


BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014
(Expresado en millones de pesos)


Activo	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto	\$ 1.191.320	\$ 962.210
Disponible (Notas 3 y 27)	872.038	911.656
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 4)	<u>319.282</u>	<u>50.554</u>
Inversiones, neto (Nota 5)	2.381.323	2.352.484
Títulos de deuda	2.357.996	2.329.309
Negociables	148.302	290.910
Disponibles para la venta	1.898.980	1.673.236
Para mantener hasta el vencimiento	<u>310.714</u>	<u>365.163</u>
Títulos participativos	23.645	23.400
Negociables	5.917	5.672
Disponibles para la venta	<u>17.728</u>	<u>17.728</u>
Menos: Provisión	<u>318</u>	<u>225</u>
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto (Notas 6 y 27)	6.825.056	6.632.779
Cartera de vivienda	1.293.804	1.131.953
Cartera comercial	2.599.697	2.749.839
Cartera de consumo	3.241.921	3.037.969
Microcréditos	6.232	8.609
Menos: Provisión	<u>316.598</u>	<u>295.591</u>
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (Nota 7)	-	2.266
Cuentas por cobrar, neto (Notas 8 y 27)	134.444	105.888
Intereses	63.830	66.236
Otras	84.270	52.870
Menos: Provisión	<u>13.656</u>	<u>13.218</u>
Bienes realizables, recibidos en pago, restituidos y no utilizados en el objeto social, neto (Nota 9)	13.333	9.832
Propiedades y equipo, neto (Nota 10)	95.885	95.687
Otros activos, neto (Nota 11)	50.245	103.550
Gastos anticipados y cargos diferidos	30.278	32.993
Otros	25.396	76.470
Menos: Provisión	<u>5.429</u>	<u>5.913</u>
Valorizaciones, neto	225.661	222.522
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5)	17.684	16.347
Propiedades y equipo (Notas 9 y 10)	<u>207.977</u>	<u>206.175</u>
Total Activo	\$ <u>10.917.267</u>	\$ <u>10.487.218</u>
Cuentas contingentes y de orden (Notas 20 y 21)	\$ <u>28.824.128</u>	\$ <u>28.096.440</u>

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>30 de junio de 2014</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades (Notas 12 y 27)	\$ 8.441.009	\$ 8.169.665
Depósitos en cuenta corriente bancaria	975.908	827.840
Certificados de depósito a término	2.821.892	2.567.905
Depósitos de ahorro	4.561.559	4.739.910
Exigibilidades por servicios bancarios	<u>81.650</u>	<u>34.010</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 13)	720.662	660.869
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (Nota 7)	-	1.861
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 14)	214.502	153.264
Cuentas por pagar (Notas 15 y 27)	170.323	139.118
Intereses	25.580	24.255
Impuestos	18.838	6.662
Otras	<u>125.905</u>	<u>108.201</u>
Otros pasivos (Nota 16)	49.823	50.008
Obligaciones laborales consolidadas	16.456	13.076
Ingresos anticipados y abonos diferidos	10.691	13.091
Otros	<u>22.676</u>	<u>23.841</u>
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	36.676	75.609
Impuestos	-	46.477
Otros	<u>36.676</u>	<u>29.132</u>
Total Pasivo	<u>9.632.995</u>	<u>9.250.394</u>
Patrimonio		
Capital social (Nota 18)	22.473	22.473
Reservas (Nota 19)	959.004	900.256
Reserva legal		
Apropiación de utilidades	642.592	583.768
Prima en colocación de acciones	234.672	234.672
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>81.740</u>	<u>81.816</u>
Superávit	209.046	212.648
Pérdidas no realizadas en inversiones (Nota 5)	(16.615)	(9.874)
Valorizaciones, neto (Notas 5, 9 y 10)	<u>225.661</u>	<u>222.522</u>
Utilidad del ejercicio	93.749	101.447
Total Patrimonio	<u>1.284.272</u>	<u>1.236.824</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>\$ 10.917.267</u>	<u>\$ 10.487.218</u>
Cuentas contingentes y de orden (Notas 20 y 21)	<u>\$ 28.824.128</u>	<u>\$ 28.096.440</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Representante Legal



