

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado la Matriz, 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. La Matriz 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. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Al 30 de junio de 2016, el Banco operaba con cuatro mil ciento ochenta y ocho (4.188) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, diecinueve (19) con contrato a término fijo, ciento cuarenta (140) con contrato de aprendizaje y novecientos noventa y un (991) con contrato temporal (outsourcing), a través de doscientas diez (210) Oficinas, cuarenta y nueve (49) Oficinas de Crédito al Instante OCI, ocho (8) Centros de Pago, cuatro (4) Puntos de Servicio (satélites), siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, y siete (7) oficinas de Libranzas y tres (3) oficinas express y tenía doscientos (200) contratos que corresponden a dieciséis mil doscientos cuatro (16.204) puntos de servicio con Corresponsales Bancarios en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006.

Los Estados Financieros consolidados de la Matriz, incluyen al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9991%, 19.9994%, 20.0000%, 19.9997%, 0.0006% y 0.0012% del total de las acciones de dicha sociedad, respectivamente. Que, en conjunto, los Accionistas son titulares de la totalidad de las acciones en que se encuentra dividido el capital de ATH.

La sociedad ATH tiene cierre contable anual y para junio de 2016 se consideran estados financieros de fin de ejercicio. A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

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

Los Accionistas se comprometen a votar en las reuniones de la Asamblea de Accionistas en las que se decida la elección de la Junta directiva de ATH, por la lista que les presente la Matriz, de tal manera que respecto de la Matriz se predique la calidad de controlante de ATH, en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 las principales cifras de los estados financieros de ATH son:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Activos	8,123	8,031
Pasivos	796	702
Patrimonio	7,327	7,329
Utilidades	34	(17)

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros Consolidados que se acompañan del Grupo han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015. 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 al 31 de diciembre de 2013) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; y ii) 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.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los bancos, fue requerida en el Decreto No. 2496, emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2015, el cual compiló todas las normas anteriores emitidas por el Gobierno en el proceso de adopción de las NIIF en Colombia y es mandatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público, entre otras entidades, a partir del 1 de enero de 2015, con un período de transición para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, para efectos comparativos.

La Junta Directiva de la Matriz, en reunión efectuada el día 29 de agosto de 2016 y 29 de febrero de 2016, aprobó la presentación de los estados financieros Consolidados con corte a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente, y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros que posteriormente se presentaran bajo NCIF aceptadas en Colombia, se presentan a continuación:

2.2 Bases de presentación

De acuerdo con la legislación colombiana la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

a) Consolidación de entidades donde se tiene control

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF10 la Matriz debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la Matriz.

b) Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Los negocios conjuntos que tiene la Matriz se registran por el método de participación patrimonial. (Ver nota 13).

2.2.1 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

Partida	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.3. Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la matriz es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño de la Matriz se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Matriz considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Matriz y por esta razón el estado de situación financiera de apertura y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables de la Matriz son mantenidos en pesos colombianos. Los estados financieros por los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Matriz.

2.4 Presentación de estados financieros:

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a. El Estado Consolidado de Situación Financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.
- b. El Estado Consolidado de Resultados y otros resultados integrales se presentan por separado como lo permite NIC 1. Así mismo el estado de resultados se presenta según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.
- c. El Estado Consolidado de Flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del Estado Consolidado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados. La Tasa Representativa del Mercado al corte del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de \$2.919.01 y \$3.149.47 en pesos, respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres (3) meses o

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

menos y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.7 Activos financieros de Inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio en entidades donde no se tiene control ni influencia significativa

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 la Matriz puede clasificar sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con ajuste a resultados” ó b) “al costo amortizado”. La Administración de la Matriz de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, la administración de la Matriz dentro de su estrategia de ser un Banco cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla “al costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en todos los casos son registrados en el grupo de “a valor razonable con ajuste a resultados”, pero en su reconocimiento inicial la Matriz puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral” en el patrimonio de la Matriz los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que sea mantenida para negociar. La Administración de la Matriz ha decidido utilizar esta elección y por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde se tiene control e influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a resultados y donde no se tiene control e influencia significativa, se registran a valor razonable con cambios en el ORI.

(b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual la Matriz se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el Estado Consolidado de Resultados.

Los activos financieros clasificados como a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

(c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados “a valor razonable a través de resultados” son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el Estado Consolidado de Resultados dentro la cuenta de “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda”.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A su vez, los activos financieros clasificados como “a costo amortizado” posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Matriz estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados dentro la cuenta de ingresos netos en instrumentos de patrimonio cuando se establece el derecho de la Matriz a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable en el resultado o en ORI.

(d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de la Matriz y subordinada se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del periodo, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones de la Matriz y que afecte de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos de la Matriz.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Provisión por deterioro

De acuerdo con NIC 39 la Matriz evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, la Matriz evalúa individualmente activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Matriz no pueda recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos futuros de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Para créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la Matriz realiza una evaluación de deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. Los porcentajes de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, o concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento, y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros. Muchos factores pueden afectar la estimación de la provisión para pérdidas de activos financieros de la Matriz incluyendo la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, migraciones y la severidad de las pérdidas.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos dos parámetros adicionales:
 - El parámetro “point-in-time”, que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada; lo que se denomina probabilidad “point-in-time”.
 - El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos, la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en apuros, y se reconoce en los estados financieros. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes en venta” o “Inventarios”, se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido una provisión como resultado de pérdida por deterioro, se les continua reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrada la provisión.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un incremento de la provisión.

(f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

La Matriz considera e identifica como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales la Matriz otorga al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados por problemas se registran en el momento de la reestructuración por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados en el acuerdo, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

(g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que la Matriz transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

(h) Compensación de instrumentos financieros en el balance

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el Estado Consolidado de Situación Financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta. La Matriz no utiliza contabilidad de coberturas.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado de situación financiera.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos se clasifican en: Activos no corrientes mantenidos para la venta o en Propiedades de inversión, para los primeros la Matriz tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Para propiedades de inversión ver numeral 2.12.

2.10 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

El costo de activos construidos por el Banco incluye el costo de materiales y mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

La propiedad y equipo (bienes muebles) se registra en los balances Consolidados por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La propiedad y equipo en lo que a inmuebles se refiere se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes.

Tanto el valor residual, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios de la Matriz y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada. Este valor residual oscila entre el 17% y el 55% del valor razonable, dependiendo del tipo de inmueble.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios	1% - 2.5%
Equipo muebles y enseres de oficina	10% - 33%
Equipos de cómputo	10% - 33%

El criterio de la Matriz para determinar la vida útil de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, la Matriz y su subordinada analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Matriz estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de reparaciones locativas".

2.11.1 Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

2.12 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por la Matriz para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de ésta. Las propiedades de inversión se registran al valor razonable, que normalmente es el valor de la transacción o recibo del bien inmueble y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo de la misma forma que la propiedad planta y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado de resultados. La Matriz ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados cada tres años por peritos independientes.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.13 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Para el caso de la Matriz todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca la Matriz en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

2.14 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene la Matriz no adquiridos en procesos de combinación de negocios, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador oscila entre los 12 y los 180 meses.

Posteriormente son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

2.15. Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, propiedades de inversión, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

2.16 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Matriz para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Matriz o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es igual a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.17 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Matriz a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.17.1 Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

2.17.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que la Matriz paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado de resultados de la Matriz incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.

2.17.3 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos de la Matriz dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el Estado Consolidado de Resultados.

2.17.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar la Matriz procedentes de una decisión unilateral de ésta de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

oferta de la Matriz de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que la Matriz unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Matriz comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de restructuración por una subsidiaria o negocio de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación, para el caso de la Matriz no se presentan.

Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir de 2016.

2.18 Impuestos sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de Otro Resultado Integral Consolidado en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados. La Gerencia de la Matriz periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en controladas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por la Matriz y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano. Generalmente la Matriz no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporales de negocios conjuntos.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.19 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando la Matriz tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Adicionalmente se registran los cupos contingentes de tarjeta de crédito, créditos rotativos y sobregiros que se consideren compromisos de préstamo en donde el cliente puede utilizar el cupo y realizar el desembolso sin que necesite una aprobación adicional de la Matriz o sin la intervención de ésta.

2.20 Acciones preferenciales sin derecho a voto

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" el emisor de un instrumento financiero no derivado debe evaluar las condiciones de este para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior la Matriz ha evaluado este requerimiento en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y ha llegado a la conclusión que dichas acciones cumplen con este requerimiento y por esta razón ha procedido a efectuar su separación asignando al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtuvo después de deducir del valor razonable de las acciones en conjunto el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

2.21 Ingresos y gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Matriz reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Matriz y su subordinada, tal como se describe a continuación:

2.21.1 Prestación de servicios - intereses

La Matriz presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.21.2 Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; las comisiones trimestrales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.

2.21.3 Programas de fidelización de clientes

La Matriz opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas y por las operaciones financieras que realizan a través de todas las plataformas tecnológicas de la Matriz, que les dan derecho a redimir los puntos en efectivo o en premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como una provisión teniendo en cuenta la probabilidad de redención de los puntos.

2.22 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. La Matriz ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2016 con cargo a sus reservas patrimoniales.

2.23 Nuevos pronunciamientos contables a nivel Colombia

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones” (modificado por el Decreto 2496 de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Matriz.

NIIF 9 – Instrumentos financieros (noviembre de 2013)

Se modifican los párrafos 4.2 y 4.4 del capítulo 4 (clasificación) y se adiciona el capítulo 6 - contabilidad de coberturas. Se modifican los apéndices A y B. Emitido en noviembre de 2013. Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas. Se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39.

NIC 19 - Beneficios a empleados (noviembre de 2013)

Planes de Beneficio Definidos: aclaran la forma de contabilización de los beneficios de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones se encuentran vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los periodos de servicio como un beneficio negativo.

Se aclara que si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad las puede reconocer como una disminución en el costo del servicio en el periodo en el cual se prestó el servicio.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)

Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros. Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)

Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura. La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.

CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)

Interpretación de la NIC 37. Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.

Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013). Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF

- NIIF 8 - Segmentos de operación: agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad.
- NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.
- NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.

Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013). La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.

- NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.
- NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

NIC 1 – Presentación de estados financieros

Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

- Requerimientos de materialidad NIC 1.
- Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.
- Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIIF 9 – Instrumentos financieros

Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.
- Fase 2: Metodología de deterioro.
- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

NIIF 11 – Operaciones conjuntas

Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.

Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Aplicación de la excepción de consolidación.

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF.

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.

Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

NIC 28 - Entidades de inversión

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto.

Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.

NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.

Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 - Ingreso;
- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación. Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

NIC 27 - Estados financieros separados

Método de participación en los estados financieros separados.

Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

NIC 38 – Activos intangibles

Aclaración de los métodos aceptables de amortización. Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

- a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.
- b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)

- Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.
- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.

NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

Nuevos requerimientos contables a nivel de Colombia

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2420, con el cual compiló todas las normas contables emitidas hasta la fecha por el Gobierno en el proceso de adopción parcial de las normas internacionales de información financiera y el Decreto 2496 de 2015 actualizó el anterior decreto y estableció, entre otras cosas, lo siguiente, que aplican a la Matriz:

- Incorporó en la Legislación colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15 "Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y señalando que el marco conceptual para la información financiera tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente el régimen de provisiones para cartera de créditos en los estados financieros consolidados.
- Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir de 2016.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28. En este aspecto por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la Matriz ya venía utilizando el método de participación en el registro de las inversiones en su subordinada.

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

La Gerencia de la Matriz y la subordinada hacen estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Modelo de negocio

Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la Matriz considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocios es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede no estar claro si una actividad en particular involucra un modelo de negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales la Matriz considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales;
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos;
- La razón para cualquier venta de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, la Matriz ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cumplir con déficits de liquidez inesperados pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes. La Matriz considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. La Matriz determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, la Matriz revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios. En esta evaluación la Matriz considera si, bajo los acuerdos, ésta continuará recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

Flujos de efectivo contractuales de activos financieros – Aplicable desde el 1 de abril de 2010. La Matriz ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, La Matriz considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos de la Matriz están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), la Matriz evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses. Cuando la Matriz invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.

Otros aspectos de la clasificación

Las políticas contables de la Matriz proporcionan el alcance para los activos y pasivos a designar al inicio en diferentes categorías contables en ciertas circunstancias:

- Al clasificar los activos o pasivos financieros como “para negociación”, el grupo ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos para negociación expuesta en la política contable 3(l).
- Al designar los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable 3(j)(ii).
- Al clasificar los activos financieros como mantenidos hasta el vencimiento, la Matriz ha determinado que cuenta con la intención positiva y la capacidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento según lo requerido por la política contable 3(o) (i).

Los detalles de la clasificación de la Matriz de los activos y pasivos financieros se presentan en la Nota 7.

Provisión para deterioro de cartera de créditos y leasing financiero:

De acuerdo con la NIC 39, la Matriz regularmente revisa su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular la provisión incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos. Las metodologías utilizadas por la Matriz incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo
- Una revisión periódica del resumen de las provisiones para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como nuestro tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado.

Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

En el proceso de cálculo de provisiones colectivas de préstamos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos de la Matriz incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, la Matriz cuenta con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de la pérdida y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring o nivel de la mora de cada contraparte/operación.
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de la cartera incumplida, la PI (PD) asignada es del 100%. La calificación de una cartera como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, suponiendo un incremento de más o demás del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Créditos evaluados individualmente:

Factor	jun-16		dic-15	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Cambio del 10% en los flujos de Caja	(3,749)	6,457	(4,417)	7,257

Créditos evaluados colectivamente:

Factor	jun-16		dic-15	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Cambio 10% PI (Probabilidad de Incumplimiento)	20,295	(21,343)	19,102	(20,137)
Cambio 10% PDI (Pérdida dado el Incumplimiento)	27,992	(31,158)	29,978	(31,790)
Cambio 1 mes LIP (Periodo de Identificación de pérdidas)	16,614	(17,056)	15,439	(16,756)

Impuesto sobre la renta diferido: La Matriz 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 consolidado de situación financiera. 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 bajo las circunstancias. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias de la Matriz se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la gerencia de la Matriz 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 subsidiarias que la Matriz no espere traer en un cercano futuro, porque la Matriz controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios la Matriz entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en Nota 30.

Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión de la Matriz.

La Gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, entre otros, han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado no obstante lo anterior, la Gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación para contingencias: La Matriz estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Beneficios a los empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación. Adicionalmente, el fiduciario del plan lleva a cabo una valuación independiente del valor razonable de los activos del plan de pensiones.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. La Matriz determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Matriz ha seleccionado los bonos del Gobierno.

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Matriz y la subordinada administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

El objetivo de la Matriz es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían a la Matriz en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de la Junta Directiva de la Matriz para efectuar préstamos comerciales.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los bancos estable y experimentada.

Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes, y
- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todas nuestras oficinas.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de activos financieros de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia y
- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo de la Matriz está basada en los principios indicados y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

En todas las dependencias de la Matriz la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

La estructura de delegación de poderes a nivel de la Matriz requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

La Matriz cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo, mantiene reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de Casa Matriz.

Plan de límites: La Matriz ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

La Matriz cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel de la Matriz para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración de la Matriz diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

La Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos de la Matriz relacionados con el riesgo a tratar, el cual se reúne periódicamente para debatir los temas relativos a la gestión de cada riesgo y proponer las mejores prácticas de administración del mismo. Los comités de riesgo son los siguientes: Comité de Riesgo de Crédito, el cual trata los temas relacionados con el

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC); Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez, el cual trata los temas relacionados con los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y de Riesgo de Liquidez (SARL); y el Comité de Riesgo Operativo, donde se debaten los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Adicionalmente, lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica de la Matriz. Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
- Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
- Asegurar que las acciones en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
- Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

Comité de Riesgo de Crédito

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de crédito con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgos de crédito de la Matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites de riesgo de crédito.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo definida por la Matriz.
- Analizar y proponer correctivos al SAR con base en recomendaciones de los Organismos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de crédito.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de crédito y mantener informada a la Junta Directiva y Comité de Auditoría.
- Proponer a la Junta Directiva los procedimientos de las áreas y cargos designados para la administración del riesgo de crédito
- Revisar periódicamente la estrategia general de riesgos con base en la planeación estratégica.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de mercado y de liquidez con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos cambios no generen un cambio material en la exposición de riesgos de Mercado y Liquidez de la Matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva.

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites a estos riesgos.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo.
- Analizar y proponer correctivos al SARM y SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración de estos riesgos.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de mercado y de liquidez, y mantener informada a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría.
- Revisar la estrategia general de estos riesgos periódicamente con base en la planeación estratégica.
- Analizar la propuesta de los cupos de crédito para operaciones de tesorería, hacer recomendaciones y dar el visto bueno para su presentación a la Junta Directiva.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de mercado y liquidez, la viabilidad de los nuevos productos y operaciones de tesorería de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comité de Riesgo Operativo

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de RO y está conformado por miembros de la Alta Gerencia

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Evaluar los riesgos operativos planteados por los responsables de procesos en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operativo.
- Estudiar y aprobar cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Determinar las acciones a seguir y realizar seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos operativos residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Evaluar el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Velar por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos operativos (calificación inherente).
- Evaluar la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

Se tratarán únicamente temas de gestión de riesgos operativos y plan de Continuidad del Negocio.

Evaluar desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la Matriz, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Riesgo

La Vicepresidencia de Riesgos que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, la Matriz tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas de la Matriz son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por la Matriz para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración de la Matriz acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

La Matriz en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Matriz tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a ésta por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda.

La exposición al riesgo de crédito de la Matriz surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado consolidado de situación financiera de la Matriz a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 como se indica a continuación:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuenta	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos en Banco de la República	572,140	358,334
Instrumentos financieros a valor razonable		
Gobierno	1,698,941	1,572,276
Otros sectores	32,704	38,417
Inversiones en instrumentos de patrimonio	49,391	51,228
Cartera de créditos		
Cartera comercial	3,197,933	3,246,702
Cartera consumo	4,140,126	3,996,479
Cartera hipotecaria	1,678,945	1,601,015
Cartera microcrédito	2,353	3,044
Otras cuentas por cobrar	62,923	62,169
Total activos financieros con riesgo de crédito	11,435,456	10,929,664
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	-	1,764
Cupos de crédito	1,068,011	919,720
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	1,068,011	921,484
Total máxima exposición al riesgo de crédito	12,503,467	11,851,148

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito de la Matriz requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles:

Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con la Matriz o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor o de generación de fondos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito de la Matriz, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz:

	30 de junio de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2,560,540	3,789,053	-	2,027	6,351,620
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1,678,945	-	1,678,945
Otros bienes raíces	65,124	223,534	-	279	288,937
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,899	-	-	-	2,899
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	299,875	-	-	47	299,922
Prendas	375	124,319	-	-	124,694
Otros activos	269,120	3,220	-	-	272,340
	3,197,933	4,140,126	1,678,945	2,353	9,019,357

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2,282,211	3,695,007	-	2,618	5,979,836
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1,601,015	-	1,601,015
Otros bienes raíces	44,771	188,314	-	322	233,407
Contratos Fiduciarios, stand by y fondos de garantías	297,896	-	-	104	298,000
Prendas	54,302	107,925	-	-	162,227
Otros activos	567,522	5,233	-	-	572,755
	3,246,702	3,996,479	1,601,015	3,044	8,847,240

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, la Matriz mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición de la Matriz en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, la Matriz cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo la Matriz, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con las normas legales colombianas los bancos no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico de la Matriz cuando están amparados con garantías aceptables. La Matriz ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores de la Matriz están residenciados en Colombia. La Matriz no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz por destino económico al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	30 de junio de 2016					% Part.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	56,392	9,040	5,478	103	71,013	0.79%
Rentista de capital	1,752	96,147	35,609	109	133,617	1.48%
Asalariado	6,803	3,802,195	1,462,479	1,179	5,272,656	58.46%
Explotación de minas y canteras	111,267	1,019	242	-	112,528	1.25%
Industrias manufactureras	599,669	19,065	19,951	130	638,815	7.08%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	320,843	104	49	-	320,996	3.56%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33,945	392	517	-	34,854	0.39%
Construcción	230,598	9,529	4,999	59	245,185	2.72%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	535,920	49,704	44,321	416	630,361	6.99%
Transporte, almacenamiento	188,804	66,616	37,162	186	292,768	3.25%
Alojamiento y servicios de comida	17,777	9,215	7,786	48	34,826	0.39%
Información y comunicaciones	48,689	3,344	3,849	-	55,882	0.62%
Actividades financieras y de Seguros	578,366	2,784	2,734	-	583,884	6.47%
Actividades inmobiliarias	45,945	4,468	2,338	10	52,761	0.58%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	36,794	34,151	19,685	31	90,661	1.01%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	177,695	5,641	8,507	23	191,866	2.13%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	143,817	126	1,854	-	145,797	1.62%
Educación	10,891	4,763	3,992	40	19,686	0.22%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	21,399	14,528	9,485	-	45,412	0.50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	23,595	1,594	1,385	5	26,579	0.29%
Otras actividades de servicios	6,972	5,628	6,307	14	18,921	0.21%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	73	216	-	289	0.00%
	3,197,933	4,140,126	1,678,945	2,353	9,019,357	100.00%

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	53,935	9,269	4,627	97	67,928	0.77%
Rentista de capital	1,902	91,799	32,487	129	126,317	1.43%
Asalariado	9,302	3,672,524	1,408,717	1,619	5,092,162	57.56%
Explotación de minas y canteras	105,255	955	222	1	106,433	1.20%
Industrias manufactureras	408,907	19,184	17,347	187	445,625	5.04%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	357,464	90	23	-	357,577	4.04%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33,540	457	380	11	34,388	0.39%
Construcción	238,095	8,463	3,634	57	250,249	2.83%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	473,213	49,787	39,596	543	563,139	6.37%
Transporte, almacenamiento	197,397	68,037	33,758	266	299,458	3.38%
Alojamiento y servicios de comida	15,789	7,917	6,457	35	30,198	0.34%
Información y comunicaciones	50,426	2,825	3,656	4	56,911	0.64%
Actividades financieras y de Seguros	441,489	2,592	2,065	-	446,146	5.04%
Actividades inmobiliarias	36,793	3,742	2,172	14	42,721	0.48%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	45,179	29,937	18,664	12	93,792	1.06%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	545,612	4,655	6,810	26	557,103	6.30%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	155,698	97	1,082	-	156,877	1.77%
Educación	10,791	4,908	3,926	16	19,641	0.22%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	41,107	12,727	9,175	-	63,009	0.71%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	19,826	1,489	1,204	6	22,525	0.25%
Otras actividades de servicios	4,982	4,980	4,800	21	14,783	0.17%
Actividades de los hogares indivi-duales en calidad de empleadores	-	45	213	-	258	0.00%
	3,246,702	3,996,479	1,601,015	3,044	8,847,240	100.00%

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

La Matriz asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en la Matriz se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional. En cuanto a la actividad de tesorería, los lineamientos de los cupos a definir se encuentran establecidos en el documento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Mercado y Liquidez.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva de la Matriz, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza esencialmente a través de la asignación semestral de cupos de operación y control diario. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Matriz cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito de la Matriz.

La Matriz para el otorgamiento de cartera de consumo e hipotecaria cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con la Matriz y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito de la Matriz, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente la Matriz produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal de la Matriz efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Al 30 de junio de 2016

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días			
Comercial	3,069,038	49,673	2,777	5,817	58,267	70,628	3,197,933
Consumo	3,727,127	222,535	72,556	31,628	326,719	86,280	4,140,126
Vivienda	1,494,405	64,517	22,570	17,208	104,295	80,245	1,678,945
Microcrédito	1,813	247	114	54	415	125	2,353
	8,292,383	336,972	98,017	54,707	489,695	237,278	9,019,357

Al 31 de diciembre de 2015

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días			
Comercial	3.152.405	28.107	3.597	1.580	33.284	61.013	3.246.702
Consumo	3.623.076	168.965	59.115	26.429	254.509	118.894	3.996.479
Vivienda	1.447.322	43.824	19.595	11.947	75.366	78.327	1.601.015
Microcrédito	2.503	172	153	108	433	108	3.044
	8.225.306	241.068	82.460	40.064	363.592	258.342	8.847.240

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Matriz evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual la Matriz semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso recaudo y E- Irrecuperable. Para los créditos de consumo hipotecario y microcrédito la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo. Para tal efecto la Matriz también hace una consolidación de los endeudamientos de cada cliente y determina su probabilidad y cálculo de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo.

	<u>Al 30 de junio de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>
Comercial		
"A" Riesgo Normal	3,067,047	3,120,681
"B" Riesgo Aceptable	41,580	63,977
"C" Riesgo Apreciable	33,809	12,071
"D" Riesgo Significativo	8,426	6,431
"E" Riesgo de incobrabilidad	47,071	43,542
	<u>3,197,933</u>	<u>3,246,702</u>
Consumo		
"A" Riesgo Normal	3,853,795	3,713,908
"B" Riesgo Aceptable	106,706	84,771
"C" Riesgo Apreciable	66,344	52,636
"D" Riesgo Significativo	87,264	60,199
"E" Riesgo de incobrabilidad	26,017	84,965
	<u>4,140,126</u>	<u>3,996,479</u>
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	1,579,161	1,509,495
"B" Riesgo Aceptable	40,618	34,616
"C" Riesgo Apreciable	4,640	6,143
"D" Riesgo Significativo	1,562	2,214
"E" Riesgo de incobrabilidad	52,964	48,547
	<u>1,678,945</u>	<u>1,601,015</u>
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	1,957	2,500
"B" Riesgo Aceptable	163	235
"C" Riesgo Apreciable	68	127
"D" Riesgo Significativo	88	92
"E" Riesgo de incobrabilidad	77	90
	<u>2,353</u>	<u>3,044</u>
	<u><u>9,019,357</u></u>	<u><u>8,847,240</u></u>

Con base en las calificaciones anteriores la Matriz prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para la Matriz y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Matriz efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel de la Matriz es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido a nivel de la Matriz.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos de la Matriz como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

Créditos reestructurados	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Local	<u>319,312</u>	<u>297,311</u>

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. La Matriz tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es un resumen de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos períodos.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes recibidos en pago	5,584	4,474
Bienes vendidos	3,666	4,884

4.2 Riesgos de mercado

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas de la Matriz en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales la Matriz opera.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de intereses y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de negociación

La Matriz negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.

Realizar operaciones con derivados de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, la Matriz incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones en título de deuda	<u>1,731,645</u>	<u>1,610,693</u>
Total activos	<u>1,731,645</u>	<u>1,610,693</u>
Instrumento derivativos pasivos de negociación	<u>1,208</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>1,208</u>	<u>-</u>
Posición neta	<u>1,730,437</u>	<u>1,610,693</u>

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general de la Matriz y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general de la Matriz, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales la Matriz está expuesto a riesgos de mercado.

Tasa de interés

Los portafolios de la Matriz se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios de la Matriz, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta dirección y Junta Directiva de la Matriz, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre la Matriz en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva de la Matriz.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Matriz utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de la Matriz. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, la Matriz cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, la Matriz cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, la Matriz ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office de la Matriz. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de \$101,998 y 110.382 respectivamente y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 154 y 175, respectivamente.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los indicadores de VeR que presentaron de la Matriz durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se resumen a continuación:

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	30 de junio de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	98,656	108,752	113,347	101,554
Tasa de cambio	85	405	862	302
Carteras Colectivas	124	135	182	142
VeR Total	99,411	109,292	114,093	101,998

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	31 de diciembre de 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	67,118	120,884	138,761	109,999
Tasa de cambio	0	37	395	248
Carteras Colectivas	77	276	710	135
VeR Total	67,609	121,197	138,975	110,382

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 13.06% del total de activos ponderados por riesgo durante el semestre terminado en 30 de junio de 2016 y del 14.86% en el semestre terminado en 31 de diciembre de 2015.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

La Matriz no tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio por variaciones adversas en los precios de mercado de dichas inversiones, por cuanto no cotizan en bolsa.

