088</u>	<u>1.230.102</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 12.055.033</u>	<u>11.488.544</u>


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal


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


Gloria Margarita Manécha García
Revisor Fiscal T.R. 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.
Estados Separados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Ingresos por Intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 526.446	476.597
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda		3.186	395
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		53.005	54.999
		582.637	531.991
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		638	781
Certificados de depósito a término		97.858	71.997
Depósitos de ahorro		71.477	51.675
		169.973	124.453
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		28.937	21.787
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		1.175	1.228
		30.112	23.015
		200.085	147.468
Total ingresos netos por intereses y similares		382.552	384.523
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	10 y 11	114.354	69.561
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(11.911)	(11.805)
Provisión para inversiones en títulos de deuda	8	-	(318)
Pérdida por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neto	12 y 14	1.161	315
		103.604	57.753
Ingresos neto de intereses después de pérdida por deterioro de activos financieros		278.948	326.770
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios	25		
Comisiones de servicios bancarios		64.591	62.774
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		7.585	6.616
		117.384	116.595
Gastos por comisiones y honorarios	25	50.670	48.417
		66.714	68.178

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados 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 ingresos de operación			
Pérdida neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		(661)	(1.526)
Ganancia neta por diferencia en cambio		197	1.598
Ganancia en venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	7	21.274	-
(Pérdida) utilidad neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión		(16)	3.023
Participación en utilidades de compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial		1.069	(1.501)
Ingresos por dividendos		2.941	-
Otros Ingresos de operación	25	42.296	27.089
		<u>67.100</u>	<u>28.683</u>
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		96.114	89.024
Gastos generales de administración	26	163.260	158.448
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	11.881	11.486
Otros gastos de operación		1.876	2.241
		<u>273.131</u>	<u>261.199</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>139.631</u>	<u>162.432</u>
Gasto de impuesto de renta	16	39.573	58.057
Utilidad del periodo		\$ <u>100.058</u>	\$ <u>104.375</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida, en pesos colombianos		\$ <u>445,2</u>	\$ <u>464,4</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 - T

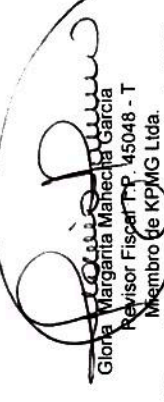

 Gloria Margarita Mahecha García
 Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMG Ltda.

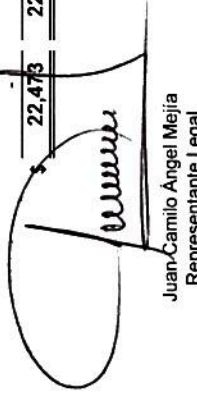
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

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

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales (ORI)				
							Pérdidas no realizadas títulos deuda	Superavit participación	Valorización patrimonio y otros	Total ORI	
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 22,473	228,560	754,918	82	99,357	115,373	(23,106)	(23)	13,081	(10,048)	1,210,715
Traslado de utilidades.	-	-	-	99,357	(99,357)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(1,368)	1,368	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	2,548	(2,548)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.	-	-	12,000	(12,000)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal.	-	-	39,474	(39,474)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$205 pesos por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo, en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	-	(45,710)	-	-	-	-	-	-	(45,710)
Pago dividendos de \$205 pesos por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo, en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	-	(360)	-	-	-	-	-	-	(360)
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.	-	-	-	-	-	-	(48,826)	-	-	(48,826)	(48,826)
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	-	-	9,904	9,904	9,904
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados.	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	4
Utilidad del ejercicio.	-	-	-	-	104,375	-	-	-	-	-	104,375
Saldo al 31 de diciembre de 2015	22,473	228,560	807,572	715	104,375	115,373	(71,932)	(23)	22,989	(48,966)	1,230,102
Traslado de utilidades.	-	-	-	104,375	(104,375)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(2,548)	2,548	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	4,538	(4,538)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	4,800	(4,800)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	50,838	(50,838)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$210 pesos por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo, en un solo contado a partir del 12 de abril de 2016.	-	-	-	(46,824)	-	-	-	-	-	-	(46,824)
Pago dividendos de \$210 pesos por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo, en un solo contado a partir del 12 de abril de 2016.	-	-	-	(368)	-	-	-	-	-	-	(368)
Pago impuesto a la riqueza año 2016	-	-	(11,963)	-	-	-	-	-	-	-	(11,963)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez.	-	-	-	9,390	-	(9,390)	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.	-	-	-	-	-	-	37,148	-	-	37,148	37,148
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(50)	(65)	(65)
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio.	-	-	-	-	100,058	-	-	-	-	-	100,058
Saldo al 30 de junio de 2016	22,473	228,560	853,237	9,660	100,058	105,983	(34,784)	(38)	22,939	(11,883)	1,308,088


