

ESCENARIO ECONÓMICO

Durante el primer semestre de 2016 la economía del país estuvo marcada por bajos precios del petróleo, desaceleración en la demanda agregada global, presión inflacionaria, contracción de exportaciones, tasas al alza y crecimiento económico mundial a la baja, factores que evidencian un complicado panorama para el país e impactan en la confianza del consumidor y los resultados del Sector Financiero Colombiano. Los resultados de los indicadores económicos del primer semestre de 2016 en materia de PIB no son sino un reflejo de lo arriba mencionado y confirman que la economía colombiana, al igual que en el año 2015, continúa en proceso de desaceleración, con un desempeño similar al de la economía mundial. En adición, las firmas calificadoras rebajaron a perspectiva negativa la calificación de la deuda pública del país y del Sistema Financiero como señal de advertencia a los inversionistas nacionales y extranjeros.

En el plano internacional, durante el primer trimestre del año, se observa a Estados Unidos con un crecimiento aceptable del 1,1%, mejorando las expectativas gracias al comportamiento del comercio exterior y la inversión; sin embargo, el gasto de los consumidores, que representa casi dos tercios de la economía, creció 1,5 %, por debajo del 1,8 % esperado. El desempleo, a su vez, se ubicó para el mes de junio en un destacable 4,9%. Se espera que esta economía crezca un 1,8% en el 2016, nivel inferior al 2,4% del año anterior. En la zona euro se registró un crecimiento de 1,7% y se estima que debido al Brexit el crecimiento del PIB se ubicará cercano al 1,6% en 2016, estimando que la salida del Reino Unido de la Unión Europea tenga un impacto negativo. China por su parte sigue en desaceleración, presentando un crecimiento del 6,7%, mientras que Brasil, mostró en el primer trimestre un decrecimiento del 5,4% y se prevé que Latinoamérica decrezca un 0,8% en 2016. El pobre desempeño de los países emergentes, sumado al crecimiento negativo de América Latina y el crecimiento por debajo de 2% de Estados Unidos hacen presagiar que para el 2016 como un todo, la economía mundial crecerá al 2,9%.

Colombia no es ajena a este entorno internacional; es así como la economía creció un 2,5% durante el primer trimestre de 2016 respecto al mismo periodo del año anterior. Se destaca el comportamiento de la producción industrial y la construcción, con expansiones de 5,3% y 5,2%, respectivamente, en tanto que las actividades que registraron menores crecimientos fueron transporte 1,8%, actividades de servicios sociales 1,7%, agricultura 0,7% y minería con -4,6%; estos dos últimos fuertemente impactados, tanto por el fenómeno climático del Niño como por las contracciones en la producción de carbón y petróleo. El análisis por componentes de la demanda muestra una desaceleración en el consumo de los hogares a ritmos del 3,5%, viniendo de un 4,7% un año atrás, las exportaciones expandiéndose al 2,1% frente al 4,2% de hace un año y la formación bruta de capital registró una contracción de 4,8%. Se espera que el año 2016 finalice con un aumento del PIB del 2,5%, apalancado en el crecimiento de la construcción y la industria, mientras que el consumo y las exportaciones seguirán mostrando los efectos de la política monetaria restrictiva y los bajos precios del petróleo.

De otra parte, el mercado laboral en Colombia presentó una tasa de desempleo para el mes de mayo de 2016 de 8,8% mientras que en el mismo mes del año anterior se ubicó en 8,9%; el

número de personas ocupadas en el total nacional fue de 22 millones, mientras que el de desocupadas fue de 2,1 millones. Aunque el resultado en términos de desempleo continúa siendo positivo, se espera que la menor dinámica pronosticada para la actividad económica empiece a afectar el índice de ocupación nacional hacia niveles cercanos al 10%.

Por su parte, la inflación de los últimos 12 meses se ubicó en 8,6% para junio de 2016, tasa superior en 418 puntos básicos a la registrada en junio de 2015. Aunque la inflación subyacente (sin alimentos) se ubicó en 6,31%, las presiones en el rubro de alimentos continuaron escalando hacia ritmos del 14,28%, en tanto que los grupos salud, vivienda, educación, transporte, diversión, vestuario y comunicaciones se ubicaron por debajo del promedio nacional. En lo que va del año, la devaluación, el fenómeno del Niño y el impacto del paro de transportadores han causado variaciones considerables en los precios de los alimentos. Para el cierre de 2016 la inflación se ubicaría en niveles cercanos al 7%, muy por encima de la meta del Banco de la República que asegura que es necesario esperar cerca de dos años para ubicar el IPC de nuevo en el rango objetivo.

En lo relacionado con las tasas de interés, se observa una sostenida subida a lo largo del primer semestre de 2016 como consecuencia de la política restrictiva adoptada por el Banco de la República con el propósito de frenar el alza generalizada de los precios, modificando en seis ocasiones su tasa de intervención que comenzó el año en 5,75% y finalizó el primer semestre en 7,50%, siendo esta la cifra más alta de los últimos siete años; para lo que queda del año no se descarta una subida adicional de 50 puntos, esperando que cierre el año en 8%. La DTF por su parte, pasó a lo largo del semestre de 5,22% a 6,93%, aumentando en 171 puntos básicos y estimándose que pueda terminar el año en 7,9%. La tasa de usura que para diciembre de 2015 se ubicó en 29% aumentó 181 puntos básicos, terminando el semestre en 30,81%, la más alta desde el año 2008; al finalizar el año se espera que se ubique por encima del 32,50%. Con el incremento de tasas, se espera moderar la demanda de créditos en los próximos meses, contribuyendo a frenar la inflación, aunque generando impactos negativos en lo que se refiere al crecimiento económico.

En lo referente a la tasa de cambio (TRM) se observó que a lo largo del primer semestre de 2016 el dólar se mantuvo en promedio en \$3.121, alcanzando un techo de \$3.434 el 12 de febrero y un piso de \$2.833 el 3 de mayo, finalizando el semestre en \$2.916. Al concluir el año, el dólar podría ubicarse en los \$3.200, reflejando una devaluación anual cercana al 15%.

El Sistema Financiero, aunque mantiene ritmos de crecimiento positivos, ya comienza a sentir el impacto de la desaceleración de la economía y la política restrictiva del Banco de la República; y aunque entre junio de 2015 y junio de 2016 los activos totales del sector aumentaron al 11,2%, durante el primer semestre crecieron en 3,5%, lo que significa una tasa de crecimiento anual de 7,1%; el menor crecimiento se refleja principalmente en la cartera que con un aumento anual de 12,05% en lo corrido del año, pasa a crecer a una tasa anualizada de 9,2%. No obstante, la rentabilidad del sector se mantiene en niveles aceptables; la rentabilidad sobre activo del sistema se ubicó en 2,34%, cifra superior al 1,92% del mismo mes del año 2015 y el ROE (rentabilidad del patrimonio) fue de 17,55%, aumentando con relación al 14,01% reportado en junio de 2015,

gracias a un aumento del 43% en sus utilidades; es importante mencionar que ello es resultado más de ajustes contables e ingresos no operacionales que a su operación de intermediación, la cual se ha visto sensiblemente afectada por el incremento en el costo de sus recursos producto del aumento en la tasa de intervención por la política monetaria restrictiva. Para lo que resta de 2016 el sector continuará sintiendo los efectos de la desaceleración de la economía y las presiones inflacionarias que se reflejarán en un menor crecimiento de la cartera y deterioro del margen financiero.

