

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado el Banco, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 4º., que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de noviembre de 1972 de la Notaría 5ª. de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida de los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El Banco tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

No existen restricciones sobre la capacidad para acceder o utilizar activos, y liquidar pasivos, del Banco.

**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La información financiera condensada separada al 30 de septiembre de 2018 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) salvo por: i) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro y reconocimiento del deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

Los estados financieros condensados separados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017. De acuerdo con las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el Decreto 2420 de 2015, para esta norma se calculó el impacto de otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos al 01 de enero de 2018.

El Banco aplica una metodología de deterioro de cuentas por cobrar que contempla dos modelos que permiten la estimación de las pérdidas crediticias: modelo general y modelo simplificado. El modelo general considera incremento significativo de riesgo. El modelo simplificado no requiere realizar la medición del incremento significativo del riesgo, sin embargo, es requerido realizar la estimación del deterioro por el total de la vida remanente del instrumento.

El Banco aplicó un modelo basado en la información existente a corte 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2017, que contempla el comportamiento de la cuenta por cobrar según el tercero, fecha e intervalo de tiempo, permitiendo establecer un ratio aplicable a cada segmento según tipificación de edad de mora, lo cual a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 generó un impacto por \$0 y \$349, respectivamente,.

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”.

Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación de la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa se reconocen los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes y servicios por diferentes conceptos, mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican al Banco en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco correspondientes a las operaciones antes indicadas.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

El Banco pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se reexpresarán.

El Banco ha estimado que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 incrementará (disminuirá) el patrimonio antes de impuestos en Ps.0

NOTA 3 – JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

En preparación de este estado financiero intermedio separado, la gerencia ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales separados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2017.

Mediciones de valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Banco, ésta considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

Impuesto sobre la renta diferido: El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado condensado de situación financiera Separado. Al cierre de cada ejercicio el Banco presenta el saldo neto acumulado entre el impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo.

Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables teniendo en cuenta el comportamiento del mercado. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias del Banco se han realizado teniendo en cuenta el plan de negocio.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

No se ha registrado impuesto diferido pasivos sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

En la siguiente tabla se presentan los activos y pasivos financieros por su valor en libros (calculado por su método de valoración, ya sea a valor razonable o a costo amortizado). Para los medidos a valor razonable se incluye su nivel de jerarquía.

Para aquellos medidos a costo amortizado su valor en libros es una aproximación al valor razonable.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

30 de septiembre de 2018	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 855.299	-	-	-	855.299
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
	Ps.				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.007.304	780.174	227.130	-	1.007.304
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	83.064	-	83.064	-	83.064
Otros	2.697	-	-	2.697	2.697
Fondos de inversión colectiva	103.501	-	-	103.501	103.501
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	35.965	39	-	35.926	35.965
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	323.184	-	-	-	323.184
Otros	12.620	-	-	-	12.620
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	18.435	-	-	18.435	18.435
Total activos financieros de inversión	Ps. 1.586.770	780.213	310.194	160.559	1.586.770
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.666	-	-	4.666	4.666

30 de septiembre de 2018	Valor en Libros	Estimación de valor razonable
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, neto	<u>10.581.392</u>	<u>10.581.392</u>
Pasivos financieros a valor razonable		
Contratos de futuros	4	4
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes (a)	10.417.968	10.417.968
Obligaciones financieras (b)	1.126.188	1.126.188
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. <u>11.544.156</u>	<u>11.544.156</u>

Para los estados financieros separados condensados, no realizamos la medición a valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado, dado que la variación en la medición no es material, lo cual se puede observar en los estados financieros a 31 de diciembre de 2018.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2017					
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 763.378	-	-	-	763.378
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda	Ps.				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	429.689	380.017	49.672	-	429.689
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	75.469		75.469		75.469
Otros	8.256	-	-	8.256	8.256
Fondos de inversión colectiva	192.646	-	-	192.646	192.646
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	31.090	44		31.046	31.090
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	277.768	-	-	277.768	277.768
Otros	12.975	-	-	-	12.975
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	18.382			18.382	18.382
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. 1.046.275	380.061	125.141	528.097	1.046.275
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.907	-	-	4.907	4.907

	Valor en Libros	Estimación de valor razonable
31 de diciembre de 2017		
Activos financieros a costo amortizado		
Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, neto	9.997.467	9.997.467
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes (a)	10.086.400	10.086.400
Obligaciones financieras (b)	212.914	212.914
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 10.299.314	10.299.314

(a) Incluye depósitos de cuentas corrientes, ahorros, certificados de depósito a término.