Se realiza un análisis de sensibilidad frente a la valoración de nivel 3 que se desarrolla por medio de expertos externos (Infovalmer), ya que estas inversiones no poseen mercado bursátil. El análisis de sensibilidad es por cada tipo de riesgo de mercado al que está expuesto. Ver Nota 5.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La Matriz opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, puede ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera el veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de la Matriz el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de la Matriz son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es un resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Matriz a nivel consolidado a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio de 2016

Cuenta	Dólares americanos	Total de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	4,332
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	46	133,156
	<u>47</u>	<u>137,487</u>
Pasivos		
Obligaciones Financieras	45	130,051
Otros pasivos	1	2,051
Total pasivos	<u>45</u>	<u>132,103</u>
Posición neta activa (pasivo)	<u>2</u>	<u>5,384</u>

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

Cuenta	Dólares americanos	Total de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	5,608
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	33	103,880
Total activo	35	109,488
Pasivos		
Obligaciones Financieras	33	101,656
Otros pasivos	1	4,467
Total pasivos	34	106,123
Posición neta activa	1	3,365

Las cifras de dólares americanos están expresadas en millones.

El objetivo de la Matriz en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US1 con respecto al tipo de cambio al 30 de junio de 2016 sería un incremento de \$13.749 en los activos y de \$13.210 en el pasivo (\$10.948 y \$10.612, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2015).

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

La Matriz tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

La siguiente tabla resume la exposición de la Matriz a cambios en las tasas de interés a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016					
Concepto	Promedio del semestre	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	153,633	3,800	5%	384	(384)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1,731,644	64,133	7%	4,329	(4,329)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	241,654	52,496	43%	604	(604)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8,079,679	520,644	13%	20,199	(20,199)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	84,029	1,282	3%	210	(210)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10,206,610	641,073	13%	25,517	(25,517)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	84,029	1,282	3%	210	(210)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10,290,639	642,355	12%	25,727	(25,727)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	658,673	29,577	9%	1,647	(1,647)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	4,893,728	71,442	3%	12,234	(12,234)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	3,415,902	49,847	3%	8,540	(8,540)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	7,490	240	-6%	(19)	19
Obligaciones financieras en moneda extranjera	130,051	935	-1%	(325)	325
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	130,051	(675)	1%	(325)	325
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	9,105,844	151,366	-3%	22,077	(22,077)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1,230,818	792,179	16%	3,114	(3,114)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(46,023)	608	2%	535	(535)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1,184,795	792,787	16%	3,649	(3,650)

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Promedio del semestre	Ingreso Gasto por Intereses	Tasa de Interés Promedio	Variación de 50 PB en la tasa de Interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	157,269	1,697	2%	393	(393)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1,697,655	(33,535)	-4%	4,244	(4,244)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	263,635	2,176	2%	659	(659)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8,186,981	464,500	11%	20,467	(20,467)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	75,182	2,410	6%	188	(188)
	8,262,163	466,910	18%	20,655	(20,655)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10,305,540	433,141	11%	25,764	(25,764)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	75,182	2,410	2%	188	(188)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10,380,722	435,551	11%	25,952	(25,952)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	933,334	(21,787)	5%	(2,333)	2,333
Depositos en cuenta corriente en pesos colombianos	956,488	(781)	0%	(2,391)	2,391
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	4,789,342	(51,637)	2%	(11,973)	11,973
	5,745,830	(52,418)	2%	(14,365)	14,365
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	2,879,882	(71,997)	5%	(7,200)	7,200
Obligaciones financieras en pesos colombianos	173,354	(613)	1%	(433)	433
Obligaciones financieras en moneda extranjera	148,226	(615)	1%	(371)	371
	321,580	(1,228)	2%	(804)	804
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	8,775,912	(146,034)	3%	(24,331)	24,331
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	148,226	(615)	1%	(371)	371
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9,880,626	(147,430)	3%	(24,702)	24,702
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1,529,628	287,107	8%	1,433	(1,433)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(73,044)	1,795	2%	(183)	183
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	500,097	288,121	8%	1,250	(1,250)

Al 30 de junio de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual de la Matriz se hubiera incrementado en \$3.650 y al 31 de diciembre de 2015 \$1.250, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 30 de junio de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de la Matriz se hubiera disminuido en \$3.650 y al 31 de diciembre de 2015 en \$1.250, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, la Matriz realiza un monitoreo diario a la duración modificada del libro de Tesorería expuesto a este riesgo, la cual es una medida de sensibilidad que permite identificar el cambio porcentual en el valor presente del portafolio de inversiones cuando las tasas cambian en 1% (100 puntos básicos). En el segundo semestre de 2015, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 2.74% y 3.73%.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de la Matriz para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

La Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, la Matriz calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, la Matriz mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez la Matriz realiza; apoyados en estudios técnicos la Matriz determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, la Matriz cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), la alta dirección conoce la situación de liquidez de la Matriz y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados de la Matriz y los cambios en la estructura de balance.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, la Matriz realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos deben mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un periodo de 90 días de la Matriz, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Descripción	Saldo al 30 de junio de 2016	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (2)						
Efectivo y depósitos en bancos	1,046,809	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	153,726	-	-	153,726	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	723,387	194	1,074	10,587	12,048	15,417
Inversiones negociables en títulos participativos	7,638	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	222,204	-	-	15,006	15,006	5,215
Otros pasivos y contingencias acreedoras	153,633	-	-	-	-	-
Subtotal	2,153,670	153,920	1,074	25,593	180,780	20,633
Vencimientos contractuales activos						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	-	-	-	-	-
Vencimientos contractuales de todas las inversiones para mantener hasta el vencimiento -	-	-	-	-	-	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	953,537	-	-	953,537	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	47,564	80,960	147,543	276,066	700,583
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones	-	1,155,020	82,034	173,136	1,410,383	721,216
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	1,058,046	-	-	1,058,046	-
Certificados de depósito a término - CDT y CDAT's	-	108,541	95,493	128,138	332,172	658,970
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	16,175
Obligaciones financieras	-	8,836	20,951	12,715	42,502	78,784
Otros pasivos	153,633	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones	153,633	1,175,423	116,444	140,852	1,432,720	753,930
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No		129,869	148,422	278,291	556,581	1,113,163
Flujo Neto		(151,322)	(185,363)	(274,256)	(610,942)	(1,162,961)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(326,323)	(185,363)	(274,256)	(610,942)	(1,162,961)
IRL Parcial		660%	421%		353%	121%
IRL Acumulado		1,827,347	1,641,984		1,542,729	379,768

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2015 (1)					
	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 A 30 - Total	De 31 a 90 días	
ACTIVOS						
<u>Activos Liquidos (2)</u>						
Efectivo y depósitos en bancos	781.362	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	251.350	-	-	251.350	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	847.729	206	994	19.290	20.490	64.803
Inversiones negociables en títulos participativos	7.000	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	236.807	-	-	-	-	-
Otros pasivos y contingencias acreedoras	251.302	-	-	-	-	-
Subtotal	2.124.199	251.556	994	19.290	271.840	64.803
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	170.063	-	-	170.063	-
Vencimientos contractuales de todas las inversiones para mantener hasta el vencimiento – TES.	-	-	-	-	-	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	697.972	-	-	697.972	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	79.087	104.193	149.752	333.032	756.548
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	1.198.678	105.186	169.042	1.472.907	821.352
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	1.017.865	77.986	105.356	175.192	358.534	752.992
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	850.218	-	-	850.218	-
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	18	53	142	213	831
Otros pasivos	251.302	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	1.269.167	928.221	105.409	175.334	1.208.964	753.823
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		137.499	157.142	294.641	589.283	1.178.565
Flujo Neto		131.289	(160.286)	(322.994)	(351.992)	(1.189.836)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(266.430)	(160.286)	(322.994)	(449.562)	(1.189.836)
IRL Parcial		797%	498%		473%	130%
IRL Acumulado		1.857.769	1.697.483		1.674.638	484.801

(1) Para los activos líquidos incluir el saldo incluido en el cuadro de IRL de la columna de Total. Para los vencimientos contractuales y no contractuales incluir el saldo de balance. Para la fila de Vencimientos a la vista, incluir el saldo de balance de cuentas corrientes y depósitos de ahorro.

(2) Los Activos Líquidos corresponden a la sumatoria de activos definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia como líquidos, de acuerdo

(3) Corresponde al requerimiento de liquidez neto estimado para la primera banda o la sumatoria de las tres (3) primeras bandas de tiempo según corresponda, de acuerdo a lo establecido por el modelo Normativo de IRL numeral 2.4 - Anexo 1 -Capítulo VI de la Circular Básica Financiera y Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la Matriz en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de la Matriz. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, la Matriz cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con la Matriz de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los semestres terminados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Matriz no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

La Matriz ha realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Pasivos	Al 30 de junio de 2016					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
Instrumentos derivados	-	1,280	-	-	-	-
Cuentas corrientes	913,496	-	-	-	-	913,496
Certificados de depósito a término	331,025	758,216	1,106,671	1,219,989	-	3,415,901
Cuentas de ahorro	4,893,728	-	-	-	-	4,893,728
Obligaciones financieras de corto plazo	1,057,674	-	-	-	-	1,057,674
Obligaciones con entidades de redescuento	186	636	1,853	4,815	-	7,490

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2015					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
Cuentas corrientes	1,017,865	-	-	-	-	1,017,865
Certificados de depósito a término	357,033	746,872	1,460,284	269,935	-	2,834,124
Cuentas de ahorro	5,102,080	-	-	-	-	5,102,080
Obligaciones financieras de corto plazo	921,678	-	-	-	-	921,678
Obligaciones con entidades de redescuento	245	718	870	1,525	5,948	9,306

4.6 Riesgo operativo

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte del proceso de Gestión para la administración del riesgo operativo; la unidad de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos a los que nos vemos expuestos en los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación.

Dicha administración se realiza con base en las políticas y lineamientos aprobados por Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el comité de riesgo operativo de forma que se cumpla con lo establecido en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el Manual de Riesgo Operativo de la Matriz se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO por parte de los GEROS (Gestores de riesgo operativo), se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento a su correcta contabilización.

La Gerencia de Riesgo Operativo (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités de prevención del riesgo de Fraude y corrupción, seguridad de la información y comité de riesgo operativo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Matriz.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

Adicionalmente, la Matriz cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

La Matriz cuenta con un comité de riesgo operativo integrado por la Administración, en el cual:

- Se evalúan los RO planteados por los responsables de procesos en coordinación con la GRO.
- Se estudian y aprueban los cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Se determinan las acciones a seguir y se realiza seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los RO residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Se evalúa el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Se vela por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los RO (calificación inherente).
- Se evalúa la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Se evalúa desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

El cumplimiento de los estándares se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los cuales reportan sus resultados al Comité de Auditoría de la Matriz.

Al 30 de junio de 2016, el perfil de riesgo operativo de la Matriz cuenta con riesgos y controles para 122 procesos identificados, por su parte ATH tiene 14 macro procesos y 83 procesos incluidos. Para ello y como se mencionó anteriormente el trabajo con los dueños de proceso, se centra en la identificación de nuevos riesgos, depuración de riesgos duplicados, análisis de causas y controles y reevaluaciones de las mediciones de los riesgos. Su evolución en cifras es la siguiente:

	Junio 2016	Diciembre 2015
Procesos	219	194
Riesgos	778	770
Causas	2.921	3.028
Controles	3.080	3.116

En total hubo movimiento por \$893 millones en las cuentas de riesgo operativo a corte junio 30, de las cuales se registraron provisiones por otros procesos ordinarios por \$115 millones y pérdidas por eventos de riesgo operativo por \$778 millones. Las pérdidas se distribuyeron así: Pérdidas por fallas en los procedimientos (33.1%), Pago de conciliaciones por demandas (27.2%), Litigios procesos ordinarios (14.3%), otros Gastos Diversos Operacionales R.O. (5.9%), Pérdidas por infidelidad de los empleados (2.5%), Pago litigios en proceso ejecutivo (2.1%), Pérdidas por atracos a oficinas (1.1%), y Pago demandas laborales (0.8%);

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 78.9% de los eventos se originaron por Fallas Tecnológicas, siendo ATH el responsable del 13.5%, y la Matriz el 65.4%. Por Ejecución y Administración de Procesos el 13.3%, el 6.7% por Fraude externo, el 0.8% en Fraude Interno y el restante en Daños activos físicos.

Contablemente la cuenta con mayor registro en el primer semestre de 2016 fue Pérdidas por fallas en los procedimientos la cual registró un total de \$296 millones.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

La Matriz, en atención a la exposición que pueda presentar el sector financiero ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Igualmente se siguen las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte 1 Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia y los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

El modelo de gestión de riesgos SARLAFT implementado en la Matriz, aplica una metodología estadística de reconocido valor técnico, que permite calificar el comportamiento transaccional de un cliente en cada uno de los factores de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), determinando las señales de alerta sujetas a análisis y verificación, cuya gestión se registra y documenta en los aplicativos diseñados para tal fin, como parte del adecuado conocimiento del cliente.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de la Matriz, en el cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados y controles con que cuenta la entidad, se evidencia que el riesgo residual de la entidad corresponde a un nivel de exposición bajo.

Dentro de la gestión efectuada por la Unidad de Cumplimiento durante el primer semestre de 2016, se elaboró una campaña de información y recomendaciones sobre las señales de alerta relacionadas con el manejo de efectivo, a la totalidad de los colaboradores de la entidad a través de medios internos de comunicación dispuestos por la Matriz.

La Matriz presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente se entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes de la Matriz.

Se dio cumplimiento a las obligaciones relacionadas con las listas internacionales vinculantes para Colombia, de conformidad con lo establecido por la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación a disponer lo necesario para que se consulten dichas listas en la Matriz de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente la entidad no presenta vínculos con clientes que se encuentren en listas internacionales vinculantes.

La Matriz en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución 119 expedida por la DIAN el 30 de noviembre de 2015, adelantó la validación sobre la información requerida para la implementación del modelo estandarizado de intercambio de información tributaria de la OCDE denominado Common Reporting Standard (CRS), el cual busca identificar los clientes residentes fiscales en el exterior. En cuanto a la normativa FATCA, el Banco durante el primer semestre de 2016 adelantó la gestión de depuración de indicios permitiendo identificar los clientes que serán incluidos en el reporte con destino a la DIAN y el IRS (Internal Revenue Service) de EE.UU.