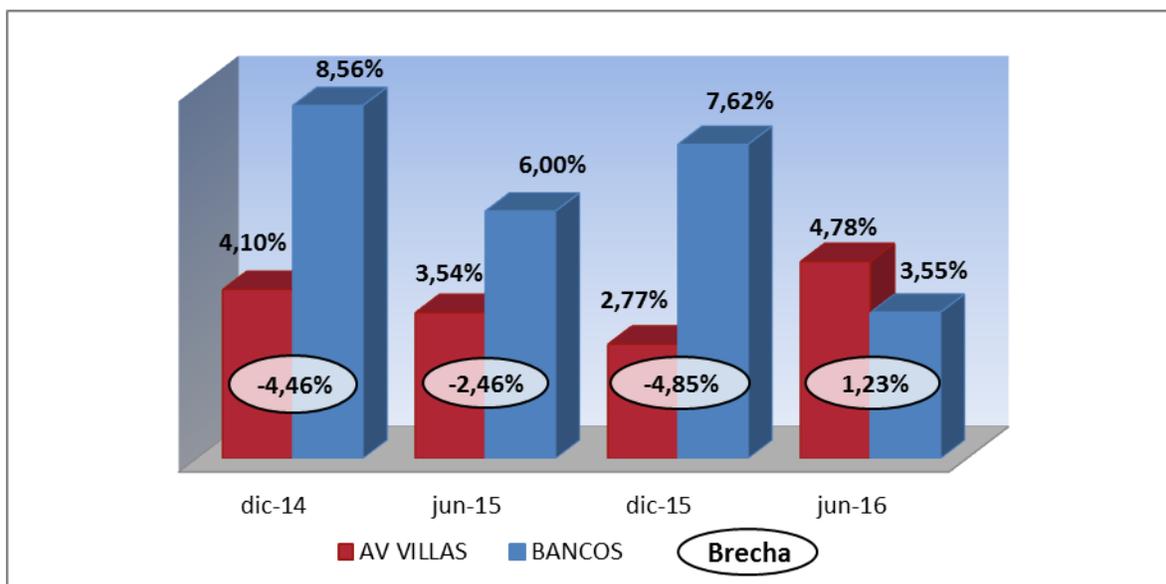
DESEMPEÑO DEL BANCO AV VILLAS

Al cierre del primer semestre del año la composición de los estados financieros del Banco, así como sus indicadores financieros, de riesgo, eficiencia y rentabilidad reflejan el adecuado manejo que se ha impartido desde la alta dirección y que se ha transmitido a todo el equipo de colaboradores para obtener resultados acordes con el planeamiento estratégico definido para la Organización, como se muestra a continuación.

ACTIVO

Los activos del Banco alcanzaron los \$12,17 billones, lo que representa un crecimiento de 4,78% frente al semestre anterior, con lo cual el Banco mantiene un crecimiento constante y le permite revertir la brecha negativa de crecimiento que venía presentando frente al sector (Gráfica No. 1).

Gráfica No. 1
EVOLUCIÓN SEMESTRAL DE LOS ACTIVOS

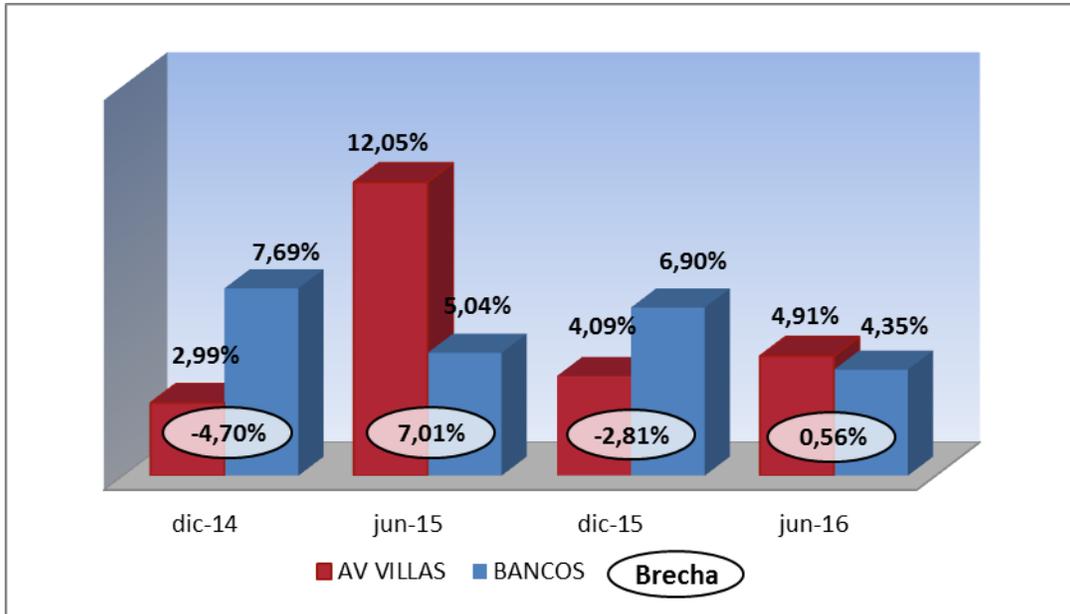


Cartera Productiva

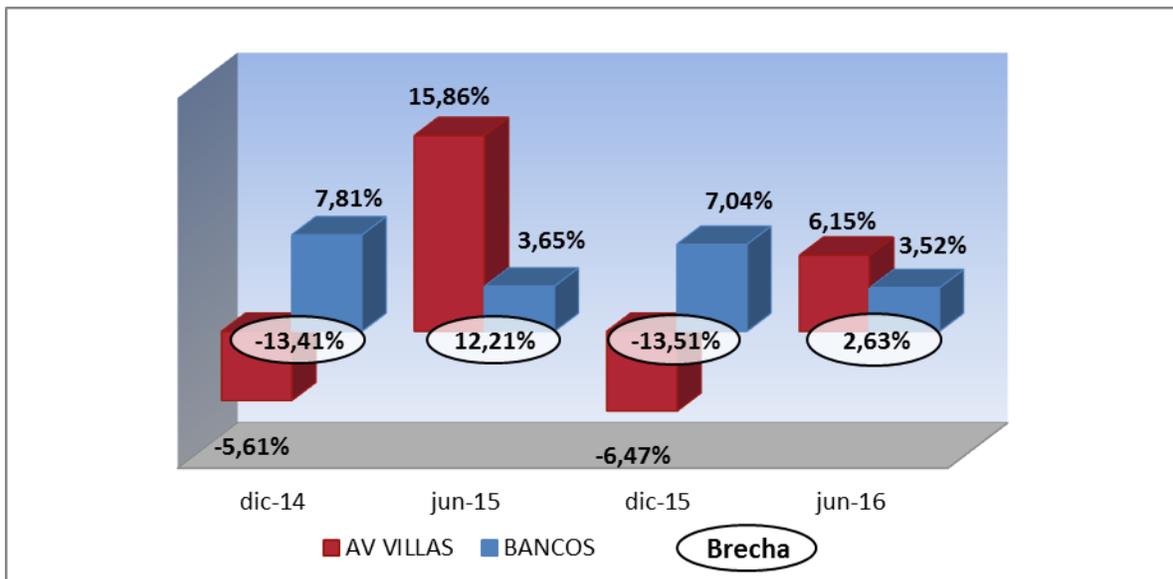
La cartera productiva del Banco alcanzó un saldo de \$8,45 billones, presentando un incremento del 4,91% comparado con el semestre anterior y superando el crecimiento del sector en 56 puntos básicos (Gráfica No. 2). Se destaca el comportamiento de la cartera comercial, la cual creció 6,15%