(b) Incluye fondos interbancarios, créditos de bancos y otros y obligaciones con entidades de redescuento.

(1) La medición de estas inversiones se efectúa por variación patrimonial.

(2) Concesionaria Ruta del Sol S.A.S., (la "Concesionaria"), es la sociedad adjudicataria del Contrato de Concesión N° 001 del 14 de enero de 2010 cuyo objeto consiste en la construcción, operación y mantenimiento del Sector 2 del Proyecto Vial Ruta del Sol, comprendido entre Puerto Salgar y San Roque (el "Contrato").

En relación con este Contrato, el Banco ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo de capital al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$61.464, que representan

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

el 0.45% y 0.50% del total de los activos. El valor de la provisión al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$ 6.458.

Con ocasión de las investigaciones y procesos adelantados por autoridades penales, judiciales y administrativas como resultado de los actos de corrupción en doce países, incluyendo Colombia, confesados ante la justicia de Estados Unidos por la firma brasilera Odebrecht S.A., quien participa como controlante de la Concesionaria (62.01%) a través de sus filiales Constructora Norberto Odebrecht S.A. y Odebrecht Latinvest S.A.S., el referido Contrato ha sido objeto de recientes medidas y pronunciamientos emitidos por superintendencias y jueces colombianos.

En consideración de lo anterior, con el propósito de permitir la pronta continuidad del proyecto Ruta del Sol Sector 2, y en cumplimiento de órdenes impartidas sobre esta materia, la Concesionaria y la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) suscribieron el 22 de febrero de 2017 un acuerdo mediante el cual se dispuso la terminación anticipada del Contrato, así como la fórmula para la liquidación del mismo (el "Acuerdo").

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, el Banco estima que recuperará la totalidad del capital adeudado por la Concesionaria, así como los intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados al Banco, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.

Así mismo, el saldo de la cartera comercial incluye saldos en ELECTRICARIBE S.A. E.S.P., cuyo objeto social es la comercialización y distribución de energía en la Costa Caribe Colombiana y la cual fue intervenida por el Gobierno Nacional el 14 de noviembre de 2016, el saldo de capital al 30 de septiembre de 2018 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$19.880 con una cobertura equivalente al 83.3%. A partir de la intervención la causación de intereses fue suspendida y la cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encuentran provisionados al 100%.

El saldo de capital al 31 de diciembre de 2017 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$15.946 con una cobertura equivalente al 67%. La cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encontraban provisionados \$69 con una cobertura del 100%.

b) Determinación de valores razonables

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable recurrente clasificados como Nivel 2 y Nivel 3:

ACTIVOS	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Otros	-Ingresos	- Precio estimado / Precio teórico - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1)
Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)	- Flujo de efectivo descontado	- Crecimiento durante los cinco años de proyección - Ingresos netos - Crecimiento en valores residuales después de 5 años - Tasas de interés de descuento
	- Método de múltiplos	- EBITDA Valor - EBITDA Número de veces - Utilidad neta valor - Utilidad neta número de veces
	- Método de activos netos	- Valor de activos neto (NAV)
Activos no financieros		
Propiedades de inversión	-Ingresos	- Valor de Mercado

(1) Valoración TIPS Nivel 3

La metodología a través de la cual se realiza el análisis de sensibilidad de los títulos TIPS consiste en calcular el valor razonable de los títulos bajo la modificación de las dos principales variables que afectan su valor razonable: prepago y mora. Para esto fueron utilizados dos escenarios propuestos por la Titularizadora, los cuales consisten en mantener un prepago del 10% y un número de veces en mora de 1, y en mantener un prepago del 20% y un número de veces en mora de 1,5.

Al 30 de septiembre de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.250	2.251	2.251

Al 31 de diciembre de 2017

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.254	2.254	2.254
TIP16B25	355	355	355
TIP16MZ25	4.017	4.018	4.019

(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio,

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

que no cotizan en bolsa, Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Banco ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable.

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como BVC (Bolsa de Valores de Colombia), Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Aval Soluciones Digitales S.A. entre otras.