4.8 Riesgo legal

La División Jurídica de la Matriz soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Matriz. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con la Matriz se debe señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas. La Matriz en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En lo que respecta a derechos de autor, la Matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

NOTA 5- ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades. El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

La Matriz puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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 de la Matriz. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, 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 a 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición 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 de la Matriz. La Matriz considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Matriz medidos al valor razonable al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 sobre bases recurrentes.

Al 30 de junio de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a Valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,697,961	980	-	1,698,941	INGRESOS	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras instituciones financieras colombianas	-	9,547	-	9,547	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	32,704	32,704	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	9,740	39,651	49,391	Flujos de Caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	37,029	37,029	Vr. razonable	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1,697,961	20,267	109,384	1,827,612		
<hr/>						
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a Valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,332,533	239,743	-	1,572,276	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	38,417	38,417	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	8,937	42,291	51,228	Flujo de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	35,111	35,111	Vr. razonable	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1,332,533	248,680	115,819	1,697,032		

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, derivados cotizados en bolsa.

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. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Los activos que quedan bajo nivel 3 corresponden a aquellos en que no existe un mercado activo, por lo cual se desarrolla una estimación de valor razonable basados en las valoraciones por un experto.

Valor razonable clasificado en nivel 3.

Para los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Inversiones Patrimoniales

La Matriz tiene inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones de la Matriz, tales como: Deceval, ACH, Redeban, Cámara de Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI.

Todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2016 se ha realizado con la ayuda de expertos externos contratados por la Matriz, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida 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	
Crecimiento durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	14.25% - 61.48%
Costos y gastos	17.82% - 34.53%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	104.63%-104.76%
Tasas de interés de descuento	15.41%
Método de activos netos	
Tasas de interés usadas en la valoración de los activos	N.A.
Factor de aplicabilidad	1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio de la Matriz, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta al 30 de junio de 2016.

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 PB	11,502	11,653	11,350
EBITDA	1% y -1%	11,502	11,578	11,425

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Más/ menos 1%	10,616	10,722	10,509

Modelo de dividendos descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 PB	15,635	16,187	15,074
Dividendos Descontados	1% y -1%		15,791	15,479

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el Director de Riesgo de Mercado y Liquidez y con base en dichas discusiones y análisis se consideró que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3.

	Propiedades de inversión	Inversiones patrimoniales
Saldo al 30 de junio de 2015	32,981	30,074
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2,540	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	12,217
Adiciones	4,474	-
Ventas/Retiros	(4,884)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35,111	42,291
Ajuste de valoración con efecto en resultados	5,584	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	(2,257)
Adiciones	-	474
Ventas/Retiros	(3,666)	(857)
Saldo al 30 de junio de 2016	37,029	39,651

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	1,041,480	1,041,480	785,144	785,144
Inversiones de renta fija a costo amortizado	241,654	241,654	269,990	267,280
Cartera a costo amortizado	8,631,554	8,788,943	8,391,108	8,391,108
Total activos financieros	9,914,688	10,072,077	9,446,242	9,443,532
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	9,225,177	9,286,759	8,958,536	8,976,190
Obligaciones Financieras (2)	1,201,328	1,203,380	936,021	935,282
Total Pasivos	10,426,505	10,490,139	9,894,557	9,911,472

(1) Incluye depósitos de cuentas corrientes y de ahorro y certificados de depósitos a término.

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

La metodología de cálculo de valor razonable de activos y pasivos financieros consiste en la proyección de los flujos futuros a la tasa de interés pactada para cada uno de los instrumentos financieros y su cálculo del valor presente a través del descuento de dichos flujos futuros a la tasa de mercado a la fecha de corte. Se entiende por tasa de mercado como la tasa de interés a la que se podría constituir dicho instrumento financiero bajo las condiciones remanentes en la fecha de corte. En el caso de los activos y pasivos financieros que no tienen flujos futuros sino que corresponden a un saldo a la fecha, el valor razonable de estos instrumentos financieros es el mismo valor en libros.

NOTA 6 EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
En pesos colombianos		
Caja	463,965	417,825
En el Banco de la República de Colombia	572,140	358,334
Banco y otras entidades financieras a la vista	1,044	3,377
	1,037,149	779,536
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	4,331	5,608
	4,331	5,608
	1,041,480	785,144

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Matriz mantiene

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Calidad crediticia		
Banco de la República	572,140	358,334
Grado de Inversión	469,340	426,810
	<u>1,041,480</u>	<u>785,144</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$1.041.480 y \$785.144, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo, ni existen partidas débito en el extracto mayor a 30 días.

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,698,941	1,573,886
Otros	32,704	36,807
	<u>1,731,645</u>	<u>1,610,693</u>
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Fondos comunes ordinarios	9,740	8,937
Con ajuste a ORI		
Acciones corporativas	39,651	42,291
	<u>1,781,036</u>	<u>1,661,921</u>
Total Activos Financieros en Títulos de Deuda e Inversiones en Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	<u>1,781,036</u>	<u>1,661,921</u>

Los activos financieros a valor razonable son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, la Matriz no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Valor libros	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Redeban Multicolor S,A,	10,219	6,824
A.C.H Colombia S.A.	10,928	10,857
Deceval S.A.	21	23
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	551	596
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	375	354
Titularizadora Colombiana S.A.	15,638	15,455
Multiactivos S.A.	1,919	1,878
Cifin S.A.	0	6,304
	39,651	42,291

El efecto de la medición a valor razonable incluido en las inversiones con participación menor al 20% al corte del 30 de junio de 2016 fue de \$22.617 en el ORI.

El 8 de febrero de 2016 el Banco firmó un contrato de compraventa con TRANSUNION NETHERLANDS II B.V. sobre la totalidad de las 35.319 acciones suscritas y pagadas que poseía en la compañía CIFIN S.A. Esta venta se realizó en dos tramos, así: El primero a la firma del contrato por 26.534 acciones y el segundo el 31 de mayo de 2016 por las 8.785 acciones restantes. Producto de esta venta se obtuvo una utilidad de \$21.274.

Garantías de operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 18).

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	953,537	697,972

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Matriz tiene activos financieros a valor razonable:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1,698,941	1,573,886
Grado de Inversión	42,444	45,744
Sin Calificación ó no disponible	39,651	42,291
	<u>1,781,036</u>	<u>1,661,921</u>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Matriz considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A COSTO AMORTIZADO

El saldo de Activos financieros de inversiones en deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	-	2,077
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno	241,654	253,743
	<u>241,654</u>	<u>255,820</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales la Matriz tiene activos financieros a costo amortizado:

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	241,654	255,820
	<u>241,654</u>	<u>255,820</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no había deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en inversiones a costo amortizado.

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Menos de 1 año	<u>241,654</u>	<u>255,820</u>

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del año de contratos futuros en que se encuentra comprometida la Matriz. Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2016			Valor Razonable
	Monto Nocial	Derecho	Obligación	
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	6,890	7,060	7,060	-
	6,890	7,060	7,060	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	5,710	5,853	5,853	-
	5,710	5,853	5,853	-
Posición Neta	(1,180)	(1,208)	(1,208)	-

Los instrumentos derivativos contratados por la Matriz son generalmente transados en mercados organizados y con clientes de éste. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco no tiene obligaciones para entregar y/o recibir activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera. La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco no tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Para todos los efectos la cartera incluye capital, intereses y otros conceptos y está disminuida en los intereses anticipados y en los abonos por aplicar para cada modalidad de cartera. Así mismo las provisiones para deterioro de cartera incluyen el capital, intereses y otros conceptos.

Adicionalmente al corte del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en la cartera de créditos se están incluyendo las operaciones de mercado monetario y relacionadas por \$153.633 y \$421.365, respectivamente.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por modalidad:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos ordinarios	6,586,790	6,566,524
Préstamos con recursos de otras entidades	17,467	11,759
Factoring sin recurso	26,104	30,971
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	13,624	9,850
Tarjetas de crédito	587,757	522,738
Préstamos a microempresas y pymes	91,682	96,738
Microcréditos	2,340	3,032
Carta hipotecaria para vivienda	1,671,842	1,595,488
Créditos a empleados	7,103	5,528
Crédito a constructor de vivienda	14,648	4,612
Total cartera de créditos bruta	9,019,357	8,847,240
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(387,803)	(392,294)
Total cartera de créditos neta	8,631,554	8,454,946

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	A 30 de junio de 2016			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1,748,638	24,190	42,818	765,538
Regional Noroccidente	573,572	8,416	14,227	158,812
Regional Suroccidente	381,000	5,461	8,431	40,458
Regional Norte	449,966	6,690	12,407	133,250
	3,153,176	44,757	77,883	1,098,058
Consumo				
Regional Bogotá	2,244,704	29,831	143,848	724,950
Regional Noroccidente	620,072	7,808	35,566	200,469
Regional Suroccidente	815,528	10,235	43,273	124,136
Regional Norte	405,996	5,951	30,160	67,145
	4,086,300	53,826	252,847	1,116,700
Vivienda				
Regional Bogotá	951,456	27,349	32,292	2,703,942
Regional Noroccidente	361,389	6,041	6,434	992,164
Regional Suroccidente	185,536	7,301	9,981	506,583
Regional Norte	134,088	5,785	8,020	381,778
	1,632,469	46,476	56,727	4,584,467
Microcréditos				
Regional Bogotá	664	37	171	373
Regional Noroccidente	346	20	81	196
Regional Suroccidente	1,074	26	72	131
Regional Norte	181	5	23	8
	2,265	88	346	709
	8,874,210	145,147	387,803	6,799,934

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2015			
	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	2.038.626	21.263	39.124	876.074
Regional Noroccidente	489.145	5.485	10.522	126.503
Regional Suroccidente	303.964	3.647	5.189	40.589
Regional Norte	380.237	4.335	10.058	198.018
	3.211.972	34.730	64.893	1.241.184
Consumo				
Regional Bogotá	2.145.529	30.054	155.276	591.117
Regional Noroccidente	617.614	7.954	39.651	174.149
Regional Suroccidente	791.190	10.519	48.978	103.957
Regional Norte	387.592	6.027	31.093	59.517
	3.941.925	54.554	274.998	928.740
Vivienda				
Regional Bogotá	906.548	24.978	29.560	2.538.445
Regional Noroccidente	342.720	5.330	5.583	907.924
Regional Suroccidente	181.331	6.673	9.216	482.568
Regional Norte	127.981	5.454	7.602	362.798
	1.558.580	42.435	51.961	4.291.735
Microcréditos				
Regional Bogotá	930	37	177	389
Regional Noroccidente	442	21	96	192
Regional Suroccidente	1.368	31	123	421
Regional Norte	208	7	46	100
	2.948	96	442	1.102
	8.715.425	131.815	392.294	6.462.761

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2016					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(64,893)	(274,998)	(51,961)	(442)	(392,294)
Castigos del período	(95)	112,423	45	184	112,557
Provisión del período con cargo a resultados	(35,560)	(166,251)	(8,250)	(194)	(210,255)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	(617)	8,356	375	53	8,167
Recuperación de provisión con cargo a resultados	23,282	67,623	3,064	53	94,022
	(77,883)	(252,847)	(56,727)	(346)	(387,803)

Al 31 de diciembre de 2015					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(67,274)	(225,471)	(47,319)	(738)	(340,802)
Castigos del período	1,183	47,919	42	177	49,321
Provisión del período con cargo a resultados	(25,618)	(147,177)	(7,347)	(174)	(180,316)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	5,681	(29,390)	(1,202)	212	(24,699)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	21,135	79,121	3,865	81	104,202
	(64,893)	(274,998)	(51,961)	(442)	(392,294)

A continuación se muestra la cartera de créditos evaluada individual y colectivamente por deterioro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro:					
Créditos evaluados individualmente	20,093	-	-	-	20,093
Créditos evaluados colectivamente	57,790	252,847	56,727	346	367,710
Total provisión para deterioro	77,882	252,847	56,727	346	387,803

	30 de junio de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:					
Créditos evaluados individualmente (1)	84,689	-	-	-	84,689
Créditos evaluados colectivamente	3,113,244	4,140,126	1,678,945	2,353	8,934,668
Total valor bruto de la cartera	3,197,933	4,140,126	1,678,945	2,353	9,019,357

	31 de diciembre de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro:					
Créditos evaluados individualmente	20,706	-	-	-	20,706
Créditos evaluados colectivamente	44,187	274,998	51,961	442	371,588
Total provisión para deterioro	64,893	274,998	51,961	442	392,294

	31 de diciembre de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:					
Créditos evaluados individualmente (1)	93,141	-	-	-	93,141
Créditos evaluados colectivamente	3,153,561	3,996,479	1,601,015	3,044	8,754,099
Total valor bruto de la cartera	3,246,702	3,996,479	1,601,015	3,044	8,847,240

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 millones independiente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por período de maduración:

	30 de junio de 2016				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2,253,715	545,160	230,186	168,872	3,197,933
Consumo	1,710,036	1,659,860	634,320	135,910	4,140,126
Vivienda	233,215	331,048	290,996	823,686	1,678,945
Microcrédito	1,095	964	200	94	2,353
	4,198,061	2,537,032	1,155,702	1,128,562	9,019,357

	31 de diciembre de 2015				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2,331,930	496,742	239,042	178,988	3,246,702
Consumo	1,632,146	1,641,091	638,618	84,624	3,996,479
Vivienda	224,323	318,008	277,741	780,943	1,601,015
Microcrédito	1,496	1,166	248	134	3,044
	4,189,895	2,457,007	1,155,648	1,044,690	8,847,240

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

	30 de junio de 2016		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	3,064,760	133,173	3,197,933
Consumo	4,140,126	-	4,140,126
Vivienda	1,678,945	-	1,678,945
Microcrédito	2,353	-	2,353
	8,886,184	133,173	9,019,357

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	3.141.664	105.038	3.246.702
Consumo	3.996.479	-	3.996.479
Vivienda	1.601.015	-	1.601.015
Microcrédito	3.044	-	3.044
	8.742.202	105.038	8.847.240

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por \$16.161 y \$22.746, respectivamente, a las fechas antes indicadas, en respaldo de obligaciones financieras con entidades de redescuento.

