

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. BALANCE GENERAL

(Expresado en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010	PASIVO	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
DISPONIBLE (Nota 3)	491,594	397,172	DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES (Nota 12)	5,658,376	5,097,032
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE			Certificados de Depósito a Término	2,064,527	1.923.554
MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS (Nota 4)	4,442	233,621	Depósitos de Ahorro	3,090,110	2,598,585
	8.5 100000		Depósitos en Cuentas Corrientes	462,693	513,305
INVERSIONES (Nota 5)	1,740,360	1,693,122	Otros	41,046	61,588
Negociables	553,211	382,564		,	0.,000
Para Mantener Hasta el Vencimiento	301,956	295,307			
Disponibles para la Venta Títulos de Deuda	694,406	531,403	POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES D)F	
Disponibles para la Venta Títulos Participativos	11,556	11,491	MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS		
Derechos Transferencia Inv. Neg. Títulos de Deuda	5,079	324,260	(Nota 13)	186,186	675,313
Derechos Transferencia Inv. Disp. para la Venta	176,217	150,070	(1.000 10)	100,100	0,0,010
Menos: Provisión	2,065	1,973	CRÉDITOS DE BANÇOS Y OTRAS		
Monos: 1 revision	2,000	1,010	OBLIGACIONES (Nota 14)	126,181	113,614
CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 6)	4,392,298	4,187,302	OBLIGACIONES (NOta 14)	120, 101	113,014
Créditos de Vivienda	642,159	586,830	CUENTAS POR PAGAR (Nota 15)	147,709	148,808
Créditos Comerciales	1,958,514	1,867,487	Intereses	17,080	17,672
Créditos de Consumo	2,031,140	1,964,699			
Microcréditos	21,100	23,787	Comisiones y Otras	130,629	131,136
Menos: Provisión			OTDOS DASIMOS (Nata 46)	45.000	44 505
Menos: Provision	260,615	255,501	OTROS PASIVOS (Nota 16)	45,296	41,507
1055710101150 055510101150 D5 00117150			Obligaciones Laborales Consolidadas	11,340	13,340
ACEPTACIONES, OPERACIONES DE CONTADO		(700)	Ingresos Anticipados y Abonos Diferidos	11,868	8,556
Y DERIVADOS (Nota 7)	78	(786)	Otros	22,088	19,611
CUENTAS POR COBRAR (Nota 8)	82,830	105,461	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES		
Intereses y Otras	98,482	118,488	(Nota 17)	66,995	25,503
Menos: Provisión	15.652	13,027	(Nota 17)	00,555	25,505
Merios. 1 Tovision	10,002	10,021	TOTAL PASIVO	6,230,743	6,101,777
BIENES RECIBIDOS EN PAGO (Nota 9)	7,384	7,644	9 S. D.		
Bienes Recibidos en Pago	15,055	16,081	PATRIMONIO		
Menos: Provisión	7,671	8,437			
			CAPITAL SOCIAL (Nota 18)	22,473	22,473
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 10)	122,727	131,085			
Costo Ajustado	264,828	268,777	RESERVAS (Nota 19)	606,804	561,625
Menos: Depreciación Acumulada	142,000	137,588	Reserva Legal:		
Menos: Provisión	101	104	Por Prima en Colocación de Acciones	234,672	234,672
			Por Apropiación de Utilidades	138,535	93,356
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	100,937	30,653	Reservas Estatutarias y Ocasionales	233,597	233,597
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	57,386	19,193			
Otros	56,505	24,283	SUPERÁVIT	164,194	175,223
Menos: Provisión	12,954	12,823	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversior		Section and Consequents
			Disponibles para la Venta (Nota 5)	7,578	20,960
			Valorizaciones (Notas 5, 9 y 10)	156,616	154,263
VALORIZACIONES	156,616	154,263		1/2/2 1/2/2/2	11-11-11-4-max-0
Propiedades y Equipo (Notas 9 y 10)	143,145	141,395	UTILIDAD DEL EJERCICIO	75,052	78,439
Inversiones Disponibles para la Venta	1071017				1
Títulos Participativos (Nota 5)	13,471	12,868	TOTAL PATRIMONIO	868,523	837,760
TOTAL ACTIVO					
TOTAL ACTIVO	7,099,266	6,939,537	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,099,266	6,939,537
Cuentas Contingentes Deudoras (Nota 20)	346,463	651,814	Cuentas Contingentes Acreedoras (Nota 20)	574,144	584,775
Cuentas de Orden Deudoras (Nota 21)	9,256,242	8,339,798	Cuentas de Orden Acreedoras (Nota 21)	9,266,081	9,044,784
			STATE OF THE STATE		