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de abril de 2018 y la ayuda de un asesor externo (Precia) al Banco, que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido por parte del valorador con base en proyecciones propias de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	13.99% - 61.48%
Costos y Gastos	12.75% - 36.20%
Crecimientos en valores residuales despues de 5 años	104.63% - 104.76%
Tasas de interes de descuentos	14.1% - 15.2%
Método de activos netos	
Tasas de Interés usadas en la valoración de los activos	No aplica
Factor de aplicabilidad	1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de estas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 30 de septiembre de 2018.

Flujo Caja descontado (Redeban, ACH y Cámara de Compensación de Divisas)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	29.951	30.655	29.268
EBITDA	1% y -1%		30.271	29.567

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Método de Activos Netos (Cámara de Riesgo Central de Contraparte)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Factor de aplicación	Mas/ menos 1%	418	423	414

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	34.281	23.234	21.720
Dividendos Descontados	1% y -1%		22.694	22.245

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores de la Jefatura de Riesgos de mercado y liquidez del Banco y con base en dichas discusiones y análisis se consideró que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

c) Transferencia de niveles

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 no se presentaron transferencias entre Niveles de los portafolios de inversiones.

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

30 de septiembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.207	1.207
31 de diciembre de 2017				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.357	1.357

d) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Clase de cartera	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 2.782.392	Ps. 93.865	Ps. 2.688.527	Ps. 3.116.043	Ps. 89.343	Ps. 3.026.700
Consumo	6.083.415	383.402	5.700.013	5.343.755	323.904	5.019.851
Vivienda	2.114.019	58.057	2.055.962	1.879.115	51.727	1.827.388
Microcrédito	814	52	762	1.536	79	1.458
Saldo	Ps. 10.980.640	Ps. 535.376	Ps. 10.445.264	Ps. 10.340.449	Ps. 465.053	Ps. 9.875.396

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(1) Cartera por sector económico

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por sector económico al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017:

Sector	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	Ps. 64.590	0,59%	Ps. 60.635	0,59%
Rentista de capital	175.938	1,60%	155.090	1,50%
Asalariado	7.533.480	68,61%	6.628.647	64,10%
Explotación de minas y canteras	18.148	0,17%	90.131	0,87%
Industrias manufactureras	504.665	4,60%	575.267	5,56%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	259.866	2,37%	281.149	2,72%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33.397	0,30%	36.403	0,35%
Construcción	281.332	2,56%	266.920	2,58%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	748.234	6,81%	672.765	6,51%
Transporte, almacenamiento	252.546	2,30%	250.387	2,42%
Alojamiento y servicios de comida	32.152	0,29%	32.830	0,32%
Información y comunicaciones	49.333	0,45%	52.893	0,51%
Actividades financieras y de Seguros	382.954	3,49%	227.753	2,20%
Actividades inmobiliarias	58.763	0,54%	87.676	0,85%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	125.649	1,14%	129.057	1,25%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	189.246	1,72%	500.161	4,84%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	132.447	1,21%	166.552	1,61%
Educación	15.448	0,14%	14.620	0,14%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	59.448	0,54%	47.575	0,46%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	33.068	0,30%	37.779	0,37%
Otras actividades de servicios	29.177	0,27%	25.544	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	622	0,01%	477	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	137	0,00%	138	0,00%
	Ps. 10.980.640	100%	Ps. 10.340.449	100%

(2) Cartera vencida y deteriorada

A 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

	30 de septiembre de 2018				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps. 14.205	Ps. 3.183	Ps. 2.358	Ps. 19.746	Ps. 73.387
Consumo	247.700	71.817	41.013	360.530	143.947
Vivienda hipotecaria	91.681	34.103	13.627	139.411	53.545
Microcrédito	29	64	23	116	16
	Ps. 353.615	Ps. 109.167	Ps. 57.021	Ps. 519.803	Ps. 270.895

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2017					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps. 6.968	Ps. 2.128	Ps. 3.249	Ps. 12.345	Ps. 208.578
Consumo	190.711	57.423	27.470	275.604	239.293
Vivienda hipotecaria	57.646	21.529	11.819	90.994	51.641
Microcrédito	84	47	44	175	169
	Ps. 255.409	Ps. 81.127	Ps. 42.582	Ps. 379.118	Ps. 499.681

