

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos colombianos)



ACTIVO	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2015	2014
Disponible (Nota 3)	\$ 90.570	\$ 140.836	Depósitos y exigibilidades (Nota 9)	\$ 2.822.509	\$ 2.669.391
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 4)	81.886	11.962	Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 10)	106.804	5.500
Inversiones, neto (Nota 5)	991.370	865.256	Aceptaciones (Bancarias) en Circulación e Instrumentos Financieros Derivados (Nota 7)	62.071	135.466
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	5.703.444	5.354.451	Créditos bancos y otras obligaciones financieras (Nota 11)	2.080.104	1.494.878
Aceptaciones, operaciones de contado y con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	77.454	112.961	Cuentas por pagar	54.262	43.801
Cuentas por Cobrar, neto	46.214	38.624	Títulos de inversión en circulación (Nota 12)	500.000	706.700
			Otros pasivos (Nota 13)	163.934	171.410
			Pasivos estimados y provisiones	2.410	19.286
			Interes minoritario	12.832	12.250
			Total pasivo	5.804.926	5.258.682
Bienes realizables y recibidos en pago y bienes restituidos, neto	7.931	4.202			
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Propiedades y equipo, neto	14.446	15.882	Capital social (Nota 14)	1.062.557	1.062.557
Otros activos, neto	107.184	78.886	Reserva legal	134.876	127.528
			Reservas ocasionales	43.699	40.247
Valorizaciones (Nota 8)	77.448	75.598	Reservas Estatutarias	49.347	49.347
			Utilidad acumulada no realizada en inversiones disponibles para la venta	(13.134)	11.050
			Superávit por valorización	76.433	74.584
			Revalorización del patrimonio	1	1
			Superavit por donaciones	3	3
			Utilidades del ejercicios Anteriores	8.729	12.000
			Utilidad del ejercicio	30.510	62.659
			Total patrimonio de los accionistas	1.393.021	1.439.976
Total activo	\$ 7.197.947	\$ 6.698.658	Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 7.197.947	\$ 6.698.658
CUENTAS CONTINGENTES (Nota 19)			CUENTAS CONTINGENTES (Nota 19)		
Acreedoras por el contrario	\$ 188.392	\$ 232.532	Acreedoras	\$ 188.392	\$ 232.532
Deudoras	\$ 624.610	\$ 464.656	Deudoras por contra	\$ 624.610	\$ 464.656
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)			CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)		
Deudoras	\$ 20.048.695	\$ 20.510.060	Deudoras por contra	\$ 20.048.695	\$ 20.510.060
Acreedoras por contra	\$ 11.096.597	\$ 10.684.744	Acreedoras	\$ 11.096.597	\$ 10.684.744

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las entidades consolidadas.

 LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA
 Representante Legal

 JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
 Contador
 T.P. No. 36799-T

 RICARDO RUBIO RUEDA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 7192 - T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda
 (Ver mi Dictamen adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos colombianos)



	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS:		
Intereses y descuento amortizado de cartera de créditos y Otros Intereses	\$ 325.786	\$ 327.000
Rendimientos en operac. repo, simultáneas transf.temporal de valores y otros intereses	325	213
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	31.086	21.044
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	4.582	8.848
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	131	3.900
Utilidad en posiciones en corto de operac repo abierto, simult y transf temporal de valores	1.462	56
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	22.431	20.264
Comisiones y honorarios	22.494	22.263
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación	115.132	189.008
Utilidad en venta de inversiones	5.080	6.389
Utilidad en Venta de Cartera	270	-
Cambios	492.378	317.772
Utilidad en la venta de derivados de especulación	1.446.352	702.807
Ingresos por operaciones de Leasing	37.892	33.195
Sancciones por incumplimiento en contratos de arrendamiento	737	600
	<u>2.506.138</u>	<u>1.653.359</u>
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS:		
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento	225.720	218.627
Rendimientos en operac. repo, simultáneas transf.temporal de valores y otros intereses	1.862	1.021
Pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	11.598	-
Pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	7.961	1.940
Pérdida en posiciones en corto de operac repo abierto, simult y transf temporal de valores	1.625	88
Comisiones	12.110	8.634
Pérdida en valoración de derivados de especulación	174.209	226.901
Cambios	496.292	268.328
Pérdida en la venta de derivados de especulación	1.404.737	709.117
Arrendamientos	3.608	2.961
Pérdida en venta de inversiones	4.637	3.871
Depreciación y amortización de bienes en Leasing	873	595
	<u>2.345.232</u>	<u>1.442.083</u>
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	160.906	211.276
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO	17.264	(41.533)
INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y participaciones	3.647	6.824
Otros (Nota 15)	151.884	65.780
	<u>155.531</u>	<u>72.604</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de personal	52.223	50.200
Otros (Nota 16)	86.044	63.937
	<u>138.267</u>	<u>114.137</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	<u>178.170</u>	<u>169.743</u>
PROVISIONES		
Inversiones	226	459
Cartera de créditos	140.476	50.474
Cuentas por cobrar	4.449	1.572
Bienes recibidos en pago	4.585	3.949
Otros activos	165	2.603
Otras provisiones	112	838
	<u>150.013</u>	<u>59.895</u>
DEPRECIACIONES	<u>2.004</u>	<u>2.664</u>
AMORTIZACIONES	<u>2.052</u>	<u>14.219</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO	<u>24.101</u>	<u>92.965</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales (Nota 17)	7.773	7.189
Otros	17.762	4.858
	<u>25.535</u>	<u>12.047</u>
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos no operacionales (Nota 18)	312	600
Intereses Minoritarios	755	1.212
Otros	1.627	1.956
	<u>2.694</u>	<u>3.768</u>
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL	<u>22.841</u>	<u>8.279</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>46.942</u>	<u>101.244</u>
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	<u>16.432</u>	<u>38.585</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 30.510</u>	<u>\$ 62.659</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las entidades consolidadas.

LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 7192 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos colombianos)



	Reservas					Superavit					Utilidad del Ejercicio Anterior	Dividendos	Utilidad del Ejercicio	Patrimonio de Accionistas
	Capital Social	Legal	Ocasionales	Estatutarias	Ganancias (Pérdidas) acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	Valorizaciones	Revalorización del Patrimonio	Donaciones						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 1.062.557	\$ 122.518	\$ 36.708	\$ 49.347	\$ 13.750	\$ 55.339	\$ 1	\$ 3	\$ 7.246	\$ -	\$ 43.976	\$ 1.391.445		
Distribución de la utilidad neta del período:														
Constitución de reservas	-	4.157	26.414	-	-	-	-	-	-	-	(30.571)	-		
Utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	595	(595)	-		
Liberación de reservas estatutarias	-	-	(30.078)	-	-	-	-	-	-	30.078	-	-		
Liberación de reservas ocasionales	-	-	10.371	-	-	-	-	-	-	0	(10.371)	-		
Pago de dividendos en efectivo:														
Dividendo Acciones Preferencial Serie C de \$ 48.47 (se cancelado en 30 de Mayo de 2014.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.673)	-	(30.673)		
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 28.85 (se cancelado en 16 de Abril de 2014 sobre 1.062.556.872 Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Movimiento del ejercicio	-	853	(3.168)	-	(2.700)	19.245	-	-	4.754	-	(2.439)	16.545		
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.659	62.659		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1.062.557	127.528	40.247	49.347	11.050	74.584	1	3	12.000	-	62.659	1.439.976		
Distribución de la utilidad neta del período:														
Constitución reservas	-	6.498	29.830	-	-	-	-	-	-	-	(36.328)	-		
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Liberación reservas estatutarias	-	-	(36.785)	-	-	-	-	-	-	-	36.785	-		
Liberación reserva ocasional	-	-	10.371	-	-	-	-	-	-	-	(10.371)	-		
Pago de dividendos en efectivo:														
Dividendo Acciones Preferencial Serie C de \$ 48.47 (se cancelado en 30 de Mayo de 2014.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.966)	(54.966)		
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 28.85 (se cancelado en 16 de Abril de 2014 sobre 1.062.556.872 Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Movimiento del ejercicio	-	850	36	-	(24.184)	1.849	-	-	(3.271)	-	2.221	(22.499)		
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.510	30.510		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 1.062.557	\$ 134.876	\$ 43.699	\$ 49.347	\$ (13.134)	\$ 76.433	\$ 1	\$ 3	\$ 8.729	\$ -	\$ 30.510	\$ 1.393.021		

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las entidades consolidadas.

LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 7192 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos colombianos)



	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	\$ 30.510	\$ 62.659
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Usado en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	226	459
Provisión cartera de créditos	140.476	50.474
Provisión cuentas por cobrar	4.449	1.572
Provisión bienes recibidos en pago	4.585	3.949
Provisión otros activos	165	2.602
Provisión para cesantías	1.639	1.571
Depreciaciones propiedades y equipo	2.006	2.665
Depreciaciones bienes dados en leasing	870	595
Amortizaciones	2.052	14.219
Pérdida (utilidad) en venta de bienes recibidos en pago, neto	110	(12)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(13)	(13)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(444)	(2.518)
Reintegro de provisión de inversiones	(70)	(84)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(126.002)	(37.466)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(725)	(925)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	(477)	(841)
Reintegro de provisión bienes dados en leasing operativo	(359)	(612)
Reintegro de provisión otros activos	(161)	(819)
Valoración de inversiones	(38.671)	(52.116)
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(24.184)	(2.700)
Aumento cartera de créditos	(363.467)	(281.878)
Disminución (aumento) aceptaciones y derivados	35.508	(102.806)
Aumento cuentas por cobrar	(11.315)	(4.362)
Aumento bienes recibidos en pago	(7.962)	(3.309)
Aumento bienes dados en leasing	(269)	(760)
Disminución propiedad, planta y equipo	78	3
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	15	677
Producto de la venta de propiedades y equipo	31	13
Producto de la venta de bienes dados en leasing operativo	269	112
Aumento otros activos	(30.354)	(23.948)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	10.461	(26.338)
(Disminución) aumento otros pasivos	(7.509)	60.077
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(16.293)	1.132
Pago de cesantías	(1.606)	(1.372)
Aumento patrimonio producto de valorizaciones de la minoría	(164)	(905)
Total ajustes	<u>(427.105)</u>	<u>(403.664)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(396.595)</u>	<u>(341.005)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución inversiones	(87.155)	123.477
(Aumento) disminución en posiciones activas de operaciones del mercado monetario	(37.794)	65.512
Compra propiedades y equipo	(1.177)	(3.051)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(126.126)</u>	<u>185.938</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	153.118	(282.446)
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	101.304	2.305
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados	(73.395)	118.006
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	585.225	452.416
Disminución títulos de inversión en circulación	(206.700)	(193.300)
Pago de dividendos	(54.967)	(30.673)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>504.585</u>	<u>66.308</u>
DISMINUCIÓN EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(18.136)</u>	<u>(88.759)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>152.798</u>	<u>241.557</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 134.662	\$ 152.798

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las entidades consolidadas.

LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 7192 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen adjunto)