Las notas 1 a 32 son parte integral de los Estados Financieros

JUAN CAMÍLO ÁNGEL MEJÍA REPRESENTANTE LEGAL

umilu

LUIS ENRIQUE ROJAS RIVERA
CONTADOR
T.P. No.14319 - T

JOHN WALTERIO TRIBALDOS CUBIDES REVISOR FISCAL T.P. No. 43144 - T

Designado por Amézquita y Cia. S.A. (Ver informe adjunto)



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en millones de pesos colombianos)

		Semestres ter	minados el	
	30 de j de 20		31 de dic de 20	
INCRESOS OPERACIONALES DIRECTOS	*** - 3 			
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos y Otros Intereses	281,019		283,696	
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables	15,327		8,975	
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta	25,844		30,455	
Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	3,499		1,057	
Utilidad en Venta de Inversiones Negociables	449		1,084	
Utilidad en Venta de Cartera	50.000 - TO		6,219	
Utilidad en Valoración de Operaciones de Contado y Derivados	1,089		98	
Utilidad en Posiciones en Corto de Repo, Simultáneas y transferencias	7,488		31,531	
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	16,499		18,349	
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	5,389		5,238	
Comisiones y Honorarios	22,316		20,600	
Cambios	1,196	380,115	750	408,052
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS				
Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	72,897		71,339	
Comisiones	23,821		24,713	
Pérdida en Venta de Inversiones Negociables	815		553	
Pérdida en Posiciones en Corto de Repo, Simultáneas y transferencias	5,642		28,678	
Pérdida en Valoración de Operaciones de Contado y Derivados	71		0	
Cambios	2,059	105,305	601	125,884
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		274,810		282,168
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES, NETO		(64,639)		(48,566)
INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	2,550		479	
Recuperaciones Operacionales (Nota 22)	52,743		56,474	
Otros (Nota 22)	70,327	125,620	70,459	127,412
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Personal (Nota 23)	71,237	7000000000	66,500	70/00/2002
Otros (Nota 23)	119,022	190,259	109,478	175,978
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		210,171		233,602
PROVISIONES				
Cartera de Créditos	94,358		134,205	
Cuentas por Cobrar	7,708		6,227	
Bienes Recibidos en Pago	616		453	
Inversiones y Otras	963	103,645	594	141,479
DEPRECIACIONES - BIENES DE USO PROPIO		9,770		8,571
AMORTIZACIONES	-	5,561	-	5,209
RESULTADO OPERACIONAL, NETO		91,195		78,343
RESULTADO NO OPERACIONAL, NETO				
Ingresos no Operacionales (Nota 24)	25,557		31,501	
Gastos no Operacionales (Nota 25)	6,041	19,516	5,963	25,538
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA		110,711		103,881
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS (Nota 26)		35,659		25,442
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>-</u>	75,052	-	78,439
UTILIDAD POR ACCION (expresada en pesos colombianos)	_	333.96	_	349.04
Las notas 1 a 32 son parte integral de los Estados Financieros	_			

Las notas 1 a 32 son parte integral de los Estados Financieros

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA REPRESENTANTE LEGAL LUIS ENRIQUE ROJAS RIVERA CONTADOR T.P: No:14319 - T

JOHN WALTERIO TRIBALDOS CUBIDES
REVISOR FISCAL

T.P. No. 43144 - T Designado por Amézquita y Cía. S.A. (Ver informe adjunto)