frente al segundo semestre del año anterior, ubicándose 263 puntos básicos por encima del sector (Gráfica No. 3).

Gráfica No.2
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA PRODUCTIVA

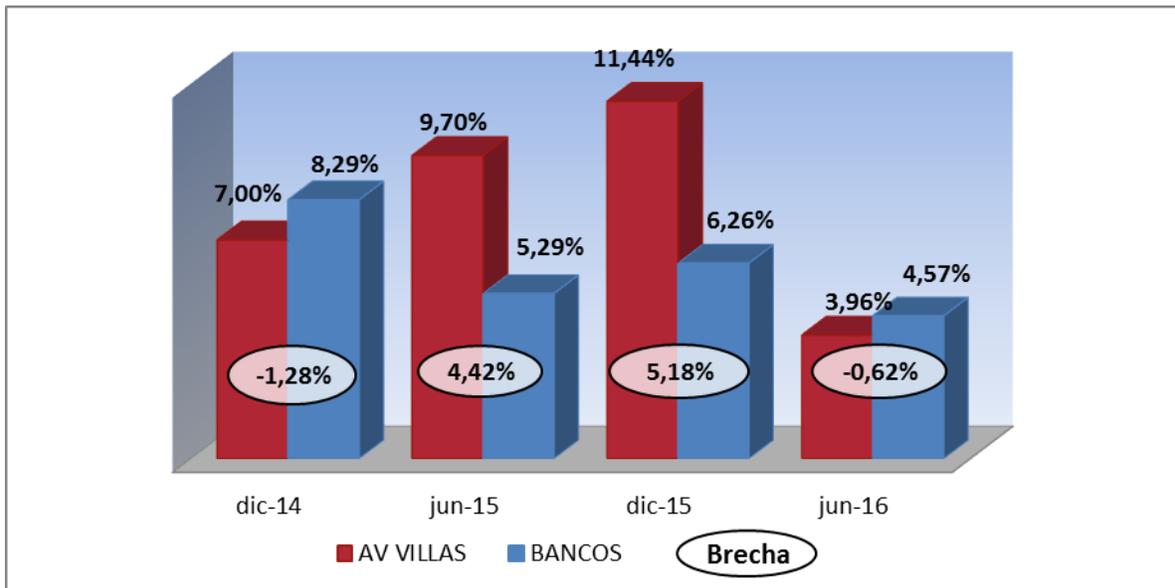


Gráfica No. 3
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA COMERCIAL



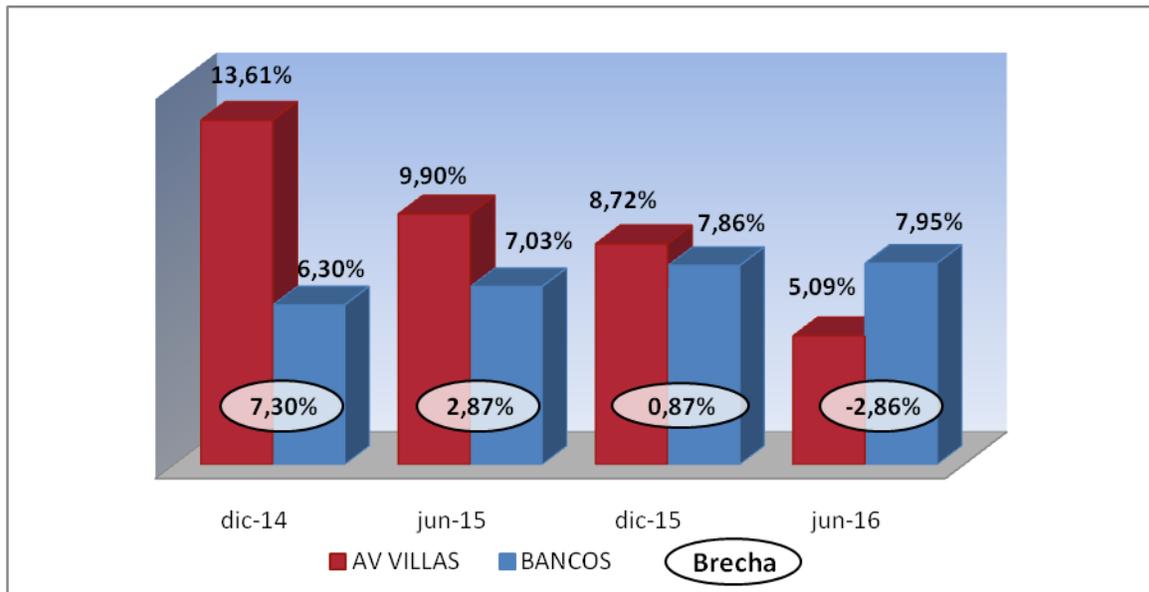
En lo que se refiere a la cartera de consumo, el crecimiento semestral del Banco se ubicó en 3,96% cerca del crecimiento del sector que se situó en 4,57% (Gráfica No. 4).