(3) Cartera por calificación

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comercial		
"A" Riesgo Normal	Ps. 2.568.458	Ps. 2.891.184
"B" Riesgo Aceptable	34.895	46.646
"C" Riesgo Apreciable	129.635	122.102
"D" Riesgo Significativo	30.617	31.148
"E" Riesgo de Incobrabilidad	18.787	24.963
	2.782.392	3.116.043
Consumo		
"A" Riesgo Normal	5.679.951	4.993.443
"B" Riesgo Aceptable	108.148	107.308
"C" Riesgo Apreciable	68.820	79.925
"D" Riesgo Significativo	141.696	118.209
"E" Riesgo de Incobrabilidad	84.800	44.870
	6.083.415	5.343.755
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	2.024.669	1.798.881
"B" Riesgo Aceptable	44.139	41.223
"C" Riesgo Apreciable	10.355	16.538
"D" Riesgo Significativo	15.249	6.830
"E" Riesgo de Incobrabilidad	17.196	15.643
	2.111.608	1.879.115
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	688	1.368
"B" Riesgo Aceptable	24	48
"C" Riesgo Apreciable	44	44
"D" Riesgo Significativo	19	42
"E" Riesgo de Incobrabilidad	39	34
	814	1.536
Leasing financiero		
"A" Riesgo Normal	2.411	-
	Ps. 2.411	Ps. -
	Ps. 10.980.640	Ps. 10.340.449

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(4) Provisión por deterioro de cartera de créditos

El siguiente es el saldo de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Clase de cartera	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Comercial	Ps. 93.865	Ps. 89.343
Consumo	383.402	323.904
Vivienda	58.057	51.727
Microcrédito	52	79
	<u>Ps. 535.376</u>	<u>Ps. 465.053</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera para los primeros nueve meses de 2018:

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. (89.343)	Ps. (323.904)	Ps. (51.727)	Ps. (79)	Ps. (465.053)
Provisión del periodo con cargo a resultados	(45.067)	(340.925)	(14.400)	(146)	(400.539)
Recuperación de provisiones con abono a resultados	33.340	120.034	7.453	29	160.857
Castigos del periodo	7.205	161.393	617	143	169.359
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (1)	<u>Ps. (93.865)</u>	<u>Ps. (383.402)</u>	<u>Ps. (58.057)</u>	<u>Ps. (52)</u>	<u>Ps. (535.376)</u>

- (1) El Banco adoptó la NIIF 15, NIIF 9, y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018, Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver la Nota 2.

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito, considerando que los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de desembolsos porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor		Valor	
	Monto nominal	Razonable	Monto nominal	Razonable
Garantías	Ps. 85	Ps. -	Ps. 5.075	Ps. 47
Cupos de sobregiros	13.630	13.630	9.707	9.707
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.268.621	1.268.621	1.106.959	1.106.959
Créditos aprobados no desembolsados	336.729	336.729	120.530	120.530
Otros	276.980	276.980	60.995	60.995
	Ps. 1.896.045	Ps. 1.895.960	Ps. 1.303.267	Ps. 1.298.239

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	Ps. 1.896.045	Ps. 1.303.267

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco no tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones, el Banco firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades y equipo y ciertos intangibles; el siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	Ps. 29.760	Ps. 30.409
Mayor de un año y menor de cinco años	56.322	55.914
Más de cinco años	6.677	11.870
	Ps. 92.759	Ps. 98.193

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago		
Bienes muebles	2.748	2.430
Deterioro	(1.541)	(1.072)
	<u>1.207</u>	<u>1.357</u>

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	Ps. 2.430	Ps. 1.841
Incrementos por adición durante el período	711	589
Bienes vendidos en el período, neto	(393)	-
Saldo al final del período	Ps. <u>2.748</u>	Ps. <u>2.430</u>

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	1.072	868
Provisión cargada a gastos	488	204
Recuperación	(10)	-
Provisión utilizada en ventas	(9)	-
Saldo al final del período	<u>1.541</u>	<u>1.072</u>

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de créditos, y por consiguiente, la intención del Banco es venderlos inmediatamente, para lo cual tiene establecido procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente, se espera su realización en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bienes mantenidos para la venta.

