

## ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	183.306.499	219.525.804
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	6	26.468.785	21.561.773
Inversiones	7	314.301.000	232.475.090
Cartera de créditos	8 y 19	3.188.991.133	3.103.706.330
Créditos de vivienda		933.392.789	900.322.953
Créditos y operaciones de Leasing Financiero de Consumo		2.023.949.242	1.920.033.906
Créditos y operaciones de Leasing Financiero Comerciales		464.085.502	465.396.190
Deterioro de cartera		(232.436.400)	(182.046.719)
Cuentas por cobrar, neto	9 y 19	81.681.828	101.947.025
Activos Materiales, neto	10	30.133.610	31.064.491
Otros activos	11	25.935.784	13.019.114
<b>Total activo</b>		<b>3.850.818.639</b>	<b>3.723.299.627</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	12 y 19	3.312.720.910	3.148.405.417
Depósitos cuenta corriente		121.463.217	115.622.979
Certificados de depósito a término		1.597.806.315	1.504.404.421
Depósitos de ahorro		744.424.404	654.233.380
Títulos de inversión en circulación		798.033.486	792.560.582
Otros		50.993.488	81.584.055
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13	47.535.876	68.578.809
Cuentas por pagar	14 y 19	48.982.712	47.954.084
Obligaciones laborales	15	6.994.905	6.737.951
Pasivos estimados y provisiones	16	27.824.885	49.076.276
Otros pasivos	17	12.624.124	2.728.559
<b>Total pasivo</b>		<b>3.456.683.412</b>	<b>3.323.481.096</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	362.338.850	316.186.800
Reservas		26.276.298	21.148.289
Ganancias o pérdidas		9.143.640	50.054.930
Utilidad del ejercicio		19.195.394	53.901.398
Pérdida acumulada		(10.051.754)	(3.846.468)
Otros resultados integrales		(4.101.686)	11.929.016
Diferencia con los estados financieros separados por deterioro cartera		(17.501.107)	7.638.340
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones		6.924.011	7.346.032
Impuesto diferido reconocido en ORI		6.475.410	(3.055.356)
<b>Total patrimonio</b>		<b>393.657.102</b>	<b>399.319.035</b>
<b>Participación no controladora</b>		<b>478.125</b>	<b>499.496</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>3.850.818.639</b>	<b>3.723.299.627</b>

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

**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 ECHEVERRI QUINTERO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Véase mi informe de fecha 10 de agosto de 2018)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Acumulado Junio 2018	Acumulado Junio 2017	Trimestre Abril a Junio 2018	Trimestre abril a junio 2017
Ingresos operacionales directos	20 y 19	317.311.154	306.194.646	164.210.222	154.952.097
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses		238.544.269	239.346.171	120.864.400	120.524.401
Utilidad en valoración títulos participativos	7	135.571	53.048	108.880	20.320
Utilidad en valoración de inversiones a valor razonable en títulos de deuda	7	7.576.141	6.411.492	3.966.626	3.172.815
Utilidad en valoración de inversiones a costo amortizado	7	1.923.066	1.803.681	940.276	873.343
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR		1.183.897	2.397.300	549.768	1.115.517
Comisiones y honorarios		67.918.845	56.139.150	37.768.532	29.231.648
Utilidad en venta de inversiones		29.365	43.804	11.740	14.053
Gastos operacionales directos	20 y 19	102.465.871	113.438.277	50.689.499	55.827.729
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento		54.010.315	59.120.680	27.024.488	29.704.441
Otros intereses		31.519.086	39.377.284	15.468.973	18.453.387
Comisiones		16.936.470	14.940.313	8.196.038	7.669.901
Resultado operacional directo		214.845.283	192.756.369	113.520.723	99.124.368
Otros ingresos y gastos operacionales - Neto					
Ingresos operacionales	21	47.261.283	66.258.973	20.960.812	26.300.154
Otros		47.261.283	66.258.973	20.960.812	26.300.154
Gastos operacionales	22	118.319.884	112.692.462	58.052.155	58.027.470
Gastos de personal		44.343.823	38.869.582	20.734.107	20.059.708
Otros		73.976.061	73.822.880	37.318.048	37.967.762
Resultado operacional antes de provisiones					
Depreciaciones y amortizaciones		143.786.682	146.322.880	76.429.380	67.397.052
Deterioro	22	108.502.187	105.960.983	53.100.325	51.040.377
Cartera de créditos	8	101.783.659	101.295.236	50.341.259	49.618.317
Cuentas por cobrar		6.284.394	4.235.215	2.497.401	1.157.427
Otros conceptos		434.134	430.532	261.665	264.633
Depreciaciones - Bienes de uso propio	22	1.987.369	1.564.571	991.369	779.044
Amortizaciones	22	1.252.501	769.597	647.822	422.405
Resultado operacional neto		32.044.625	38.027.728	21.689.864	15.155.226
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		32.044.625	38.027.728	21.689.864	15.155.226
Impuesto sobre la renta y complementarios	23	12.870.602	16.726.660	7.935.267	7.085.736
Utilidad neta del ejercicio		19.174.023	21.301.068	13.754.597	8.069.490
Utilidad atribuible a:					
Propietarios de la controladora		19.195.394	21.312.425	13.764.140	8.080.821
Participación no controladora		(21.371)	(11.357)	(9.543)	(11.331)
		19.174.023	21.301.068	13.754.597	8.069.490
Utilidad neta del ejercicio		19.174.023	21.301.068	13.754.597	8.069.490
Partidas que no sean reclasificadas a resultados del período, neto de impuestos					
Diferencias entre los estados financieros separados y consolidados deterioro cartera		(25.139.447)	(1.890.770)	(9.036.216)	1.086.116
Otros Resultados Integrales ORI por inversiones		(422.021)	6.521.230	14.939.310	20.955.657
Impuesto diferido reconocido en ORI		9.530.766	3.879.507	26.375.897	2.688.733
Total partidas que no sean reclasificadas a resultados del período, neto de impuestos		(16.030.702)	8.509.967	32.278.991	24.730.506
Otro resultado integral del año neto de impuestos		(16.030.702)	8.509.967	32.278.991	24.730.506
Resultado integral total		3.143.321	29.811.035	46.033.588	32.799.996