Gráfica No. 4
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA DE CONSUMO



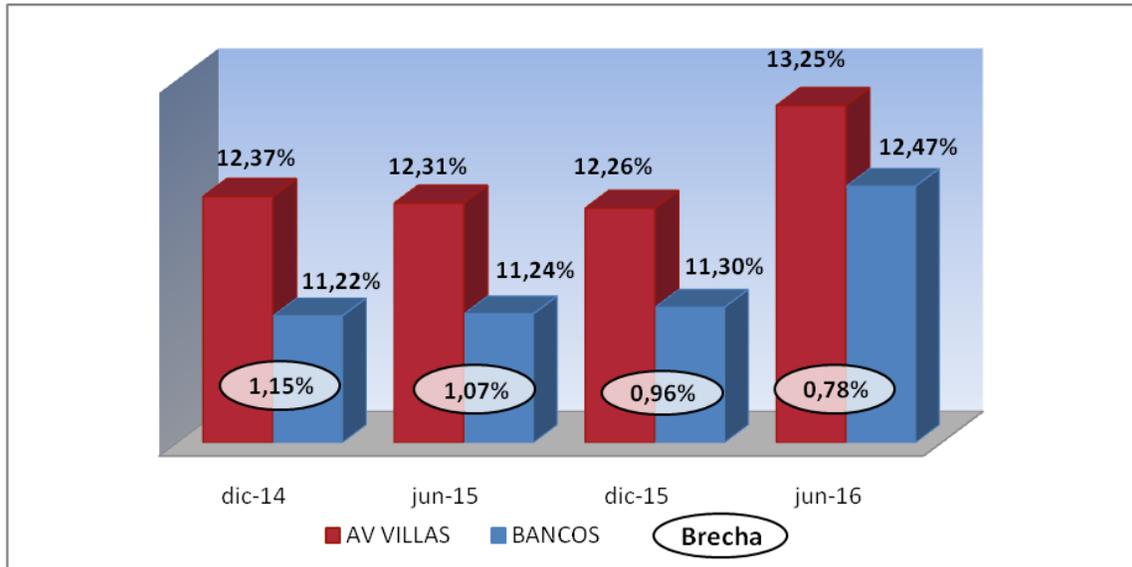
Por su parte, la cartera hipotecaria creciendo un 5,09% se sitúa en esta ocasión por debajo del crecimiento del sector que tuvo un incremento del 7,95% (Gráfica No. 5).

Gráfica No. 5
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA HIPOTECARIA



En lo referente a las tasas de colocación, el Banco, con una tasa total del 13,25% mantiene una brecha de 78 puntos básicos frente al sector, que muestra una tasa de 12,47% (Gráfica No. 6)

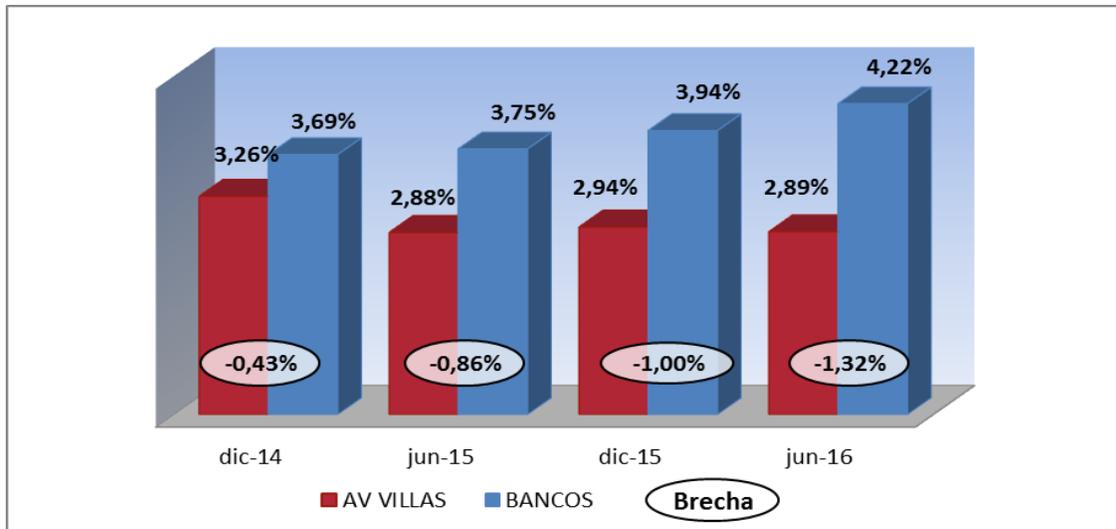
Gráfica No. 6
EVOLUCIÓN TASAS DE CARTERA



Cartera Improductiva

El índice de cartera improductiva se ubica al cierre del semestre en 2,89%. La brecha frente al sector muestra una fortaleza que refleja un adecuado perfilamiento de riesgo de los clientes, así como una efectiva labor de recaudo de la cartera y de la gestión de cobranza (Gráfica No. 7).

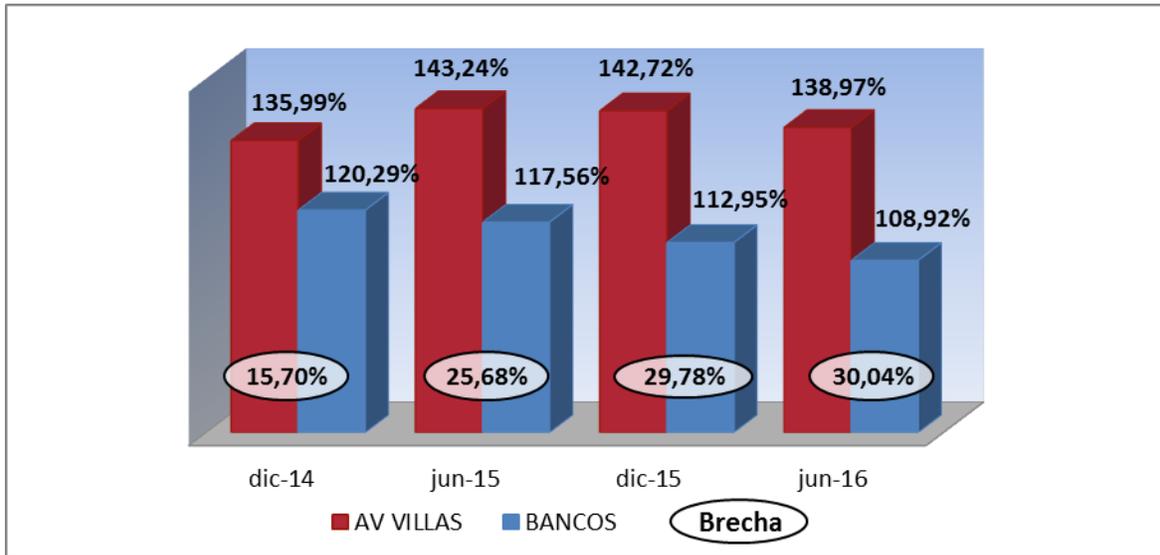
Gráfica No. 7
ÍNDICE DE CARTERA IMPRODUCTIVA



En lo referente al nivel de provisiones sobre la cartera improductiva, se observa que la brecha en la cobertura frente al sector presenta un incremento de 27 puntos básicos, pasando de 29,78% a