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos reestructurados por calificación de riesgo:

	A 30 de junio de 2016				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	17	23,940	428	49,380	732
"B" Riesgo Aceptable	18	20,548	170	8,151	1,162
"C" Riesgo Apreciable	11	23,871	2,078	15,949	9,424
"D" Riesgo Significativo	25	3,261	302	2,563	2,588
"E" Riesgo de incobrabilidad	106	15,203	4,345	3,748	13,537
	177	86,823	7,323	79,791	27,443
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6,389	54,542	2,002	9,481	7,717
"B" Riesgo Aceptable	2,842	29,649	1,539	3,527	8,186
"C" Riesgo Apreciable	3,345	30,390	2,377	3,273	13,436
"D" Riesgo Significativo	2,731	26,714	3,288	6,237	20,965
"E" Riesgo de incobrabilidad	801	8,806	1,825	1,779	8,792
	16,108	150,101	11,031	24,297	59,096
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	850	17,830	901	85,297	392
"B" Riesgo Aceptable	539	12,625	1,223	51,927	1,773
"C" Riesgo Apreciable	90	1,674	289	7,808	1,028
"D" Riesgo Significativo	39	785	227	3,467	577
"E" Riesgo de incobrabilidad	272	9,521	18,624	30,124	26,261
	1,790	42,435	21,264	178,623	30,031
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	21	167	8	-	42
"B" Riesgo Aceptable	8	48	5	-	20
"C" Riesgo Apreciable	4	52	9	-	37
"D" Riesgo Significativo	3	8	1	-	9
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	27	12	40	39
	37	302	35	40	147
	18,112	279,661	39,653	282,751	116,717

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	14	27.964	491	53.959	1.266
"B" Riesgo Aceptable	18	38.122	1.741	138.461	6.631
"C" Riesgo Apreciable	11	9.531	88	12.913	2.260
"D" Riesgo Significativo	18	1.131	44	2.137	174
"E" Riesgo de incobrabilidad	104	14.624	3.727	3.731	11.893
	165	91.372	6.091	211.201	22.224
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7.343	57.235	1.999	7.620	8.629
"B" Riesgo Aceptable	2.874	24.771	1.452	3.590	7.713
"C" Riesgo Apreciable	2.888	25.129	2.039	3.056	12.236
"D" Riesgo Significativo	2.232	20.715	2.313	1.435	16.605
"E" Riesgo de incobrabilidad	3.083	26.041	5.262	4.210	26.798
	18.420	153.891	13.065	19.911	71.981
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	882	17.119	882	84.938	302
"B" Riesgo Aceptable	503	11.462	1.152	46.122	1.969
"C" Riesgo Apreciable	114	2.237	390	9.732	1.238
"D" Riesgo Significativo	49	962	329	3.891	784
"E" Riesgo de incobrabilidad	259	8.640	16.961	27.177	23.851
	1.807	40.420	19.714	171.860	28.144
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	24	158	7	-	23
"B" Riesgo Aceptable	15	152	17	-	76
"C" Riesgo Apreciable	4	66	8	-	60
"D" Riesgo Significativo	2	38	2	-	18
"E" Riesgo de incobrabilidad	3	34	8	40	42
	48	448	42	40	219
	20.440	286.131	38.912	403.012	122.568

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

A 30 de junio de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	82	41,666	3,751	66,471	13,302
Regional Noroccidente	34	19,765	1,030	2,197	4,597
Regional Suroccidente	32	2,448	538	2,875	2,240
Regional Norte	29	22,944	2,004	8,248	7,304
	177	86,823	7,323	79,791	27,443
Consumo					
Regional Bogotá	7,292	78,911	5,552	12,744	30,355
Regional Noroccidente	2,556	22,061	1,706	6,051	9,241
Regional Suroccidente	3,827	30,732	2,321	3,391	11,226
Regional Norte	2,433	18,397	1,452	2,111	8,274
	16,108	150,101	11,031	24,297	59,096
Vivienda					
Regional Bogotá	982	21,560	10,649	92,822	14,269
Regional Noroccidente	212	6,954	3,030	24,755	4,137
Regional Suroccidente	347	7,078	4,117	31,163	6,363
Regional Norte	249	6,843	3,468	29,883	5,262
	1,790	42,435	21,264	178,623	30,031
Microcrédito					
Regional Bogotá	15	179	26	40	103
Regional Noroccidente	8	44	4	-	28
Regional Suroccidente	12	64	4	-	14
Regional Norte	2	15	1	-	2
	37	302	35	40	147
	18,112	279,661	39,653	282,751	116,717

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	81	49.820	3.797	68.202	12.495
Regional Noroccidente	29	16.988	597	2.092	3.095
Regional Suroccidente	30	2.050	380	2.727	629
Regional Norte	25	22.514	1.317	138.180	6.005
	165	91.372	6.091	211.201	22.224
Consumo					
Regional Bogotá	8.335	80.240	6.659	10.000	37.331
Regional Noroccidente	2.947	23.030	2.049	4.971	11.411
Regional Suroccidente	4.416	31.359	2.637	3.073	13.670
Regional Norte	2.722	19.262	1.720	1.867	9.569
	18.420	153.891	13.065	19.911	71.981
Vivienda					
Regional Bogotá	977	20.020	9.734	88.999	13.292
Regional Noroccidente	214	6.294	2.767	23.074	3.770
Regional Suroccidente	366	7.230	3.802	30.476	5.894
Regional Norte	250	6.876	3.411	29.311	5.188
	1.807	40.420	19.714	171.860	28.144
Microcréditos					
Regional Bogotá	15	204	23	40	115
Regional Noroccidente	13	72	6	-	29
Regional Suroccidente	14	110	9	-	38
Regional Norte	6	62	4	-	37
	48	448	42	40	219
	20.440	286.131	38.912	403.012	122.568

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

Sector Económico	A 30 de junio de 2016			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	3,327	530	148	-
Administración pública y defensa	3,391	4	-	-
Comercio	13,529	2,771	3,488	32
Construcción	7,154	441	55	-
Hoteles y restaurantes	189	350	160	-
Otros	24,579	2,531	5,473	-
Otros producto manufactureros	434	188	767	-
Papel sus productos	109	47	19	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	987	146,003	49,356	191
Productos químicos	6,052	11	8	-
Productos alimenticios	824	139	-	-
Productos metálicos	466	22	-	-
Productos textiles	86	266	17	-
Servicios de salud, enseñanza	1,271	477	1,348	-
Servicios prestados a empresas	7,653	3,878	1,149	34
Servicios públicos	17,774	-	-	-
Transporte y comunicaciones	6,321	3,474	1,711	80
	94,146	161,132	63,699	337

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
A las familias para vivienda				
Actividades Inmobiliarias	2.967	282	45	-
Administración pública y defensa	3.558	9	-	-
Comercio	12.653	1.585	3.099	29
Construcción	7.381	320	56	-
Hoteles y restaurantes	196	255	416	-
Otros	31.310	2.275	5.495	-
Otros producto manufactureros	226	151	712	-
Papel sus productos	10	13	21	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	953	154.490	46.403	314
Productos químicos	5.554	4	-	-
Productos alimenticios	805	125	-	-
Productos metálicos	441	27	-	-
Productos textiles	91	238	17	-
Servicios de salud, enseñanza	1.104	166	1.248	-
Servicios prestados a empresas	5.423	3.834	1.050	36
Servicios públicos	18.822	-	-	-
Transporte y comunicaciones	5.969	3.182	1.572	111
	97.463	166.956	60.134	490

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

		Al 30 de junio de 2016				
		Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia		3,197,933	4,140,126	1,678,945	2,353	9,019,357
		3,197,933	4,140,126	1,678,945	2,353	9,019,357

		Al 31 de diciembre de 2015				
		Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia		3,246,702	3,996,479	1,601,015	3,044	8,847,240
		3,246,702	3,996,479	1,601,015	3,044	8,847,240

A continuación se presentan las compras de cartera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, durante el año 2015 no se presentaron ventas de cartera.

Compras de Cartera	A 30 de junio de 2016	A 31 de diciembre de 2015
Sistemcobro Ltda.	2	1
Refinancia S.A.	-	1
Grupo Consultor Andino S.A.	-	1
Credifamilia S.A.	16,549	6,022
	16,551	6,025

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 30 de junio de 2016

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	118	-	-	1
"B" Riesgo Aceptable	10	12,804	881	7,188	2,073
"C" Riesgo Apreciable	4	8,003	541	-	3,952
"D" Riesgo Significativo	25	2,133	232	653	1,359
"E" Riesgo de incobrabilidad	169	18,166	3,967	1,263	15,428
	209	41,224	5,621	9,104	22,813
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6	107	2	-	10
"D" Riesgo Significativo	1	33	2	-	28
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	12	12	20	24
	8	152	16	20	62
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	1	495	15	1,089	6
"C" Riesgo Apreciable	1	70	11	321	19
"D" Riesgo Significativo	1	31	7	105	33
"E" Riesgo de incobrabilidad	28	2,129	5,428	4,492	7,210
	31	2,725	5,461	6,007	7,268
	248	44,101	11,098	15,131	30,143

Al 31 de diciembre de 2015

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"B" Riesgo Aceptable	10	13.468	1.324	6.893	3.725
"C" Riesgo Apreciable	2	3.034	-	-	1.035
"D" Riesgo Significativo	25	2.869	291	442	1.505
"E" Riesgo de incobrabilidad	155	15.358	2.862	858	11.474
	192	34.729	4.477	8.193	17.739
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	91	1	-	3
"B" Riesgo Aceptable	1	21	-	-	11
"E" Riesgo de incobrabilidad	5	69	24	19	83
	10	181	25	19	97
Vivienda					
"B" Riesgo Aceptable	1	70	6	301	8
"D" Riesgo Significativo	1	95	17	199	52
"E" Riesgo de incobrabilidad	26	1.882	4.892	3.947	6.552
	28	2.047	4.915	4.447	6.612
	230	36.957	9.417	12.659	24.448

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

	A 30 de junio de 2016				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	76	19,343	1,026	623	9,362
Regional Noroccidente	47	13,340	2,275	3,123	7,743
Regional Suroccidente	56	2,583	1,598	938	3,559
Regional Norte	30	5,958	721	4,420	2,149
	209	41,224	5,621	9,104	22,813
Consumo					
Regional Bogotá	5	69	13	20	32
Regional Noroccidente	1	33	2	-	28
Regional Norte	2	50	1	-	2
	8	152	16	20	62
Vivienda					
Regional Bogotá	23	2,032	4,049	4,211	5,315
Regional Noroccidente	3	134	79	559	109
Regional Suroccidente	4	505	1,270	1,104	1,776
Regional Norte	1	54	63	132	68
	31	2,725	5,461	6,007	7,268
	248	44,101	11,098	15,131	30,143

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	68	17.070	1.255	384	8.806
Regional Noroccidente	43	10.669	1.748	3.113	6.006
Regional Suroccidente	54	2.366	1.078	571	1.915
Regional Norte	27	4.624	396	4.125	1.012
	192	34.729	4.477	8.193	17.739
Consumo					
Regional Bogotá	3	60	11	19	35
Regional Noroccidente	1	-	-	-	-
Regional Suroccidente	2	50	12	-	53
Regional Norte	4	71	2	-	9
	10	181	25	19	97
Vivienda					
Regional Bogotá	20	1.382	3.641	2.752	4.836
Regional Noroccidente	3	132	64	532	102
Regional Suroccidente	4	481	1.155	1.038	1.611
Regional Norte	1	52	55	125	63
	28	2.047	4.915	4.447	6.612
	230	36.957	9.417	12.659	24.448

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

Sector Económico	A 30 de junio de 2016			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructura- ción Ley 550	Reorganiza- ción Ley
Actividades Inmobiliarias	-	479	-	3,122
Administración pública y defensa	-	-	3,391	-
Comercio	-	5,388	-	9,032
Construcción	-	-	-	3,067
Hoteles y restaurantes	-	27	-	264
Otros	-	38	-	6,538
Otros producto manufactureros	728	-	-	318
Papel sus productos	-	223	-	203
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	4,749	687	-	759
Productos químicos	-	-	-	6,021
Productos alimenticios	-	-	75	812
Productos metálicos	-	356	-	-
Productos textiles	-	-	-	51
Servicios de salud, enseñanza	1,330	-	-	136
Servicios prestados a empresas	-	1,133	-	367
Servicios públicos	-	-	-	174
Transporte y comunicaciones	-	-	118	5,613
	6,807	8,331	3,584	36,477

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
A las familias para vivienda	6.290	113	-	559
Actividades Inmobiliarias	-	453	-	3.130
Administración pública y defensa	-	-	3.558	-
Comercio	-	3.468	-	8.656
Construcción	-	-	-	3.151
Hoteles y restaurantes	-	25	-	246
Otros	-	175	-	5.671
Otros producto manufactureros	-	-	-	338
Papel sus productos	-	211	-	99
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	-	48	-	158
Productos químicos	-	-	-	5.703
Productos alimenticios	-	-	84	712
Productos metálicos	-	337	-	-
Productos textiles	-	-	-	40
Servicios de salud, enseñanza	-	-	-	89
Servicios prestados a empresas	-	1.064	-	348
Servicios públicos	-	-	-	167
Transporte y comunicaciones	-	-	191	1.290
	6.290	5.894	3.833	30.357

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar de los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Comisiones y honorarios	1,370	1,838
Depósitos judiciales y posturas en remate	2,568	2,588
Cajeros automáticos ATH (1)	35,706	35,629
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	12,137	11,522
Anticipo de contrato proveedores	1,353	2,462
Procesos de titularización	184	288
Adelantos al personal	200	167
Personal retirado	203	203
Faltantes en canje	749	54
Corresponsales Bancarios (2)	5,955	5,296
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Visa	409	1,603
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Master card	491	-
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	150	386
Anticipo impuesto de industria y comercio	568	-
Intereses Frech	2,054	1,867
Otras	2,770	2,067
	67,182	66,285
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(4,259)	(4,116)
	62,923	62,169

(1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de la Matriz a clientes pertenecientes a otras redes al cierre década período y que se compensa al siguiente día hábil.

(2) Corresponde al valor pendiente de consignar por parte de los corresponsales bancarios de los dineros recibidos para la Matriz durante el día de cierre.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

El movimiento de la provisión de otras cuentas por cobrar durante los semestres terminados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al comienzo del semestre	\$ 4,116	3,721
Provisión cargada a resultados	408	889
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(265)	(494)
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 4,259	4,116

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes muebles	1,841	35

En los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no hay pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta.