Durante los periodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Para uso propio</u>		<u>Propiedades de inversión</u>		<u>Total</u>	
Costo o valor razonable:						
Saldo al 31 de diciembre, 2016	Ps.	426.855	Ps.	38.820	Ps.	465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)		21.507		581		22.088
Retiros / Ventas (neto)		(4.066)		(1.433)		(5.499)
Cambios en el valor razonable		-		1.568		1.568
Saldo al 30 de septiembre, 2017		<u>444.296</u>		<u>39.536</u>		<u>483.832</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017		<u>440.457</u>		<u>40.771</u>		<u>481.228</u>
Compras o gastos capitalizados (neto)		12.809		2.137		14.946
Retiros / Ventas (neto)		(4.917)		(1.106)		(6.023)
Cambios en el valor razonable		-		359		359
Saldo al 30 de septiembre, 2018		<u>448.349</u>		<u>42.162</u>		<u>490.510</u>
Depreciación Acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre, 2016		129.495		-		129.495
Depreciación del periodo con cargo a resultados		12.120		-		12.120
Retiros / Ventas		(4.065)		-		(4.065)
Saldo al 30 de septiembre, 2017		<u>137.550</u>		-		<u>137.551</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017		<u>129.368</u>		-		<u>129.368</u>
Depreciación del periodo con cargo a resultados		14.406		-		14.406
Retiros / Ventas		(1.148)		-		(1.148)
Saldo al 30 de septiembre, 2018		<u>142.626</u>		-		<u>142.626</u>
Pérdidas por deterioro:						
Saldo al 31 de diciembre, 2016		-		22.461		22.461
Cargo por deterioro del periodo		-		3.948		3.948
Recuperación de provisión		-		(859)		(859)
Utilización de provisión		-		(94)		(94)
Saldo al 30 de septiembre, 2017		<u>-</u>		<u>25.456</u>		<u>25.456</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017		<u>-</u>		<u>27.066</u>		<u>27.066</u>
Cargo por deterioro del periodo		-		3.041		3.041
Recuperación de provisión		-		(572)		(572)
Utilización de provisión		-		(93)		(93)
Saldo al 30 de septiembre, 2018		<u>-</u>		<u>29.442</u>		<u>29.442</u>
Activos tangibles neto:						
Saldos al 31 de diciembre de 2017	Ps.	<u>311.089</u>		<u>13.705</u>		<u>324.794</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2018	Ps.	<u>305.723</u>		<u>12.720</u>		<u>318.443</u>

PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>30 de septiembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
Propiedad y equipo de uso propio (*)	Ps.	305.723	Ps.	311.089
Propiedades de inversión		12.720		13.705
	Ps.	<u>318.443</u>	Ps.	<u>324.794</u>

(*) Propiedades y equipo para uso propio

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

El siguiente es detalle del saldo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipo de propiedades y equipo para uso propio.

<u>30 de septiembre de 2018</u>		<u>Costo</u>		<u>Depreciación acumulada</u>		<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps.	58.336	Ps.	-	Ps.	58.336
Edificios		216.918		(22.171)		194.747
Equipo de oficina, enseres y accesorios		29.055		(22.493)		6.562
Equipo informático		123.255		(93.167)		30.088
Vehículos		119		(119)		-
Mejoras en propiedades ajenas		20.666		(4.676)		15.990
Saldo al 30 de septiembre de 2018	Ps.	448.349	Ps.	(142.626)	Ps.	305.723

<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>Costo</u>		<u>Depreciación acumulada</u>		<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps.	59.350	Ps.	-	Ps.	59.350
Edificios		219.966		(18.930)		201.036
Equipo de oficina, enseres y accesorios		26.996		(21.451)		5.545
Equipo informático		118.494		(86.218)		32.276
Vehículos		119		(119)		-
Mejoras en propiedades ajenas		12.774		(2.650)		10.124
Construcciones en curso		2.758		-		2.758
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps.	440.457	Ps.	(129.368)	Ps.	311.089

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 31.95% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2017, 34.58%), reflejando variación de una menor tasa del 2.63%, dado principalmente por la venta de inmuebles de las antiguas oficinas Usaquén y Modelia sobre los cuales parte de la utilidad tributa a tarifa del 10% a ganancia ocasional.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 32.66% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017, 33.21%), reflejando una menor tasa del 0.55%, variación no significativa.