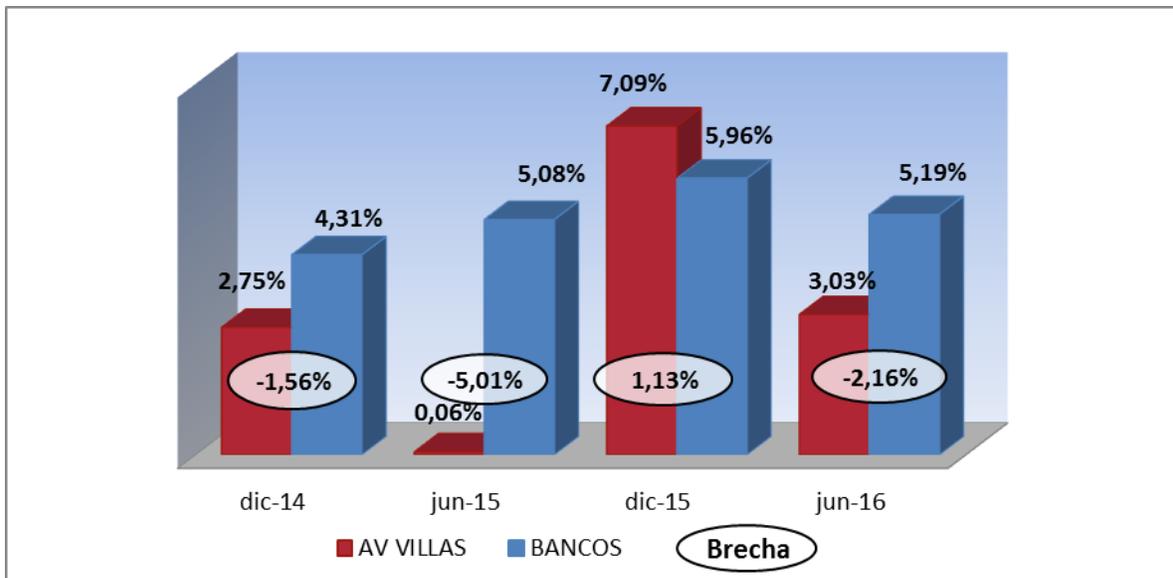
30,04%. Una cobertura del 138,97% refleja solidez frente a eventuales incumplimientos de sus clientes (Gráfica No. 8)

Gráfica No. 8
COBERTURA DE LA
CARTERA



PASIVO

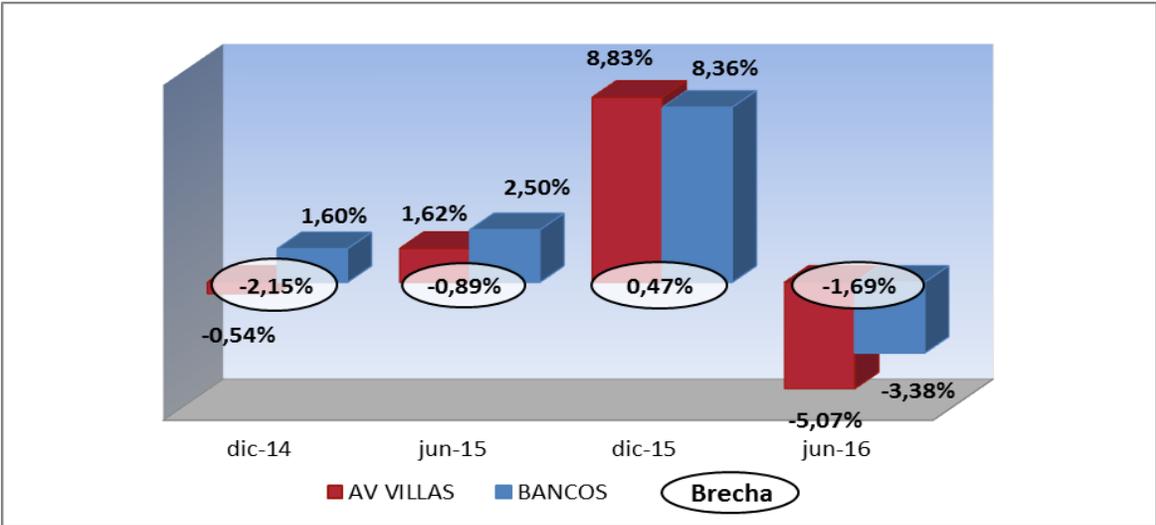
Gráfica No. 9
EVOLUCIÓN SEMESTRAL PASIVO



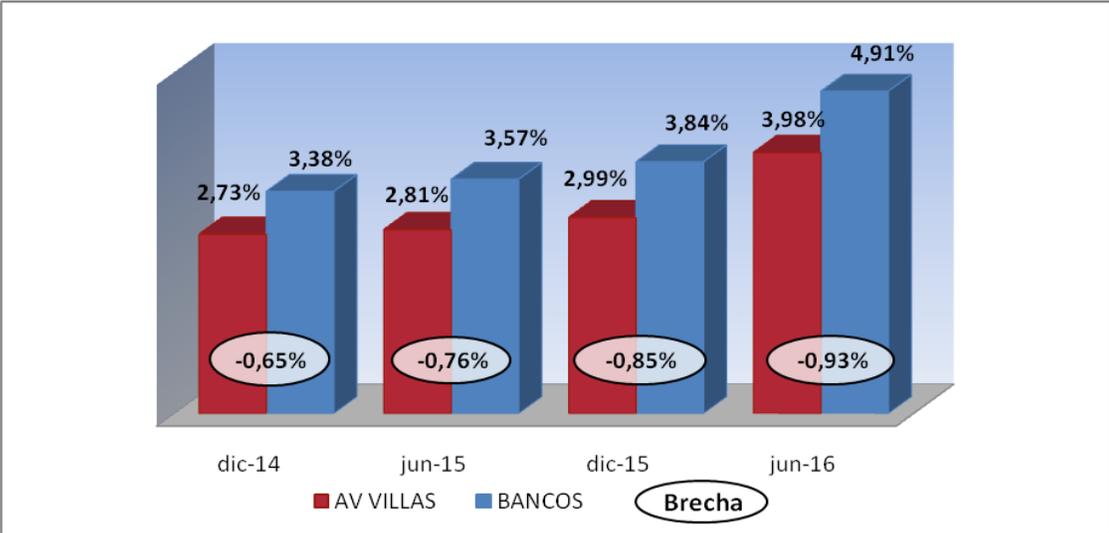
Al cierre del semestre, las captaciones del Banco son de \$9,23 billones. Si bien el crecimiento del 3,03% se ubica por debajo del crecimiento del sector, esto obedece a que en un escenario de tasas

al alza, se genera una fuerte competencia por los recursos mediante altas tasas de interés, especialmente por Bancos de mayor tamaño, situación a la que el Banco, no ha respondido buscando proteger su estructura financiera. En consecuencia, las captaciones a través de cuentas de ahorros y cuentas corrientes presentan un decrecimiento mayor que el del sector (Gráfica No. 10); de otra parte, pudo mantener un costo de recursos por debajo del sector y aumentar la brecha positiva en el costo de sus captaciones frente al sistema, pasando de 85 a 93 puntos básicos (Gráfica No. 11).