El siguiente es el movimiento del costo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al corte del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Mantenidos para la venta
Saldo al 30 de junio de 2015	539
Incrementos por adición durante el periodo	483
Costo de vendidos, neto	(987)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35
Incrementos por adición durante el periodo	1,866
Costo de vendidos, neto	(60)
Saldo al 30 de junio de 2016	1,841

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos no corrientes mantenidos los componen bienes muebles. Al corte del 30 de junio de 2016 hubo ventas por \$28.

NOTA 13 NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra un resumen de las inversiones en negocios conjuntos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Negocios Conjuntos	1,368	313
	1,368	313

La información financiera y los porcentajes de participación condensada de las inversiones en negocios conjuntos registradas es la siguiente:

a. Detalle de las inversiones en Negocios conjuntos

	Procentaje de participación	30 de junio de 2016				
		Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	45,147	39,674	5,473	81,429	77,331
		45,147	39,674	5,473	81,429	77,331

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015						
	Procentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	28.329	27.076	1.253	145.709	142.447
Total		28.329	27.076	1.253	145.709	142.447

Cuentas en Participación ATH se dedica a las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos IVRs internet o cualquier otro medio electrónico.

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	30 de junio de 2016
Saldo al 30 de junio, 2015	821
Participación en los resultados del período	(508)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	313
Resultados de ejercicios anteriores	303
Participación resultados del periodo	752
Saldo al 30 de junio, 2016	1,368

NOTA 14 ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo y propiedades de inversión por los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 30 de junio, 2015	409,084	32,981	442,065
Compras o gastos capitalizados (neto)	9,528	4,474	14,002
Retiros / Ventas (neto)	(2,379)	(4,884)	(7,263)
Cambios en el valor razonable	-	2,540	2,540
Saldo al 31 de diciembre, 2015	416,233	35,111	451,344
Compras o gastos capitalizados (neto)	5,125	5,584	10,709
Retiros / Ventas (neto)	(4,855)	(3,666)	(8,521)
Saldo al 30 de junio, 2016	416,503	37,029	453,532

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 30 de junio, 2015	114,851	-	114,851
Depreciación del año con cargo a resultados	9,062	-	9,062
Retiros / Ventas	(2,383)	-	(2,383)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	121,530	-	121,530
Depreciación del año con cargo a resultados	8,278	-	8,278
Retiros / Ventas	(4,854)	-	(4,854)
Saldo al 30 de junio, 2016	124,954	-	124,954

Activos Tangibles, neto:

Saldos al 30 de junio de 2016	291,549	37,029	328,578
Saldos al 31 de diciembre de 2015	294,703	35,111	329,814

El importe de los compromisos de adquisición de Propiedades y equipo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es de \$1.615 y \$2.627 respectivamente.

No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales ni contractuales.

Propiedades y equipo:

El siguiente es un resumen por los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 30 de junio, 2015	409,084	32,981	442,065
Compras o gastos capitalizados (neto)	9,528	4,474 *	14,002
Retiros / Ventas (neto)	(2,379)	(4,884)	(7,263)
Cambios en el valor razonable	-	2,540	2,540
Saldo al 31 de diciembre, 2015	416,233	35,111	451,344
Compras o gastos capitalizados (neto)	5,125	5,584	10,709
Retiros / Ventas (neto)	(4,855)	(3,666)	(8,521)
Saldo al 30 de junio, 2016	416,503	37,029	453,532

(*) Corresponde a los bienes recibidos en pago clasificados como propiedades de inversión.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 30 de junio, 2015	114,851	-	114,851
Depreciación del año con cargo a resultados	9,062	-	9,062
Retiros / Ventas	(2,383)	-	(2,383)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	121,530	-	121,530
Depreciación del año con cargo a resultados	8,277	-	8,277
Retiros / Ventas	(4,853)	-	(4,853)
Saldo al 30 de junio, 2016	124,954	-	124,954

	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Para uso propio			
Terrenos	59,275	-	59,275
Edificios	215,955	9,693	206,262
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	28,348	23,639	4,709
Equipo de cómputo	107,653	88,079	19,574
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	2,020	-	2,020
Construcciones en curso	2,863	-	2,863
Saldos al 31 de diciembre, 2015	416,233	121,530	294,703
Terrenos	59,494	-	59,494
Edificios	216,730	12,015	204,715
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	25,021	20,513	4,508
Equipo de cómputo	108,456	92,021	16,435
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	4,442	285	4,157
Construcciones en curso	2,240	-	2,240
Saldos al 30 de junio, 2016	416,502	124,953	291,549

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente oficinas de atención al público. Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se adquirió propiedad y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero, así mismo no existen restricciones sobre su titularidad.
Propiedades de inversión

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el saldo de las cuentas de propiedades de inversión por los periodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Valor Razonable	Pérdida Deterioro	Importe en Libros
Saldos al 30 de junio de 2016	37,029	-	37,029
Saldos al 31 de diciembre de 2015	35,111	-	35,111

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$1.568 y \$894, respectivamente.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES - LICENCIAS

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Intangibles
Costo:	
Saldo al 30 de junio, 2015	20,398
Adiciones / Compras (neto)	7,652
Retiros / Ventas (neto)	(1,115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	26,935
Adiciones / Compras (neto)	11,260
Saldo al 30 de junio, 2016	38,195
Amortización Acumulada:	
Saldo al 30 de junio, 2015	4,774
Amortización del año con cargo a resultados	2,376
Retiros / Ventas	(1,115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	6,035
Amortización del año con cargo a resultados	3,623
Saldo al 30 de junio, 2016	9,658

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles el cual está compuesto en su totalidad por Software; de los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 30 de junio, 2016	28,537
Saldo al 31 de diciembre, 2015	20,900

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 16 PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto sobre la renta de los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados al	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto de renta del período corriente	21,873	38,376
Impuesto del CREE	7,885	13,862
Sobretasa del CREE	5,213	7,685
	34,971	59,923
Impuestos diferidos netos del período	27,384	(31,269)
	62,355	28,654

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Matriz estipulan que en Colombia:

- i. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- ii. A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", para el año 2015 y 2016 y subsiguientes es del 9%.
- iii. A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018.
- iv. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

El siguiente es un resumen de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Matriz calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado consolidado de resultados.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. Conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta

	Semestres terminados al	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	182,425	79,357
Tasa de impuestos	40%	39%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	72,970	30,949
Gastos no deducibles	2,473	3,242
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(3,974)	(9,363)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(213)	182
Diferencias permanentes de la utilidad antes de impuestos NCIF	450	3,853
Reintegro de incertidumbres Fiscales	(3,357)	-
Reconocimiento de saldo a favor por Renta y CREE	(5,933)	-
Otros conceptos	(61)	(209)
	62,355	28,654

d. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

La Matriz y la subordinada al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no presenta saldos por estos conceptos.

e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Saldo a 31 diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 30 junio de 2016
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	1,786	102	-	-	1,888
Provisión para cartera de créditos	34,882	(264)	(2,029)	-	32,589
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	497	8	-	-	505
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	10,225	(20)	-	-	10,205
Mayor costo contable de depreciación de propiedad y equipo	2,456	(455)	-	-	2,001
Mayor costo fiscal de activos intangibles	8,637	(7,789)	-	-	848
Provisiones de otros gastos	6,095	493	-	-	6,588
Beneficios a empleados	3,894	(93)	-	-	3,801
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	47,953	(24,763)	-	-	23,190
Otros Conceptos	341	(158)	-	-	183
	116,766	(32,939)	(2,029)	-	81,798

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Impuestos diferidos pasivos

Inversiones de renta fija	(1,394)	472	-	-	(922)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(1,400)	-	(343)	-	(1,743)
Cartera de créditos	(53,703)	(2,052)	-	-	(55,755)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(8,735)	(590)	-	-	(9,325)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(64,205)	1,030	-	-	(63,175)
Mayor depreciación fiscal de propiedad y equipo	(8,690)	(133)	-	-	(8,823)
Mayor costo contable de activos Intangibles	(5,730)	5,730	-	-	-
Provisión programas de fidelización	(1,458)	1,458	-	-	-
Otros	-	(360)	-	(103)	(462)
	(145,315)	5,555	(343)	(103)	(140,205)
	(28,549)	(27,384)	(2,372)	(103)	(58,407)

	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	224	1,562	-	-	1,786
Inversiones de renta variable	5,388	-	-	(5,388)	-
Provisión para cartera de créditos	23,759	1,457	9,666	-	34,882
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	602	(105)	-	-	497
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	12,287	32	-	(2,094)	10,225
Mayor costo contable de depreciación de propiedad y equipo	1,836	620	-	-	2,456
Mayor costo fiscal de activos intangibles	9,265	(628)	-	-	8,637
Provisiones de otros gastos	6,770	2,737	-	(3,412)	6,095
Beneficios a empleados	3,719	178	(3)	-	3,894
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	14,789	33,164	-	-	47,953
Ingresos diferidos procesos de reestructuración	2,809	-	-	(2,809)	-
Otros Conceptos	604	(263)	-	-	341
	82,052	38,754	9,663	(13,703)	116,766

Impuestos diferidos pasivos

Inversiones de renta fija	(848)	(546)	-	-	(1,394)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(4,303)	(1,085)	(1,400)	5,388	(1,400)
Provisión de inversiones	(124)	124	-	-	-
Cartera de créditos	(52,081)	(1,622)	-	-	(53,703)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(6,741)	(1,994)	-	-	(8,735)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(66,413)	114	-	2,094	(64,205)
Mayor depreciación fiscal de propiedad y equipo	(8,395)	(295)	-	-	(8,690)
Mayor costo contable de activos Intangibles	(5,007)	(723)	-	-	(5,730)
Provisión programas de fidelización	(3,432)	(1,458)	-	3,432	(1,458)
Otros ingresos diferidos	(2,809)	-	-	2,809	-
	(150,153)	(7,485)	(1,400)	13,723	(145,315)
	(68,101)	31,269	8,263	20	(28,549)

Efecto de Impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales se resumen a continuación:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Semestres terminados en					
	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Por reversión de provisiones de cartera de crédito	(8,167)	2,029	(6,138)	24,699	(9,666)	15,033
	(8,167)	2,029	(6,138)	24,699	(9,666)	15,033
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	(10,401)	343	(10,058)	(12,217)	1,400	(10,817)
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	-	-	-	(7)	3	(4)
Revalorización del Patrimonio	127	-	127	-	-	-
	(10,274)	343	(9,931)	(12,224)	1,403	(10,821)
Total otros resultados integrales durante el período	(18,441)	2,372	(16,069)	12,475	(8,263)	4,212

f. Efectos de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente del patrimonio se resumen a continuación conforme lo dispuesto en el párrafo 81 de la NIC 12:

	Al 30 de junio de 2016		
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Neto
Partidas que afectaron el patrimonio			
Utilidad en venta de inversiones en títulos de renta variable	21,274	3,174	18,100

g. En aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, la Matriz ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de presentación en el estado de situación financiera Consolidado así:

30 de junio de 2016	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	81,798	(81,798)	-
Impuesto diferido pasivo	(140,205)	81,798	(58,407)
	(58,407)	-	(58,407)

31 de diciembre de 2015	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	116,766	(116,766)	-
Impuesto diferido pasivo	(145,315)	116,766	(28,549)
	(28,549)	-	(28,549)

h. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el año 2011 no existe apertura de investigación por parte de la autoridad de impuestos.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el año gravable 2011 la Matriz consideró un posible rechazo de la deducción por pérdida en la recuperación de cartera por valor de \$2.540, por compensación de créditos fiscales (exceso de renta presuntiva sobre renta líquida generada en los años 2006 por \$1.115, por rechazo de la deducción por pagos que benefician al personal (actividades culturales, deportivas) por \$1.287, generando un mayor impuesto por \$1.631, más sanción de \$163 e intereses de mora por \$1.987, para un total de \$3.781.

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por la Matriz en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	913,496	1,017,865
Cuentas de ahorro	4,893,728	5,102,080
Otros fondos a la vista (1)	2,051	4,467
	<u>5,809,275</u>	<u>6,124,412</u>
A plazo		
Certificados de depósito a término	3,415,902	2,834,124
	<u>9,225,177</u>	<u>8,958,535</u>
Por moneda		
En pesos colombianos	9,225,177	8,958,536
	<u>9,225,177</u>	<u>8,958,536</u>

(1) Los Otros fondos a la vista comprenden los giros del exterior.

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causen sobre los depósitos de clientes:

	30 de junio de 2016			
	Depósitos			
	en pesos colombianos	en dólares americanos		
	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0.00%	4.58%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0.05%	8.41%	NA	NA
Otros fondos a la vista	0.00%	0.00%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0.05%	10.13%	NA	NA

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

Depósitos

en pesos colombianos en dólares americanos

	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	6,93%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,05%	6,37%	NA	NA
Otros fondos a la vista	0,00%	0,00%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	9,75%	NA	NA

El siguiente es un resumen de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	1,633,756	17.71%	1,465,162	16.36%
Agrícola y ganadero	23,085	0.25%	71,096	0.79%
Ciencias y tecnología	18,203	0.20%	13,436	0.15%
Comercio	160,656	1.74%	302,185	3.37%
Educación	180,472	1.96%	158,571	1.77%
Financiero	1,762,475	19.11%	1,650,769	24.01%
Gobierno	1,259,325	13.65%	1,077,248	6.44%
Hidrocarburos y minero	7,576	0.08%	7,934	0.09%
Individuos	2,805,021	30.41%	2,755,262	30.76%
Inmobiliario	185,954	2.02%	267,111	2.98%
Manufactura	91,136	0.99%	98,533	1.10%
Municipios y departamentos colombianos	34,704	0.38%	55,544	0.62%
Salud	379,652	4.12%	412,073	4.60%
Telecomunicaciones	75,467	0.82%	202,260	2.26%
Transporte	34,404	0.37%	36,258	0.40%
Turismo	8,354	0.09%	7,625	0.09%
Otros	564,937	6.12%	377,469	4.21%
	9,225,177	100.00%	8,958,536	100.00%

Al 30 de junio de 2016 había 2.030 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.127.039 y al 31 de diciembre de 2015 había 1.858 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$5.932.169.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

El siguiente es el vencimiento de los CDTs al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2016	1,694,680	2,564,189
2017	1,537,686	239,201
2018	177,848	25,137
2019	64	-
2020	5,624	5,597
Posterior al 2020	-	-
	3,415,902	2,834,124

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras mantenidas por la Matriz a corto plazo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones de comercio nacional e internacional:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pesos colombianos:		
Fondos interbancarios comprados	8,002	-
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	553,645	459,618
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	391,000	229,669
Compromisos originados en posiciones en corto	105,028	126,951
Aceptaciones Bancarias	-	3,563
Contratos de arrendamiento	-	220
Acciones preferenciales	6,112	5,037
	1,063,786	825,058
Moneda Extranjera:		
Bancos corresponsales	130,051	101,657
	1,193,838	926,715
Obligaciones corto plazo	1,187,726	921,678
Obligaciones largo Plazo	6,112	5,037
	1,193,838	926,715

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las obligaciones financieras de corto plazo estaban garantizadas con inversiones por \$953.537 y \$697.972, respectivamente.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

30 de junio de 2016

	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4.72	6.8	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1.10	1.60

31 de diciembre de 2015

	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4.39	4.79	-	-
Bancos corresponsales	-	-	0.90	1.35

Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("FINAGRO") y Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bancoldex S.A.	4.28% - 12.12%	1,404	2,407
Findeter S.A.	4.28% - 8.73%	6,086	6,899
		7,490	9,306

El siguiente es un resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2016	1,465	612
2017	2,232	1,571
2018	1,771	182
2019	1,419	1,791
Posterior al 2019	603	5,150
	<u>7,490</u>	<u>9,306</u>

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

La Matriz ha adquirido equipo de cómputo (Impresoras) a través de operaciones de leasing financiero. El siguiente cuadro resume las operaciones de créditos obtenidas a través del sistema de leasing financiero por años de vencimiento:

Obligaciones de leasing financiero

Al corte del 30 de junio de 2016 no existían obligaciones de leasing financiero, por cuanto las que habían se terminaron en febrero de 2016.