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Semestres to	erminados el
	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:	75,052	78,439
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo, neto	123	(432)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago, neto	(1,172)	(1,219)
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones, neto	366	(531)
Depreciación	9,770	8,571
Amortizaciones	5,561	5,209
Otras recuperaciones de pasivos estimados y siniestros	(2,708)	(15,715)
Reintegro provisión cartera de créditos	(49,578)	(52,465)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(3,165)	(4,008)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(1,084)	(620)
	(743)	(1,476)
Reintegro provisión otras cuentas del activo	92	232
Provisión inversiones	94,358	134,205
Provisión cartera de crédito	7,708	6,227
Provisión cuentas por cobrar		
Provisión bienes recibidos en pago	616	453
Provisión otros activos	871	362
Provisión pasivos estimados	203	- 0.044
Provisión para cesantías e intereses	3,287	3,211
Total ajustes	64,505	82,004
Cesantías e intereses pagados	(5,748)	(698)
Adiciones en bienes recibidos en pago	(1,476)	(2,105)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,099)	30,165
Aumento (disminución) en otros pasivos	6,438	(10,319)
Aumento (disminución) en pasivos estimados y provisiones	43,809	(22,706)
	18,088	(28,307)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(75,977)	19,593
(Aumento) disminución otros activos	(15,965)	(14,377)
Efective and according to a contribution of a constalling		
Efectivo neto provisto en actividades de operación Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	123,592	146,066
Aumento en inversiones	(61,078)	(112,256)
Aumento en cartera de crédito	(249,776)	(110,795)
	407	521
Producto de la venta de propiedades y equipo	3,316	3,966
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	(1,878)	(18,569)
Compra de propiedades y equipo		Mark and a contract of the con
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(309,009)	(237,133)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		(00.070)
Dividendos pagados	(33,260)	(30,970)
Aumento en depósitos y exigibilidades	561,344	196,327
(Aumento) disminución en aceptaciones y derivativos (Disminución) aumento en posiciones pasivas en operaciones de mercado	(864)	1,613
monetario y relacionadas	(489,127)	135,522
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones	12,567	11,118
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	50,660	313,610
Efecto neto (utilizado) provisto en efectivo y equivalente de efectivo	(134,757)	222,543
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	630,793	408,250
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	496,036	630,793
Las notas 1 a 32 son parte integral de los Estados Financieros		9

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR T.P. No. 14319- T JOHN WALTERIO TRIBALDOS CUBIDES **REVISOR FISCAL** T.P. No. 43144- T

Designado por Amézquita y Cía. S.A. (Ver informe adjunto)



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

		Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de acciones	Utilidades Retenidas Apropiadas Reservas	Utilidades Retenidas no Apropiadas	Utilidades no Distribuidas del ejercicio	Ganancias (Pérdidas) no realizadas	Valorizaciones	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 30 de junio de 2010	φ.	22,473	234,672	292,316		65,607	24,432	147,836	787,336
Traslado resultados					65,607	(65,607)			
Constitución de reservas				34,637	(34,637)				(III)
Pago de dividendos sobre 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho a voto, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 13 de octubro de 2010.	C =								
to de octubile de 2010. Dans de dividandos pales 200 074 604 ancionas padiancias	3				(242)				(242)
rago de uniderioos sobre 222.374.094 acciones ordinarias, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 13 de octubre de 2010.	ω · Φ				(30 728)				
Cananciae no realizades					(20,120)				(30,728)
Gallalicias IIO realizadas							(3,472)		(3,472)
Valorizaciones								6,427	6,427
Utilidades del ejercicio	ļ					78,439		22	78,439
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$	22,473	234,672	326,953		78,439	20,960	154,263	837,760
Traslado resultados					78,439	(78,439)			•
Constitución de reservas				45,179	(45,179)				•00
Pago de dividendos sobre 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho a voto, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del	c =								
30 de marzo de 2011.					(260)				(260)
Pago de dividendos sobre 222.974.694 acciones ordinarias, pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 30 de marzo de	vá O								
2011.					(33,000)				(33,000)

Ganancias no realizadas

Valorizaciones

Utilidades del ejercicio

Saldo al 30 de junio de 2011

CUIS ENRIQUE ROJAS RIVERA CONTADOR T.P. No. 14319-T

> JUAN CAMILO ANGEL MEJIA REPRESENTANTE LEGAL



2,353

2,353

868,523

156,616

7,578

75,052

372,132

234,672

22,473

(13,382)

(13,382)

PONN WALLERIO INIBALDOS CUBID REVISOR FISCAL T.P. No. 43144-T Designado por Amézquita y Cia S.A.

(Ver informe adjunto)