Gráfica No. 10
EVOLUCIÓN SEMESTRAL AHORROS Y CUENTAS CORRIENTE



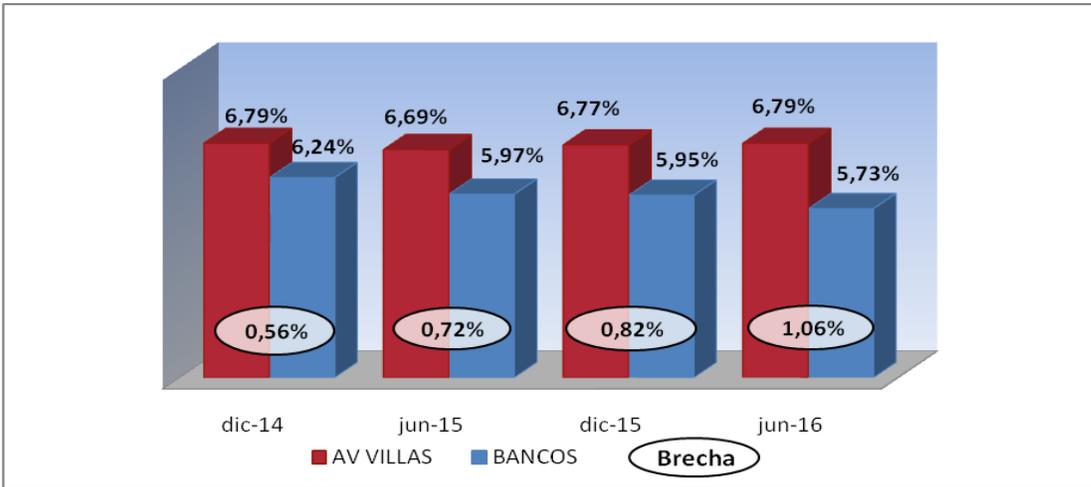
Gráfica No. 11
EVOLUCIÓN COSTO DE CAPTACIÓN



MARGEN FINANCIERO

La estrategia de optimización de las tasas de cartera y de captación ha permitido al Banco mantener un margen financiero del 6,79% y ampliar la brecha frente al sector en 24 puntos básicos, incrementándola de 0,82% a 1,06% (Gráfica No.12).

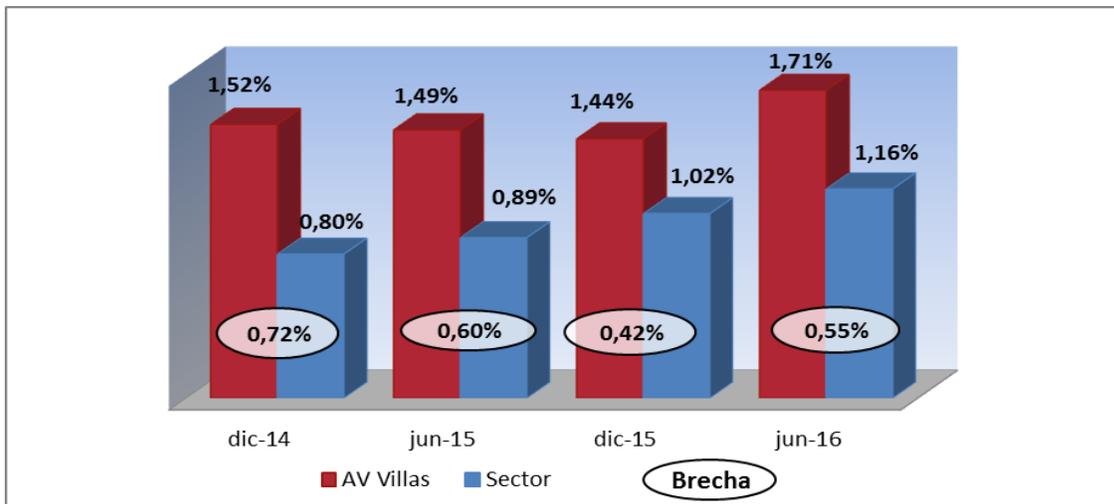
Gráfica No. 12
MARGEN FINANCIERO VS SECTOR



INGRESOS ADMINISTRATIVOS

Los ingresos por comisiones y servicios en relación con el valor de los activos se ubicaron en 1,71%, mostrando un crecimiento de 27 puntos básicos y ampliando su brecha positiva frente al sector (Gráfica No.13).

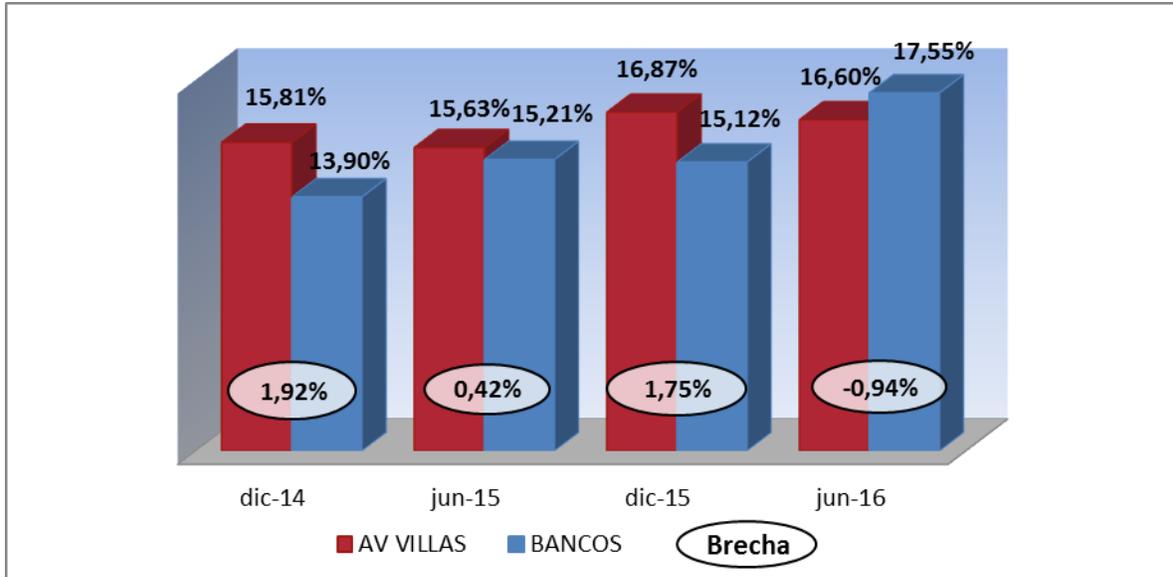
Gráfica No. 13
**EVOLUCIÓN INGRESOS ADMINISTRATIVOS SOBRE
ACTIVOS**



UTILIDADES

Durante el primer semestre de 2016 las utilidades del Banco ascienden a \$100.058 millones , con lo que consigue una rentabilidad de su patrimonio del 16,60%. En el sector, por su parte, este indicador es de 17,55% (Gráfica No.14).

Gráfica No. 14
RENTABILIDAD DE
PATRIMONIO



CALIFICACIÓN DE RIESGO

En el mes de marzo las calificadoras de riesgo BRC Standard & Poor's y VRR ratificaron al Banco las calificaciones Triple A (AAA), BRC1+ y VRR1+ que corresponden a las más altas otorgadas por dichas firmas. De esta forma, transmiten al público la confianza en el pago de las deudas de corto y de largo plazo.