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


Gloria Margarita Mancha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 25 de agosto de 2016)


Juan Camilo Angel Mejía
Representante Legal




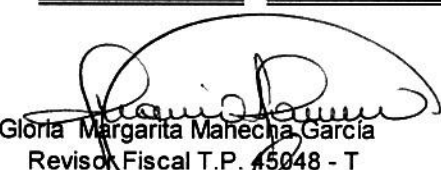
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Otro Resultado Integral
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 100.058	104.375
Otros resultados integrales		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		
Pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	61.911	(81.990)
Impuesto sobre la pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	(24.763)	33.164
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.966	15.924
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	(951)	(792)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio valoradas a variación patrimonial	(2.065)	(5.228)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación	(15)	-
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultado	37.083	(38.922)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	7
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	(3)
Total otros resultados integrales durante el semestre, neto de impuestos	37.083	(38.918)
Resultado integral total del semestre	\$ 137.141	65.457

Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos	\$ 610,25	291,27
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 Mañecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMS 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.
Estados Separados 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>
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 100.058	104.375
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	8.264	9.042
Amortización de activos intangibles	15	3.616	2.366
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	10 y 11	114.354	69.573
Recuperación de provisión de inversiones	8	-	(318)
(Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	(2.141)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión		16	(875)
(Utilidad) en venta de propiedad y equipos		1	(140)
(Utilidad) en venta de inversiones en títulos participativos en instrumentos de patrimonio	7	(21.274)	-
Causación de inversiones hasta el vencimiento		(4.200)	(5.444)
Efecto de valoraciones de inversiones disponibles para la venta con impacto en resultados		(48.004)	(47.904)
Efecto de ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	14	-	(2.540)
Deterioro de propiedades de inversión, neto	14	1.110	324
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12	51	(9)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) disminución en inversiones negociables		(30.034)	40.712
Disminución en inversiones disponibles para la venta		40.024	126.590
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar		(704)	7.923
(Aumento) de cartera de créditos		(806.672)	(1.235.249)
Aumento en depósitos de clientes		260.023	592.703
(Disminución) aumento neto en otros pasivos y provisiones		(65.631)	24.742
(Disminución) aumento neto en beneficios a empleados		(2.739)	3.845
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		518.386	467.091
Intereses pagados sobre pasivos		(191.023)	(145.570)
Intereses causados sobre pasivos		200.085	147.468
Impuesto de renta pagado en el periodo		(33.304)	-
Pago de impuesto a la riqueza		(5.789)	(6.766)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>36.614</u>	<u>149.798</u>




BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados 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 hasta el vencimiento		152.947	113.229
Adquisición de propiedad y equipo	14	(5.125)	(9.521)
Adquisición de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento		(135.359)	(96.862)
Adquisición de activos intangibles	15	(11.259)	(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 recibidos en acciones		(474)	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.612	5.390
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>4.370</u>	<u>7.528</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(47.281)	(45.592)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y overnight		241.434	(210.628)
(Disminución) en obligaciones con entidades de redescuento		(1.819)	(13.940)
Adquisición de obligaciones financieras		172.734	285.422
Pago de obligaciones financieras		(147.490)	(355.694)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		<u>217.578</u>	<u>(340.432)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo		258.562	(183.106)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		781.896	965.002
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 1.040.458</u>	<u>781.896</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 KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

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