	31 de diciembre de 2015	
	Menos de 1 año	Total
Pagos mínimos de arrendamiento a ser pagados en años futuros	220	220
Menos costos financieros futuros	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>219</u>	<u>219</u>

Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado para el balance de apertura bajo IFRS con base en los derechos de dividendos preferenciales que tienen las acciones preferentes tal como se indica en la nota 22 de patrimonio, calculando dicho pasivo como una perpetuidad a una tasa de interés de mercado de bonos de largo plazo (Título de Tesorería "Tes", emitido por el Gobierno Nacional) y permanece fijo para las mediciones posteriores.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Menos de 1 año	416	416
Después de 5 años	5,696	4,621
	<u>6,112</u>	<u>5,037</u>

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 19 PROVISIONES POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en la convención laboral firmada con los empleados, los diferentes empleados de la Matriz tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, prima legal, prima extralegal, cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: primas extralegales y auxilios médicos, y beneficios post-empleo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	4,071	7,061
Intereses a las Cesantías	488	830
Prima Legal y extralegal	1	-
Vacaciones	11,053	10,237
	<u>15,613</u>	<u>18,128</u>
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	<u>40</u>	<u>22</u>
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	9,405	10,646
Auxilio de Pensión	956	-
	<u>26,014</u>	<u>28,796</u>

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

La Matriz otorga a dos empleados el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990.

	<u>Cesantías con retroactividad</u>	
	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Saldo al comienzo del periodo	22	26
Gasto de provisión	18	1
Cesantías pagadas	-	(5)
Saldo al final del semestre	<u>40</u>	<u>22</u>

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio post empleo se muestran a continuación:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cesantías	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento	7.00%	7.75%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento salarial	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de seguro social	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de costo de vida	3.50%	3.50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

Beneficios a los empleados de largo plazo –Prima de antigüedad:

La Matriz otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince, veinte años y siguientes quinquenios, calculadas, así:

- 5 Años 15 días de sueldo básico
- 10 Años 20 días de sueldo básico
- 15 Años 30 días de sueldo básico
- 20 Años y siguientes quinquenios, 45 días de sueldo básico

	Prima de Antigüedad	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al comienzo	10,646	10,314
Costos de interés	258	251
Costos de servicios pasados	348	470
Pagos a los empleados	(1,580)	(389)
Reversión de provisión	(267)	-
Saldo al final del período	9,405	10,646

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Prima de antigüedad	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento	8.00%	7.75%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento salarial	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de seguro social	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de costo de vida	3.50%	3.50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

No hay pagos basados en acciones.

El Banco reconocerá al trabajador beneficiario que se retire en razón al reconocimiento de pensión de vejez o invalidez a cargo del sistema de seguridad social, un auxilio no salarial equivalente a la suma de \$3 junto a su liquidación final de prestaciones sociales.

Para el año 2016 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2015.

Para el año 2017 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2016, más un (1) punto.

NOTA 20 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 30 de junio de 2016:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2,628	6,929	470	3,000	272	13,299
Incremento de provisiones en el período	60	141	458	368	-	1,027
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(1,026)	-	-	(191)	(1,217)
Saldo al final del período	2,688	6,044	928	3,368	81	13,109

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2015:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2,570	7,218	479	3,019	109	13,395
Incremento de provisiones en el período	58	533	10	-	180	781
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(822)	(19)	(19)	(17)	(877)
Saldo al final del período	2,628	6,929	470	3,000	272	13,299

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

Dentro de los procesos ordinarios el Banco ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales está Tax individual con sentencia desfavorable en segunda instancia, se interpuso recurso extraordinario, provisiones por \$396, Ordinario de responsabilidad extracontractual,

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

se fundamenta en que el Banco abrió la cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con provisiones por \$882. El proceso ordinario de Megacorp de Occidente S.A. - En liquidación - contra el Banco, pretende se declare que el Banco actuó de mala fe en la ejecución del crédito constructor y en consecuencia se ordene el pago de las sumas que se demuestren como mayor valor pagado junto con intereses comerciales moratorios, provisión por \$2.500.

Otras provisiones de carácter legal – Laborales

Dentro de los Procesos Laborales con provisiones más significativas se encuentran los siguientes:

- Doris Yaneth Melo Meza, se provisiona proceso teniendo en cuenta que sentencias de primera y segunda instancia fueron condenatorias al Banco. Actualmente está en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2016, valor de la provisión \$189.

-Juan Carlos Caicedo Marín, se provisiona proceso teniendo en cuenta que hubo fallo de primera instancia condenatorio al Banco y el de segunda instancia fue absolutorio. Actualmente se encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2016 aproximadamente, el valor de la contingencia es por \$165.

-Johan Camilo Leal Bolívar, Se provisiona porque en otro proceso con similar sustento fáctico y jurídico fue condenado el Banco. Se espera que se profiera fallo en primera instancia en el 2016, aproximadamente el valor de la contingencia es de \$24.

-Edison Ferney Gámez Orjuela, se provisiona porque en otro proceso con similar sustento fáctico y jurídico fue condenado el Banco. Se espera que se profiera fallo en segunda instancia en el 2016, aproximadamente el valor de la contingencia es de \$16.

-Ejecutivo de UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE GESTIÓN PENSIONAL Y CONTRIBUCIONES PARAFISCALES - UGPP contra el Banco, Ejecutivo Cobro Coactivo. Se inició proceso de cobro coactivo y posterior ejecutivo en contra del Banco, dentro del cual se presentaron excepciones contra el mandamiento de pago por \$169, la UGPP mantiene la ejecución en la suma de \$265, la cual deberá ser indexada al momento del pago. Se provisiona teniendo en cuenta que la UGPP no reconoce las excepciones por pago y libró mandamiento de pago contra el Banco, está en trámite el recurso de reposición, se espera se resuelva recurso en el 2016, aproximadamente el valor de la contingencia es de \$450.

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra del Banco, es por \$1.659.

Proceso tributario año 2007

Corresponde al rechazo por parte de la autoridad de impuestos de la deducción por pérdida en siniestros por total de \$1.760, en el entendido que por tratarse de actos o hechos que resultan de eventos delictivos (Fraudes con tarjeta, atracos, infidelidad de funcionarios) no son deducibles del impuesto sobre la renta puesto que, la DIAN considera que para aceptarse dichas deducciones, se debe demostrar la fuerza mayor. El impuesto liquidado fue por valor de \$399, más la sanción por inexactitud del 160% por \$757, más los intereses de mora liquidados desde la fecha del vencimiento de cada cuota en el 2008 hasta el 30 de junio de 2016 por \$1.532 para un total de contingencia por \$2.688.

Se espera que la sentencia en segunda instancia se conozca a más tardar en 2017.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Dividendos y excedentes por pagar	4,394	4,480
Pagos a proveedores	4,360	6,210
Actividades deportivas, culturales y capacitación	3,327	2,456
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	8,635	5,431
Mantenimiento equipo e instalaciones	2,726	677
Fotocopias	450	229
Servicios públicos	1,593	773
Transporte urbano y mensajería	544	280
Procesamiento de datos	974	982
Transmisión sistematizada de datos	182	245
Gastos judiciales y legales	258	132
Consulta a centrales de riesgo	553	168
Transporte de dinero	396	549
Retenciones y otras contribuciones laborales	14,273	14,320
Otros impuestos	10,630	4,408
Cheques de gerencia (1)	43,737	74,820
Cheques girados no cobrados	7,994	8,864
Impuesto a las ventas por pagar	2,788	2,401
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2,752	2,939
Comisiones y honorarios	6,334	4,917
Contribución y afiliaciones	13,896	13,451
Prometientes compradores	843	1,018
Arrendamientos	84	40
Cuentas canceladas	5,063	5,701
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	8,121	11,253
Nación Ley 546 /1999	1,323	1,479
ATH dispensado en cajeros automáticos (2)	62,124	63,505
Redeban Multicolor S.A.	4,775	6,289
Tarjeta débito plus	12,078	12,513
Operaciones ACH Colombia - Cenit	359	599
Primas de seguros recaudadas	8,877	7,641
Cuentas en participación	-	180
Ascredibanco Visa	421	786
Otros	12,368	11,195
	<u>247,229</u>	<u>270,931</u>

- (1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por la Matriz, los cuales al cierre de cada período están pendientes de cobro por parte de los tenedores de los mismos.
- (2) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de otras redes a los clientes de la Matriz y otras entidades financieras al cierre de cada período.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	224.731.283	224.731.283
Capital suscrito y pagado	22.473	22.473

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, 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.

Utilidades Retenidas Apropriadas

La composición al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Reservas

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Reserva legal	712,825	712,821
Reservas ocasionales:		
Por disposiciones fiscales	4,538	2,548
Para estabilidad del dividendo	131,258	80,420
Para impuesto a la riqueza	4,837	12,000
Para Capital de Trabajo	2,068	1,929
	855,526	809,718

Utilidades Retenidas

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y la subordinada deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas por ocasionales por disposiciones fiscales y por estabilidad del dividendo son aprobadas por la Asamblea de Accionistas.

Dividendos Decretados

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Utilidades no consolidadas semestre anterior	104,821	98,724
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$210,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 12 de abril de 2016 (con base en las utilidades netas no gravadas del segundo semestre de 2015).	\$205,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015 (con base en las utilidades netas no gravadas del primer semestre de 2015).
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	\$ 47,194	\$ 46,070

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la SFC. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo positivo de \$157.211.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 23 INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos:

		Al 30 de junio de 2016			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4,396	21	N/A

		31 de diciembre de 2015			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4.398	(10)	N/A

La siguiente tabla provee información financiera resumida de la subordinada que tiene intereses no controlantes significativos al 30 de junio de 2016 y 31 diciembre de 2015:

		Al 30 de junio de 2016				
Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta	
ATH	8,123	796	7,327	5,072	34	

		Al 31 de diciembre de 2015				
Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta	
ATH	8,031	702	7,329	5,028	(17)	

NOTA 24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

1. Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales la Matriz otorga garantías o 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 están sujetas 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 o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito la Matriz está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados,

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. La Matriz monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	Nocional	Razonable	Nocional	Razonable
Garantías	-	-	1,764	1,764
Cartas de créditos no utilizadas	272	-	-	-
Cupos de sobregiros	10,701	-	11,132	-
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1,009,655	-	864,477	-
Otros	47,383	-	44,111	-
	1,068,011	-	921,484	1,764

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

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pesos colombianos	<u>1,068,011</u>	<u>921,484</u>

b. Contingencias

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Matriz atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Procesos Laborales	1,659	1,306
Procesos Tributarios	1,622	1,622
Procesos Ordinarios y Otros	70,810	67,104
	74,091	70,032

Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$1.659 y \$1.306, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Procesos Tributarios

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$1.622.

Procesos ordinarios y otros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$70.810 y \$67.104, respectivamente.