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

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 QUINTERO

Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Véase mi informe de fecha 10 de agosto de 2018)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO QUE TERMINO EL 30 DE JUNIO DE 2018 y 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	496.140	330.411.560
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	45.377.280	-	-	-	(45.377.280)	-	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	5.041.927	-	-	(5.041.927)	-	-	-	-
Cambios en el ORI por reconocimiento deterioro NIC 39	-	-	-	-	-	1.988.737	1.988.737	-	1.988.737
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	2.190.118	(1.858.233)	-	331.885	-	331.885
Cambios en ORI por inversiones	-	-	-	-	-	6.521.230	6.521.230	-	6.521.230
Utilidad neta	-	-	-	-	21.312.425	-	21.312.425	(11.357)	21.301.068
Saldos a 30 de junio de 2017	316.186.800	16.648.075	4.500.214	(3.858.782)	21.312.425	5.280.965	360.069.697	484.783	360.554.480
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	12.314	-	-	12.314	-	12.314
Cambios en ORI por reconocimiento deterioro NIC 39	-	-	-	-	-	6.912.398	6.912.398	-	6.912.398
Cambios en ORI por inversiones	-	-	-	-	-	172.990	172.990	-	172.990
Cambios en ORI por ajuste de impuesto diferido	-	-	-	-	-	(437.337)	(437.337)	-	(437.337)
Utilidad neta	-	-	-	-	32.588.973	-	32.588.973	14.713	32.603.686
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			(7.623.878)			(7.623.878)		(7.623.878)
Impacto adopción NIIF 9	Nota 2			(1.202.747)			(1.202.747)		(1.202.747)
Saldos al 1 de enero de 2018	316.186.800	16.648.075	4.500.214	(12.673.093)	53.901.398	11.929.016	390.492.410	499.496	390.991.906
Distribución de utilidades - Dividendos en acciones	46.152.050	-	-	-	(46.152.050)	-	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	5.128.009	-	-	(5.128.009)	-	-	-	-
Traslado a utilidades acumuladas	-	-	-	2.621.339	(2.621.339)	-	-	-	-
Cambios en ORI por reconocimiento deterioro NIIF 9	-	-	-	-	-	(25.139.447)	(25.139.447)	-	(25.139.447)
Cambios en ORI por inversiones	-	-	-	-	-	(422.021)	(422.021)	-	(422.021)
Cambios en ORI por ajuste de impuesto diferido	-	-	-	-	-	9.530.766	9.530.766	-	9.530.766
Utilidad neta	-	-	-	-	19.195.394	-	19.195.394	(21.371)	19.174.023
Saldos al 30 de junio de 2018	362.338.850	21.776.084	4.500.214	(10.051.754)	19.195.394	(4.101.686)	393.657.102	478.125	394.135.227

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

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 QUINTERO

Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		19.174.023	21.301.068
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones	22	1.987.369	1.564.571
Amortización de activos intangibles	22	1.252.501	769.597
Impuesto diferido débito		(10.993.645)	(2.472.023)
Impuesto diferido crédito		1.585.712	6.557.130
Perdida en venta de activos materiales		35.116	1.364
Pérdida por deterioro en activos materiales		10.674	-
Gasto por deterioro de inversiones.		29.805	-
Actualización de provisiones de:			
Cartera de créditos neto de recuperaciones		93.548.457	42.223.209
Otras variaciones del patrimonio		(24.462.665)	2.351.020
Valoracion neta de inversiones		(7.631.905)	(7.359.070)
		74.535.442	64.936.866
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución de inversiones negociables y disponibles para la venta		(62.775.292)	4.670.545
(Disminucion) Aumento en cartera de créditos		(178.833.261)	(67.516.115)
Aumento en cuentas por cobrar		20.265.197	(20.265.337)
Disminución gastos pagados por anticipado		(718.298)	19.217
Aumento en depósitos y exigibilidades		164.315.493	88.060.692
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(557.084)	3.200.731
(Disminución) Aumento en obligaciones laborales		256.954	(3.063.963)
Aumento en otros pasivos		9.895.565	61.009
Aumento en pasivos estimados		(21.251.391)	(22.237.323)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5.133.325	47.866.322
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión:			
(Aumento) disminución de inversiones a costo amortizado		(11.843.180)	(6.621.641)
Adquisición de activos materiales		(845.153)	(2.632.964)
Adquisicion de intangibles		(2.457.228)	(5.888.724)
Producto de la venta de activos materiales		5.975	(14.000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(15.139.586)	(15.157.329)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiación:			
Préstamos		500.000	-
Pagos/Abonos a préstamos		(21.542.932)	(26.808.911)
Aumento en propiedades de inversión		(263.100)	387.959
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(21.306.032)	(26.420.952)
(Disminución) Aumento del efectivo		(31.312.293)	6.288.041
Efectivo al inicio del período		241.087.577	211.284.582
Efectivo al final del período		209.775.284	217.572.623
Saldo de Efectivo y Equivalentes de efectivo		183.306.499	212.248.085
Operaciones de mercado monetario	5	26.468.785	5.324.538
	6	209.775.284	217.572.623

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

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 ECHEVERRI QUINTERO

Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T