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

		30 de Septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	Ps.	26.096	Ps.	20.489
Beneficios post-empleo		998		943
Beneficios de largo plazo		8.959		8.930
	Ps.	36.053	Ps.	30.362

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, otras y provisiones tributarias durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se describen a continuación:

		Provisiones legales y otras	Provisiones tributarias	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ps.	4.179	2.753	6.932
Incremento de provisiones en el período		393	150	543
Pagos de procesos		(155)	(2.753)	(2.908)
Montos reversados por provisiones no utilizadas		(1.538)	(150)	(1.688)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2.879	-	2.879
Incremento de provisiones en el período		3.168	-	3.168
Pagos de procesos		(2.451)	-	(2.451)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	Ps.	3.596	-	3.596

Hubo cancelación de pagos por litigios para 2017, para 2018 no se presentaron pagos por litigios.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los períodos finalizados en 30 de septiembre de 2018 y de 31 de diciembre de 2017:

		30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Dividendos y excedentes por pagar	Ps.	40.955	28.544
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes		51.238	127.500
Cheques de gerencia girados no cobrados		66.517	81.957
Retenciones y otras contribuciones laborales		15.878	15.579
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes		4.563	5.671
Tarjeta débito plus		14.301	12.205
Primas de seguros recaudadas		12.281	12.434
Sobrantes en cancelación de créditos y caja		21.214	15.385
Contribución y afiliaciones		7.266	13.858
Cheques girados no cobrados		10.382	8.224
Cuentas canceladas		7.331	7.578
Pasan	Ps.	251.926	328.936

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Vienen	Ps. 251.926	328.936
Comisiones y honorarios	3.045	7.522
Proveedores	4.630	13.554
Intereses originados en procesos de restructuración	6.036	5.296
Redeban Multicolor S.A.	4.108	15.898
Actividades deportivas, culturales y capacitación	1.556	1.025
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2.895	3.513
Otros impuestos	3.499	6.043
Mantenimiento equipo e instalaciones	3.853	706
Prometientes compradores	2.428	800
Impuesto a las ventas por pagar	2.038	3.608
Nación Ley 546 /1999	619	1.488
Procesamiento de datos	6.266	2.701
Recaudos realizados	37.670	20.554
Otros	13.664	16.609
	Ps. 344.233	428.252

Al 30 de septiembre de 2018, se han pagado Ps.415 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps.59.987 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2017 (1)	31 de diciembre de 2016 (2)
Utilidades inmediatamente anterior determinada en los estados financieros separados del Banco.	120.074	86.805
Dividendos pagados en efectivo	\$324,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$27,00 pesos por acción a partir de abril de 2018 a marzo de 2019 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2017).	\$430,20 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$35,85 pesos por acción a partir de abril de 2017 a marzo de 2018 (con base en las utilidades netas no gravadas del segundo semestre de 2016).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
Total dividendos decretados para intereses controlantes	72.813	96.679

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- (1) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2018
(2) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 29 de marzo de 2017

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Utilidad neta del período	Ps. 122.245	Ps. 94.419
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	Ps. 122.245	Ps. 94.419
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	Ps. 543.96	Ps. 420.14
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 543.96	Ps. 420.14

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4.5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del dividendo decretado para las acciones ordinarias, que se pagará de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, al reembolso preferencial de los aportes una vez pagado el pasivo externo en caso de disolución de la sociedad, a los demás derechos previstos para las acciones ordinarias salvo el de participar en la asamblea de accionistas y votar en ella, y a los demás consagrados en la ley o en el reglamento de suscripción.

NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 2.075 y 2.048. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps.61.435 y Ps. 64.414 respectivamente.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios:

		Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
		septiembre 2018	septiembre 2017	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
Ingresos por Honorarios y Comisiones					
Comisiones por recaudo de primas de seguros	Ps.	32.418	30.279	11.557	10.493
Comisiones cajeros automáticos		12.319	12.882	4.021	4.325
Comisiones por convenios de recaudos		25.656	24.140	8.481	8.136
Comisiones POS Internacional y Pin Pad		5.268	5.884	1.677	2.024
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito		6.230	6.159	2.113	2.089
Comisiones Banca Movil		5.081	3.818	1.722	1.280
Comisiones convenios de nómina		1.719	1.761	596	555
Comisiones por otros servicios bancarios		2.655	2.492	860	855
Cuotas de manejo tarjetas de crédito		22.138	20.347	6.711	6.696
Cuotas de manejo tarjetas de débito		23.666	25.541	7.377	8.401
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito		18.202	16.558	6.297	5.605
Comisiones Internet y Administración BBS		6.675	6.269	2.268	2.114
Venta de chequeras		5.429	5.530	1.794	1.858
Comisiones por giros		541	557	189	202
Servicios de red de oficinas		12.232	11.288	4.069	3.856
Comisiones por transferencias ACH-CENIT		5.499	6.850	1.298	2.383
Honorarios por estudios de créditos		10.112	6.855	3.566	2.522
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)		3.087	1.601	949	654
Otras comisiones		5.686	907	4.618	394
		<u>204.613</u>	<u>189.717</u>	<u>70.163</u>	<u>64.442</u>
Gastos por Honorarios y Comisiones					
Servicios bancarios		44.446	44.864	14.201	15.087
Gastos bancarios		3.257	3.688	1.034	1.110
Comisiones por ventas y servicios (1)		16.669	19.132	6.172	7.285
Por afiliaciones a los fondos de pensiones					
Servicio de la red de oficinas		1.697	1.562	579	584
Servicios de administración e intermediación		3.224	2.472	1.151	828
Servicios procesamiento de información de operadores		9.664	10.197	2.890	3.467
Otros		3.170	2.542	1.020	922
		<u>82.127</u>	<u>84.457</u>	<u>27.047</u>	<u>29.283</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps.	<u>122.486</u>	<u>105.260</u>	<u>43.116</u>	<u>35.159</u>