IMPUESTOS DIRECTOS, INDIRECTOS Y CONTRIBUCIONES DE LEY

La tasa impositiva para el primer semestre de 2016 fue de 42,5%, disminuyendo 370 puntos básicos respecto a lo reportado en junio de 2015; en comparación con el cierre de 2015 la tasa disminuyó 380 puntos cuando se ubicaba en 46,3%. La reducción obedece principalmente a la utilidad percibida por la venta de la participación accionaria en CIFIN, ingresos sobre los que aplicó una carga tributaria del 15%.

Impuestos Directos, Indirectos y Contribuciones de Ley
(Cifras en millones de pesos)

	Total 2014	I Sem. 2015	II Sem. 2015	Total 2015	I Sem. 2016
Impuesto de Renta y Complementarios	69.445	36.099	36.727	72.826	25.132
Impuesto de Renta Para la Equidad (CREE)	25.061	17.460	21.553	39.013	14.441
Impuesto al patrimonio	12.020	6.902	6.902	13.804	5.981
Impuestos Indirectos	13.336	7.778	6.773	14.551	9.309
Industria y Comercio	11.477	6.072	6.614	12.686	7.358
Predial	1.430	1.539	129	1.668	1.797
Sobretasas y Otros	429	167	30	197	154
Contribución Superfinanciera	2.187	1.006	1.285	2.291	936
Seguro de Depósitos	21.465	11.270	11.948	23.218	12.483
Gravamen sobre las Transacciones Financieras	9.522	4.115	6.030	10.145	5.708
Total Impuestos y Contribuciones de Ley (A)	153.035	84.630	91.218	175.848	73.991
Utilidad Neta del Periodo (B)	195.196	98.724	104.822	203.545	100.058
Tasa Impositiva Efectiva Impto. de Renta, Complementarios y CREE	32,6%	35,2%	35,7%	35,5%	28,3%
Tasa Impositiva Total [A/(A+B)]	43,9%	46,2%	46,5%	46,3%	42,5%

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. Riesgo Crediticio

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión crediticia, el Banco cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa apropiada. La mayor parte de la administración del riesgo crediticio del Banco se encuentra en la Vicepresidencia de Riesgo, que para esta labor cuenta con el apoyo de diferentes Gerencias, Direcciones y Jefaturas de Crédito, y de las Gerencias de Gestión y Normalización de Activos, Riesgos y Seguimiento y Políticas.

Las Gerencias de Crédito (Individual, Empresarial y Corporativo) y la Dirección de Crédito Constructor, son las responsables de evaluar, analizar, decidir o recomendar a un estamento superior, todas las solicitudes de crédito. La Gerencia de Riesgos es la encargada de monitorear continuamente los modelos de originación de crédito de consumo, su comportamiento y, en los casos que se requiera, ajustar las metodologías establecidas.

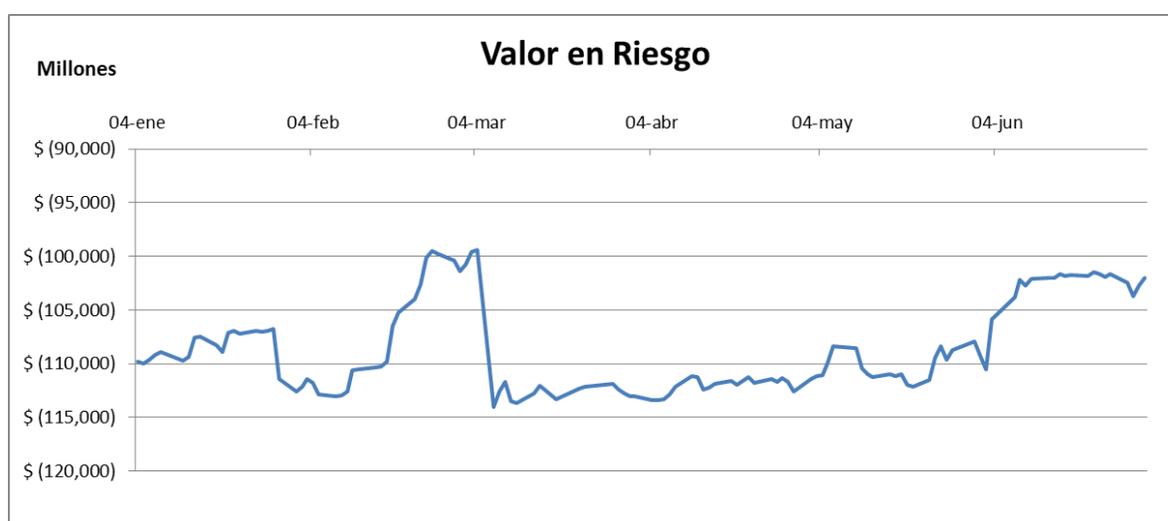
La Gerencia de Seguimiento y Políticas de Riesgo de Crédito tiene, entre otras responsabilidades, la administración del Manual SARC -Sistema de Administración de Riesgo de Crédito-, el cual contiene todas las políticas crediticias del Banco para todos los segmentos. La Gerencia de Gestión y Normalización de Activos es la responsable de gestionar oportunamente la recuperación de la cartera que registra deterioro en cualquiera de los segmentos que atiende el Banco.

Como resultado de esta labor conjunta, el Banco mantiene su calidad de Cartera en niveles acordes con su apetito de riesgo y en la media del sector con un indicador de cartera vencida que pasó del 3,18% en diciembre de 2015 a 3,02% al cierre de junio de 2016, mismo indicador que el del Sector Bancario que también se ubicó en 3,02% para este mes.

2. Riesgo de Mercado y Liquidez

El Banco sigue implementando herramientas de medición y control, con el fin de complementar los esquemas de monitoreo a las posibles pérdidas que puede sufrir la Entidad debido a movimientos adversos en los factores de riesgo vinculados al Portafolio de Inversiones, como es el caso de las tasas de interés.

Una de las relaciones gestionadas de acuerdo con el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado del Banco es la relación del VaR Total regulatorio sobre el Patrimonio Técnico, sobre la cual se tiene definido el límite del 20%. Durante el primer semestre de 2016 dicha medida de exposición a Riesgo de Mercado se ubicó entre el 11,8% y el 10%, la cual es coherente con el modelo de negocio definido.



En el caso de la exposición al Riesgo de Liquidez, el Banco realiza su medición a través del indicador regulatorio definido por la Superintendencia Financiera (IRL), el cual cuantifica el consumo de los activos líquidos del Banco por el requerimiento de liquidez en un horizonte de tiempo definido. Con el fin de controlar adecuadamente dicha exposición, la Superintendencia Financiera ha establecido que el IRL de razón de los establecimientos de crédito debe ser superior al 100% para los horizontes de tiempo de 7 y 30 días. Durante el primer semestre de 2016 se evidenció que el Banco contó con un nivel de activos líquidos suficiente para responder por sus obligaciones en el corto plazo ante requerimientos de liquidez en un entorno de retiros masivos de recursos de captación, ya que la relación entre los activos líquidos monetarios y el requerimiento de liquidez neto a 7 días se mantuvo entre 322% y 1551% durante dicho período. Para el caso de un horizonte de tiempo de 30 días esta relación se ubicó entre el 143% y el 473%, niveles superiores a los límites normativos.