LUIS ENRIQUE ROJAS RIVERA
Contador T.P. 14319 - T

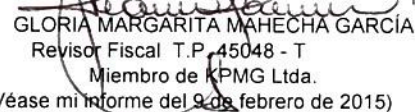

GLORIA MARGARITA MAHECHA GARCÍA
Revisor Fiscal, T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2015)

	Períodos comprendidos	
	del 1 de julio al 31 de diciembre 2014	del 1 de enero al 30 de junio 2014
Ingresos por Intereses (Nota 27)	\$ 480.827	\$ 452.517
Cartera de créditos	408.955	393.842
Inversiones en títulos de deuda, neto	68.222	57.147
Fondos interbancarios y otros	3.650	1.528
Gastos por Intereses (Nota 27)	121.753	113.382
Captaciones		
Certificados de depósito a término	61.496	55.198
Depósitos de ahorro	45.062	42.378
Cuenta corriente	715	596
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.448	1.584
Fondos interbancarios y otros	11.967	11.090
Operaciones en corto, neto	1.065	2.536
Ingreso por intereses, neto	359.074	339.135
Movimiento de provisiones, neto	60.469	52.881
Provisión (recuperación) cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	80.446	63.031
Provisión (recuperación) otras cuentas del activo, neto (Nota 22)	498	3.451
Recuperación bienes castigados	(20.475)	(13.601)
Ingreso por intereses después de provisiones, neto	298.605	286.254
Ingresos por comisiones y otros servicios (Nota 27)	123.305	117.589
Comisiones	62.226	57.801
Servicio red de oficinas	4.701	4.559
Cuotas de manejo tarjetas crédito y débito	32.382	33.245
Establecimientos de comercio afiliados	9.682	8.243
Honorarios	4.236	3.535
Otros	10.078	10.206
Gastos por comisiones y otros servicios (Nota 27)	40.394	36.063
Total Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	82.911	81.526
Otros ingresos operacionales (Nota 27)	4.025	4.003
Cambios, neto	1.844	143
Utilidad (pérdida) en operaciones de derivados	1.974	440
Dividendos y participaciones	-	3.103
Otros ingresos operacionales	207	317
Gastos operacionales	246.801	233.276
Gastos de personal	80.813	78.700
Seguro de depósitos	10.853	10.613
Depreciación (Nota 10)	8.235	8.376
Otros gastos operacionales (Notas 23 y 27)	146.900	135.587
Ingreso neto operacional	138.740	138.507
Ingresos no operacionales (Nota 24)	11.919	12.041
Gastos no operacionales (Nota 25)	5.869	5.636
Ingreso (gasto) neto no operacional	6.050	6.405
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y CREE	144.790	144.912
Impuesto sobre la renta y CREE (Nota 26)	51.041	43.465
Utilidad del ejercicio	\$ 93.749	\$ 101.447
Utilidad por acción (en pesos)	\$ 417,16	\$ 451,41

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Representante Legal

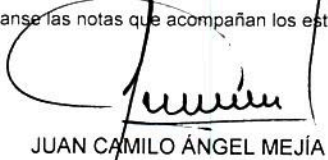

LUIS ENRIQUE ROJAS RIVERA
Contador T.P. 14319 - T

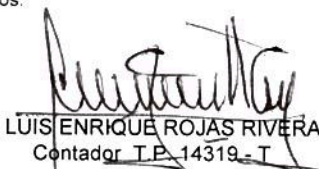

GLORIA MARGARITA MAHECHA GARCÍA
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2015)

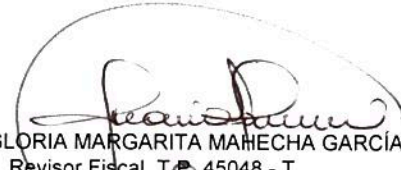
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014
(Expresado en millones de pesos)