(1) A partir de julio de 2018 se realiza reclasificación por concepto de la cuenta 4195950031 a la 4115950019 incluyéndose en la revelación en el rubro otras comisiones.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 15 – INGRESO O GASTO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija y renta variable, derivados de divisas y títulos:

	<u>Periodo de 9 meses terminado en</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>	
	<u>septiembre de 2018</u>	<u>septiembre de 2017</u>	<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>30 de septiembre 2017</u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	40.267	54.110	16.066	9.332
Fondos de inversión colectiva	3.286	1.729	906	727
Ps.	43.553	55.839	16.972	10.059
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(252)	78	(24)	10
Ps.	43.301	55.917	16.948	10.069

(1) Incluye ingresos netos de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el interés de las inversiones en títulos de deuda, las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de la inversiones en fondos de inversión colectiva y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.

(2) Incluye resultados de operaciones de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación.

NOTA 16 – OTROS GASTOS

A continuación se presenta un detalle de otros gastos:

	<u>Periodo de 9 meses terminado en</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>	
	<u>septiembre de 2018</u>	<u>septiembre de 2017</u>	<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>30 de septiembre 2017</u>
Gastos de personal	177.979	158.699	58.633	52.422
Licencias software	10.235	9.783	3.597	3.486
Depreciación	14.406	12.121	4.913	4.357
Gastos de bienes recibidos en pago	1.686	1.678	356	348
Pérdida recuperación de cartera	4.233	3.412	1.409	1.171
Pérdida en cuentas en participación	13.891	13.939	4.460	3.557
Outsourcing call center (1)	9.418	-	3.142	-
Pasan	231.848	199.632	76.510	65.341

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	septiembre de 2018	septiembre de 2017	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	Ps.			
Pasan	231.848	199.632	76.510	65.341
Impuestos y tasas	26.554	25.978	10.117	10.281
Arrendamientos	46.037	38.462	15.218	13.168
Contribuciones y afiliaciones	15.666	13.706	6.322	4.214
Seguros	21.962	19.380	7.432	6.782
Servicios públicos	16.230	16.595	5.426	5.040
Honorarios de asesorías, auditoría y otros	41.784	29.088	15.053	12.775
Servicios de publicidad	13.284	12.972	5.688	5.080
Mantenimiento y reparaciones	16.696	18.655	7.441	7.271
Servicios de transporte	8.605	6.904	3.011	2.200
Servicios de aseo y vigilancia	5.934	11.874	1.930	4.152
Servicios temporales	31.905	26.311	10.773	9.928
Procesamiento electrónico de datos	10.371	7.861	3.362	2.314
Adecuación e instalación	1.920	2.309	913	1.035
Gastos de viaje	2.784	3.199	1.005	1.088
Útiles y papelería	6.474	5.982	2.108	1.963
Otros	22.066	18.223	7.151	9.208
	Ps. 751.968	656.763	255.970	227.181

(1) Al 30 de septiembre de 2017 se presentó en la Nota 14 como Ingresos y gastos por comisiones y honorarios, tal y como se describe en dicha nota.