NOTA 25 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos de la Matriz en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras. Es de anotar que la Matriz como entidad matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener a la Matriz y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos de la Matriz de la Republica en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz a los cortes antes mencionados así:

Al 30 de junio de 2016	11.23%
Al 30 de diciembre de 2015	10.89%

NOTA 26 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por comisiones y honorarios:		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	16,845	16,286
Comisiones cajeros automáticos	8,061	8,045
Comisiones por recaudos exentos - PILA	5,978	6,285
Comisiones por convenios de recaudos	8,598	7,788
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	3,327	3,410
Comisiones por avances con Tarjeta de crédito	3,397	3,254
Comisiones Banca Móvil	2,210	1,964
Comisiones convenios de nómina	1,436	1,615
Comisiones por otros servicios bancarios	1,759	1,749
Comisiones uso de medios de pago diferido a efectivo- BBS	4,032	3,819
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	9,822	10,232
Servicio de la red de oficinas	7,585	6,616
Comisiones por giros	323	328
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	31,248	32,705
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	4,083	3,307
Honorarios por estudios de créditos	3,833	3,900
Comisiones por cuotas de manejo - Dinero Extra	590	671
Comisiones Valor Agregado	2,248	1,994
Venta de chequeras	3,815	3,940
Honorarios cobrados a entidades AVAL - Liq. Mensual	1,506	1,670
Otras comisiones	445	716
	121,141	120,294

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	28,068	25,424
Servicio de la red de oficinas	1,246	1,259
Servicios de procesamiento de información de operadores	6,439	6,191
Comisiones Convenios - Créditos de Libranzas	1,450	1,323
Comisiones Originación de créditos	533	-
Comisiones por operaciones en corresponsales	2,939	2,957
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	2,237	614
Comisiones Contac Center (Telemercadeo y servicio al clier	4,019	3,950
Otros	1,124	1,270
	48,054	42,989

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros ingresos operacionales diversos:		
Recuperación Provisión CREE	12,819	664
Servicio de procesamiento de datos - PILA	11,397	10,996
Recuperación contingencias (Impuesto Diferido IFRS)	8,975	6
Operaciones en gestión de cobro	3,789	3,958
Recuperación Provisión Imporrenta 2014	2,000	-
Ajuste al valor razonable propiedades de Inversión	-	2,540
Recuperación provisión gastos de publicidad	-	1,330
Utilidad en programa de redención de puntos	-	1,123
Reversión provisión seguridad social 2014	-	1,007
Reconocimiento del pasivo por acciones preferenciales	-	1,004
Extractos - Certificaciones - Recibos	990	987
Utilidad en cuentas - VTU	47	307
Reintegro CLARO (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	234	269
Cobros de licencias y arrendamiento de software	201	193
Cobros por cancelación de hipotecas	111	100
Actualización de valores razonables de propiedades de inv.	-	1,130
Recup. De provisiones de procesos judiciales y otros	-	580
Reintegros del FNG por comisiones VIS	-	193
Otros ingresos diversos	2,033	1,333
	42,596	27,720

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 27 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos de operaciones:		
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	9,344	9,294
Impuestos y tasas	15,139	17,279
Arrendamientos	23,356	20,987
Contribuciones afiliaciones y transferencias	7,554	7,924
Seguros	12,699	13,118
Matenimiento y reparaciones	12,548	10,854
Adecuación e instalación	1,179	1,582
Servicios Temporales	12,371	13,753
Servicios Públicos	15,351	13,786
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	11,347	11,729
Servicio de Aseo y Vigilancia	7,073	6,881
Procesamiento electrónico de datos	5,568	4,772
Gastos de viaje	1,852	1,688
Transporte	4,239	4,304
Útiles y Papelería	4,612	3,120
Gastos de administración ATH	688	660
Pérdida en recuperación de cartera	3,571	3,498
Impresión y entrega de extractos	1,031	879
Gastos judiciales, notariales y de registro	1,092	1,188
Custodia, sistematización y consulta de archivos	733	714
Mensajería especializada y portes de correo	828	625
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	1,498	776
Otros diversos	5,346	691
	<u>159,019</u>	<u>150,102</u>

NOTA 28 ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la dirección de la Matriz y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

- a. Descripción de los servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

La Matriz está organizado en 3 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura de la Matriz y generan también ingresos y gastos.

- b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica de la Matriz para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, y que al diferenciarse de esa manera facilitan la gestión y labor comercial de los diferentes negocios y servicios que ofrece la Entidad.

La información reportada para las bancas es revisada por las directivas de la Matriz periódicamente, para hacer seguimiento a su gestión y cumplimiento presupuestal.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Dirección revisa la información financiera preparada para cada segmento de la Matriz, de acuerdo con las metodologías definidas que permiten hacer un seguimiento adecuado a la gestión de cada uno.

La Dirección evalúa el desempeño de cada segmento basado en las diferentes cifras del balance y del estado de resultados de cada segmento, y diferentes indicadores que complementan el análisis.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, así:

BALANCE	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2,822,516	2,822,516	-	-	2,395,837	2,395,837
Instrumentos financieros a costo amortizado	3,029,013	5,767,360	139,758	8,936,131	3,069,909	5,568,787	134,239	8,772,935
Inversiones en compañías asociadas	-	-	1,368	1,368	-	-	313	313
Otros Activos	-	-	381,283	381,283	-	-	401,977	401,977
Total Activos	3,029,013	5,767,360	3,344,925	12,141,298	3,069,909	5,568,787	2,932,366	11,571,062
Pasivos								
Depósitos de clientes	3,647,441	3,739,426	1,838,310	9,225,177	3,645,940	3,933,144	1,379,452	8,958,536
Otros Pasivos	-	-	1,543,399	1,543,399	-	-	1,322,539	1,322,539
Total Pasivos	3,647,441	3,739,426	3,381,709	10,768,576	3,645,940	3,933,144	2,701,991	10,281,075
Patrimonio	-	-	1,372,722	1,372,722	-	-	1,289,987	1,289,987

P Y G	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	167,103	388,076	82,048	637,227	107,032	284,632	43,887	435,551
Honorarios y comisiones	40,736	80,405	-	121,141	37,121	77,759	5,413	120,293
Otros ingresos operativos	-	-	45,739	45,739	-	-	30,283	30,283
Total ingresos	207,839	468,481	127,787	804,107	144,153	362,391	79,583	586,127
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	50,889	55,967	93,194	200,050	37,338	50,127	59,965	147,430
Depreciaciones y amortizaciones	4,362	100,103	-	104,465	1,612	62,570	-	64,182
Depreciaciones y amortizaciones	111	3,617	8,172	11,900	95	4,321	7,100	11,516
Comisiones y honorarios pagados	23,038	25,016	-	48,054	18,693	22,791	1,505	42,989
Gastos administrativos	10,212	111,209	133,883	255,304	9,509	103,546	124,658	237,713
Otros gastos operativos	-	-	1,909	1,909	-	-	2,941	2,941
Impuesto sobre la renta	-	-	62,355	62,355	-	-	28,654	28,654
Total gastos	88,612	295,912	299,513	684,037	67,245	243,356	224,824	535,425
Utilidad Neta	119,226	172,569	(171,725)	120,070	76,908	119,035	(145,241)	50,702

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Matriz desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

De la cartera de la Matriz no se tiene clientes que superen el 10% del total de los ingresos de las actividades ordinarias de la Matriz.

NOTA 29 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente por contratos master entre entidades, colaterales y arreglos similares al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Al 30 de junio de 2016					
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Activos						
Operaciones de repo y simultáneas	153,633	-	153,633	-	153,402	231
Total activos sujetos a compensación	153,633	-	153,633	-	153,402	231

	Al 30 de junio de 2016					
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Pasivos						
Instrumentos financieros derivados	1,208	-	-	10,170	-	8,962
Operaciones de repo y simultáneas	1,049,673	-	1,049,673	-	1,049,626	46
Total pasivos sujetos a compensación	1,050,881	-	1,049,673	10,170	1,049,626	9,008

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015						
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Activos						
Operaciones de repo y simultáneas	251,302	-	251,302	-	251,160	142
Total activos sujetos a compensación	251,302	-	251,302	-	251,160	142

Al 31 de diciembre de 2015						
Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Pasivos						
Operaciones de repo y simultáneas	689,287	-	689,287	-	688,964	323
Total pasivos sujetos a compensación	689,287	-	689,287	-	688,964	323

La Matriz tiene contratos marco de compensación con bancos corresponsales los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte. En adición las normas legales colombianas permiten a la Matriz compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también la Matriz tiene depósitos recibidos como colateral en sus operaciones en repos y simultáneas e instrumentos derivativos y a su vez entrada depósitos como garantías de sus mismas obligaciones pasivas.

NOTA 30: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Matriz son las siguientes:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la compañía.
4. Compañías Subordinada: incluye las compañías donde la Matriz tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.
5. Compañías asociadas: compañías en donde la Matriz no tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con partes relacionadas, son:

	Al 30 de junio de 2016				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas. Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	869	-
Activos financieros en operaciones de crédito	84,000	828	441	68,629	3,171
Cuentas por cobrar	668	5	3	924	38
Pasivos					
Depósitos	2,308	602	444	145,725	26,906
Cuentas por pagar	-	-	-	-	3,444
Obligaciones financieras	-	9	1	90	2

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	1,080	-
Activos financieros en operaciones de crédito	84,000	1,314	566	54,665	-
Cuentas por cobrar	541	9	2	529	-
Pasivos					
Depósitos	326,442	802	414	184,272	6
Cuentas por pagar	-	8	2	3,466	-

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con partes relacionadas, comprenden:

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 30 de junio de 2016				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas. Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Ingreso por intereses	3,750	43	22	2,701	40
Gastos financieros	170	-	-	3,152	21
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	6,264	15,549
Gasto honorarios y comisiones	-	72	-	1,136	584
Otros ingresos operativos	-	-	-	838	135
Otros Gastos	-	-	-	2,317	4,422

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Ingreso por intereses	1,464	71	27	1,629	-
Gastos financieros	17	-	-	1,303	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	20,556	-
Gasto honorarios y comisiones	3,527	81	-	1,679	-
Otros ingresos operativos	-	-	-	871	-
Gastos de operación	-	-	111	6,844	-

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	4,708	4,550
Beneficios post-empleo	65	30
	4,773	4,580

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo (ver nota 19).

c. Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas

	Al 30 de junio de 2016				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas. Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Garantías	206,852	3,152	3,342	-	-
Cupos de sobregiros	27,141	5	1,027	-	-
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	10,698	325	1,755	-	-
Provisión para contingencias de pérdida	251	-	-	-	-

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías	Al 31 de diciembre de 2015				
	Accionistas mayoritarios	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Consolidadas Grupo Aval	Otras relacionadas del Grupo
Cupos de sobregiros	22,396	5	1,855	-	-
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	12,892	342	608	779	-
Provisión para contingencias de pérdida	117	-	-	-	-

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado. Las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

NOTA 31: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene la Matriz en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento a los diferentes perfiles de riesgo asociados a clientes, productos, procesos y/o servicios, así como de velar por el cumplimiento de los límites de atribuciones establecidas para las operaciones de crédito y tesorería. Están informadas sobre los procesos, la estructura de los negocios y la naturaleza de las actividades, con el fin de que los mismos sean monitoreados y se les efectúe un tratamiento adecuado.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva define las políticas de gestión de riesgos, así como los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la institución.

La Vicepresidencia de Riesgo se encarga del monitoreo y control a los Riesgos de Crédito, Operativo, de Mercado y Liquidez. La Vicepresidencia Jurídica realiza la evaluación del riesgo legal y la Unidad de Cumplimiento tiene a su cargo el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Las decisiones de crédito son tomadas con base en el nivel de atribuciones aprobado por la Junta Directiva.

Reportes a la Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Matriz están informadas mediante reportes claros y oportunos sobre las operaciones que se realizan en la Tesorería y en los diferentes productos activos y pasivos, los resultados de la Entidad y los riesgos asociados a la operación bancaria.

Diariamente se reúne el Comité de Gestión de Activos y Pasivos para evaluar y hacer seguimiento a las operaciones más importantes, tanto activas como pasivas y propone a la Junta Directiva actualizaciones de las políticas sobre los productos de la Matriz.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, la Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo, que son entes colegiados cuyas funciones principales son: monitorear, analizar y tomar las acciones oportunas que contribuyan a mitigar los riesgos propios que tiene la Entidad en su actividad bancaria, y así evitar posibles deterioros materiales en los resultados de la Matriz.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Infraestructura tecnológica

Para desarrollar adecuadamente su labor las diferentes Áreas de la Vicepresidencia de Riesgos, cuentan con una infraestructura tecnológica apropiada y flexible, que les permite desarrollar su labor de manera adecuada y oportuna.

Herramientas para medición de los riesgos

La Matriz consciente que los riesgos propios de su actividad son cambiantes y cada vez más especializados, ha venido ajustando sus procedimientos, mecanismos y herramientas con el fin de lograr anticiparse a esos riesgos, mitigarlos y administrarlos adecuadamente.

Todas estas Herramientas, procedimientos y mecanismos son monitoreados y evaluados periódicamente por los diferentes Comités de Riesgo establecidos por la Matriz, los cuales tienen la función, de acuerdo a cada tipo de riesgo, de evaluar, monitorear y analizar la evolución de cada uno de ellos y determinar los planes de acción a seguir.

Estructura organizacional de riesgos

La Matriz cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa adecuada que le permite desarrollar su labor y brindarle a los diferentes Estamentos responsables de la administración de los riesgos los elementos técnicos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

Talento Humano

El área de Talento Humano cuenta con estándares definidos y actualizados en cuanto a niveles educativos y experiencia profesional, de acuerdo con los perfiles requeridos para los diferentes cargos en la Matriz.

Las personas que hacen parte del área de riesgos poseen el conocimiento profesional y aptitud requerida para el desempeño de sus funciones de manera idónea. Aunado a esto, se les brinda entrenamiento y capacitación, tanto interna como externa, en temas de gestión de riesgos, de tal forma que exista actualización profesional, así mismo se interactúa con otras entidades y entes reguladores.

Verificación de operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos y herramientas de evaluación diseñados para la realización de transacciones y negociaciones, permiten garantizar que éstas se efectúan en las condiciones originalmente establecidas.

Entre los principales mecanismos que garantizan la segura operación de la Matriz se tiene la grabación de llamadas telefónicas, cámaras de seguridad ubicadas en puntos estratégicos, tanto en cajeros automáticos como en oficinas, procesos, políticas y control electrónico de acceso físico de personal a las dependencias, planes de contingencia técnicos y operativos, controles de acceso mediante contraseña única a los sistemas y procedimientos diseñados específicamente para el cierre de operaciones que tienen en cuenta control dual y/o dobles confirmaciones que permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las mismas. Tanto en el Manual de procedimientos como en el Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

BANCO AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Auditoría

La Contraloría tiene como función principal evaluar la efectividad del control interno de la Entidad a través de la revisión periódica y sistemática de las operaciones de los procesos que resulten relevantes, así como el análisis y verificación del cumplimiento de las políticas y procedimientos, generando recomendaciones de mejora y seguimiento sobre los compromisos.

El Sistema de Control Interno establecido en la Matriz y en la subordinada permite a la Contraloría informarse de las operaciones realizadas, efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos. La Contraloría asignó el recurso humano para revisar y evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos.

La Certificación CO-SC 4904-1 emitida por el Instituto de Normas Técnicas - Icontec al Banco Comercial AV Villas - Contraloría General, acredita que el Sistema de Gestión de la Calidad para la "prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2008.

La Revisoría Fiscal y la Contraloría conocen sobre concentraciones de riesgo por grupos económicos, impacto de las operaciones sobre el patrimonio de la Matriz y solvencia de los emisores de las inversiones mantenidas en portafolios.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Contraloría, validan que las actividades, transacciones y operaciones de la Matriz se realicen dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

NOTA 32: CONTROLES DE LEY

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Matriz cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 29 de agosto de 2016, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.