	Semestres terminados	
	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Utilidad del ejercicio	\$ 93.749	101.447
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	8.235	8.376
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	80.446	63.031
Provisión para bienes recibidos en pago y restituidos, neto	980	688
Provisión de inversiones, neto	2	6.831
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago, neto	(334)	(160)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(449)	(2)
Utilidad en valoración y venta de instrumentos financieros derivados	(1.974)	(440)
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	(3.850)	(4.456)
Causación de rendimientos inversiones hasta el vencimiento y disponibles para la venta	(60.663)	(43.956)
Reversión de ajustes en cambio	60	(10)
Disminución en inversiones negociables	1.237.164	1.004.690
Aumento de cartera de créditos	(230.014)	(421.440)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(30.164)	22.513
Aumento en cargos diferidos	(13.715)	(10.374)
Amortización de cargos diferidos	16.420	15.224
Disminución (aumento) neto en otros activos	48.416	(58.313)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	981	304
Aumento de depósitos	270.543	567.020
(Disminución) aumento neto en otros pasivos	(8.112)	6.386
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.407.721	1.257.359
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades y equipo	853	3
Producto del vencimiento de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	228.131	181.761
Adquisición de propiedades y equipo	(8.802)	(1.555)
Adquisición de inversiones disponibles para la venta y hasta el vencimiento	(1.436.456)	(1.237.745)
Adquisición por liquidación parcial de fideicomisos	(4.853)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1.221.127)	(1.057.536)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(42.868)	(41.373)
Aumento de posiciones pasivas de operaciones de mercado monetario y relacionadas	59.793	136.913
Adquisición de otros préstamos bancarios	159.379	121.072
Pagos de otros préstamos bancarios	(135.201)	(54.218)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	41.103	162.394
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1.413	(133)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	229.110	362.084
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del semestre	962.210	600.126
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 1.191.320	962.210

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


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 9 de febrero de 2015)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reservas estatutarias y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Pérdidas no realizadas	Valorizaciones, neto	Total patrimonio de los accionistas, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 22.473	234.672	530.627	81.909	-	94.848	(9.853)	220.841	1.175.517
Traslado de resultados	-	-	-	-	94.848	(94.848)	-	-	-
Liberación de reservas ocasionales fiscales D.R. 2336 de 1995	-	-	-	(1.957)	1.957	-	-	-	-
Constitución de reservas ocasionales fiscales D.R. 2336 de 1995	-	-	-	1.864	(1.864)	-	-	-	-
Constitución de reserva legal por apropiación de utilidades liquidas	-	-	53.141	-	(53.141)	-	-	-	-
Pago de dividendos a razon de \$186,00 pesos por acción sobre 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 3 de abril de 2014.	-	-	-	-	(327)	-	-	-	(327)
Pago de dividendos a razon de \$186,00 pesos por acción sobre 222.974.694 acciones ordinarias, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 3 de abril de 2014.	-	-	-	-	(41.473)	-	-	-	(41.473)
Pérdidas no realizadas	-	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Movimientos en valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	1.681	1.681
Utilidades del semestre	-	-	-	-	-	101.447	-	-	101.447
Saldo al 30 de junio de 2014	22.473	234.672	583.768	81.816	-	101.447	(9.874)	222.522	1.236.824
Traslado de resultados	-	-	-	-	101.447	(101.447)	-	-	-
Liberación de reservas ocasionales fiscales D.R. 2336 de 1995	-	-	-	(1.864)	1.864	-	-	-	-
Constitución de reservas ocasionales fiscales D.R. 2336 de 1995	-	-	-	1.788	(1.788)	-	-	-	-
Constitución de reserva legal por apropiación de utilidades liquidas	-	-	58.824	-	(58.824)	-	-	-	-
Pago de dividendos a razon de \$190,00 pesos por acción sobre 222.974.694 acciones ordinarias, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 23 de septiembre de 2014.	-	-	-	-	(42.365)	-	-	-	(42.365)
Pago de dividendos a razon de \$190,00 pesos por acción sobre 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 23 de septiembre de 2014.	-	-	-	-	(334)	-	-	-	(334)
Pérdidas no realizadas	-	-	-	-	-	-	(6.741)	-	(6.741)
Movimientos en valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	3.139	3.139
Utilidades del semestre	-	-	-	-	-	93.749	-	-	93.749
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 22.473	234.672	642.592	81.740	-	93.749	(16.615)	225.661	1.284.272

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Representante Legal

LUIS ENRIQUE ROJAS BIVERA
Copilador - T.P. 14319.T

GLORIA MARGARITA MARECHA GARCÍA
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2015)