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento,

BALANCE	30 de septiembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.106.265	2.106.265	-	-	1.518.909	1.518.909
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.728.085	7.995.457	193.654	10.917.196	3.133.080	6.997.439	157.691	10.288.210
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.666	4.666	-	-	4.907	4.907
Otros Activos	-	-	405.555	405.555	-	-	404.900	404.900
Total Activos	2.728.085	7.995.457	2.710.140	13.433.682	3.133.080	6.997.439	2.086.407	12.216.926
Pasivos								
Depósitos de clientes	3.915.412	3.947.427	2.555.128	10.417.967	4.062.519	3.892.949	2.130.932	10.086.400
Otros Pasivos	-	-	1.559.099	1.559.099	-	-	724.940	724.940
Total Pasivos	3.915.412	3.947.427	4.114.227	11.977.066	4.062.519	3.892.949	2.855.872	10.811.340
Patrimonio			1.456.616	1.456.616			1.405.586	1.405.586

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

P Y G	Periodo de 9 meses terminado en							
	30 de septiembre de 2018				30 de septiembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	222.046	750.464	47.391	1.019.901	250.284	567.222	164.401	981.907
Honorarios y comisiones	64.029	140.585	-	204.614	60.983	128.734	-	189.716
Otros ingresos operativos	-	-	34.478	34.478	-	-	40.136	40.136
Total ingresos	286.075	891.049	81.869	1.258.993	311.267	695.955	204.537	1.211.759
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	45.418	90.368	136.840	272.626	95.066	115.346	122.140	332.552
Depreciaciones y amortizaciones	8.508	194.083	-	202.591	10.538	185.705	-	196.243
Comisiones y honorarios pagados	143	5.353	19.144	24.640	170	5.985	15.749	21.904
Gastos administrativos	35.612	46.516	-	82.128	38.130	46.326	-	84.457
Otros gastos operativos	17.163	169.406	305.185	491.754	23.797	148.036	258.710	430.544
Impuesto sobre la renta	-	-	3.718	3.718	-	-	4.684	4.684
Total gastos	106.844	505.726	524.178	1.136.748	167.702	501.398	448.240	1.117.340
Utilidad Neta	179.231	385.323	(442.309)	122.245	143.565	194.557	(243.703)	94.419

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias inter segmentos.

17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

Los ingresos del Banco por productos y servicios son analizados en el estado de resultados.

17.2 Ingreso por países

Los ingresos del Banco para los períodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden exclusivamente a Colombia.

El análisis anterior es basado en el domicilio del cliente. Los ingresos comprenden ingresos por intereses, honorarios, comisiones y otros ingresos operativos.

17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes del Banco para los períodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.207 y Ps.1.357, respectivamente.

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco realiza transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros. Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas por acuerdos de venta y recompra:

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. Al 30 de septiembre de 2018, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 672.338 (30 de septiembre de 2017 – Ps. 236.300), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de septiembre de 2018 es de Ps. 262.431 (al 30 de septiembre de 2017 – Ps.0.00).

NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	Al 30 de septiembre de 2018					
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	296	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.456	2.346	21.656	-	70.621	107.964
Cuentas por cobrar	9	16	384	-	282	121
Pasivos						
Depósitos	3.022	5.534	292.577	1.171	88.344	57.330
Cuentas por pagar	-	58	30.519	2.159	4.914	695

	Al 30 de septiembre de 2018					
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	147	150	583	-	3.338	2.001
Gastos financieros	-	39	3.382	11	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	7.691	-	30.170	-
Gasto honorarios y comisiones	-	125	30.909	-	1.229	495
Otros ingresos operativos	-	-	985	-	250	40
Otros Gastos	-	203	12.598	13.891	2.157	295

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2017						
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	140	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.579	2.123	-	-	84.000	74.779
Cuentas por cobrar	10	13	90	-	562	419
Pasivos						
Depósitos	353	5.849	335.905	3.623	191.217	58.348
Cuentas por pagar	4	35	19.634	2.980	13.971	210

Al 31 de diciembre de 2017						
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	150	213	6.673	-	7.384	1.729
Gastos financieros	-	2	3.455	26	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	7.238	-	37.715	-
Gasto honorarios y comisiones	-	163	37.814	-	1.551	604
Otros ingresos operativos	-	5	1.237	-	690	84
Otros Gastos	-	269	5.587	22.008	7.382	316

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Salarios	8.610	9.520
Beneficios a los empleados a corto plazo	-	386
Ps.	<u>8.610</u>	<u>9.906</u>

La compensación del Personal Clave de la Gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 31 de octubre de 2018, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.