Así mismo, como parte de la administración del Riesgo de Liquidez se tienen definidos límites de concentración sobre los productos a través de los cuales se fondea el Banco, con el fin de contar

con una diversificación adecuada que mitigue la materialización de escenarios de contingencia de liquidez por eventos puntuales que afecten algunos productos específicos.

3. Riesgo Operativo

El Banco continúa aplicando y promoviendo una cultura de gestión de Riesgo Operativo con los dueños de proceso, a través de la revisión continua de los riesgos identificados en los procesos; esto ha permitido realizar un trabajo de identificación de riesgos duplicados en el Banco, lo que genera que se haya pasado de 573 a 538 Riesgos Operativos, con lo que se espera concentrar esfuerzos en aquellos riesgos que demandan más gestión y en la identificación de controles más relevantes.

A nivel de registro de eventos se continúa reforzando en los gestores de riesgo operativo el adecuado registro de los eventos que tienen esta connotación.

Las continuas evaluaciones y monitoreos por parte de los órganos de control y la alta dirección a través del Comité de Riesgo Operativo, permiten obtener un Modelo Organizativo de Control y Gestión de Riesgos de la Entidad, enmarcado dentro de las políticas, normas y procedimientos establecidos.

RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

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 (SARLAFT), las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos del Banco AV Villas, 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 del Banco 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 del Banco a través de los medios internos de comunicación dispuestos por la Entidad.

El Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente, gestionó y entregó de manera óptima las respuestas a las informaciones solicitadas por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes del Banco.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia, y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en el Banco 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 cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

Se adelantó la validación sobre la información requerida para la implementación del Modelo Estandarizado de Intercambio de Información Tributaria, el cual busca identificar los clientes residentes fiscales en el exterior. En cuanto a la normativa FATCA (Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras, por sus siglas en inglés), durante el primer semestre de 2016 el Banco adelantó la gestión de depuración de indicios, permitiendo identificar los clientes que serán incluidos en el reporte con destino a la DIAN y al Servicio de Impuestos Internos de Estados Unidos.

SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

En el primer semestre de 2016 se atendió la consultoría externa de la firma Ernst & Young para evaluar bajo la Norma ISO 27001 la madurez del Sistema de Seguridad de la Información de la Entidad, cuyos resultados posicionaron al Banco como líder en el tema en Grupo Aval, alcanzando una calificación de “Administrado”.

Se confirmó entonces la confianza que respalda a nuestros clientes y demás terceros interesados en la utilización de los productos, servicios y canales ofrecidos por el Banco.

También se realizaron las pruebas de intrusión y los análisis y gestión de vulnerabilidades para validar la efectividad de los controles de seguridad definidos sobre la estructura tecnológica.

El Proyecto Innovador de Seguridad en Canales Electrónicos que fortalece los controles de autorización y autenticación de transacciones en Internet y el registro en Banca Móvil, quedó masificado a los clientes. El objetivo de este proyecto es mitigar las amenazas de fraude electrónico que vienen afectando a los clientes.

SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE FRAUDE Y CORRUPCIÓN

Como parte del seguimiento que realiza el Comité de Prevención del Riesgo de Fraude y Corrupción, se han definido y realizado las siguientes actividades:

- Se llevaron a cabo capacitaciones sobre la Política Aval Antifraude y Anticorrupción a los miembros de Junta Directiva, Comité Directivo, primera y segunda línea de defensa.
- Se definió el manual para solicitar autorización para el ofrecimiento y/o entrega de patrocinios, regalos, gratificaciones, atenciones e invitaciones a terceros (personas naturales y jurídicas) y seguimiento a las autorizaciones dadas.

- Se implementaron cláusulas antisoborno y anticorrupción en los contratos y órdenes de compra que emite el Banco, mediante las cuales los proveedores declaran conocer los requisitos de cumplimiento de la legislación local e internacional en esta materia.
- Por otra parte, la Entidad continúa participando junto con los bancos Aval en el proceso de selección de proveedores para monitoreo de alarmas y mantenimiento preventivo y correctivo de alarmas, con el fin de optimizar estos servicios.

SISTEMA DE ATENCIÓN AL CONSUMIDOR - SAC

Dando cumplimiento al Estatuto de Protección al Consumidor y demás normatividad relacionada, durante el primer semestre de 2016 el Banco continuó con acciones de identificación, medición control y monitoreo, con el fin de mejorar los procesos de servicio, disminuir las causales de reclamaciones, garantizar la apropiada atención a las solicitudes y derechos de los consumidores financieros y el estricto cumplimiento a lo exigido en la normatividad. Adicionalmente, se validó el adecuado manejo del Sistema de Atención al Consumidor atendiendo de manera oportuna y rigurosa los requerimientos de los entes de control internos y externos.

Finalmente, y teniendo como eje fundamental del sistema la adecuada educación financiera, se realizó la difusión hacia los clientes y colaboradores de contenidos formativos a través de diferentes medios de comunicación del Banco y en campañas educativas por medio de la Asociación Bancaria.

Por su parte, para los colaboradores y terceros se continuó con los procesos de inducción y capacitación sobre el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC).

EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

El ambiente de control permeado en toda la Organización, que atiende los principios de autocontrol, autogestión y autorregulación, redundó en la obtención de unos resultados efectivos en las evaluaciones realizadas al Sistema de Control Interno del Banco, por los diferentes entes de control externos e internos.

Quedó demostrada la eficacia de las operaciones, la prevención y mitigación de fraudes y la confiabilidad y oportunidad en la información financiera y no financiera, apoyando además el cumplimiento de los controles que soportan la normatividad americana - Ley Sarbanes Oxley (SOX).

INVERSIÓN EN OTRAS ENTIDADES

ATH – A Toda Hora - es la entidad en la que el Banco AV Villas posee la mayor participación accionaria, con un 40% de las acciones en circulación. Su objeto social es la prestación de servicios, tales como la organización, conexión y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones, procesamiento, manejo de información, comunicación y transferencia

electrónica de datos y el servicio de gestión de proyectos corporativos, que consiste en el desarrollo e implementación de proyectos tecnológicos. Su actividad está direccionada a concentrar, fortalecer y mejorar los servicios que prestan los bancos que conforman la red de servicios Aval, con el fin de aportar eficientemente a la consolidación de su liderazgo en el mercado colombiano.

Al cierre de junio de 2016 ATH presenta activos por \$8.123 millones; durante el primer semestre del año obtuvo utilidades por \$34 millones.

PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas se encuentran detalladas en la Nota 29 a los Estados Financieros.

SISTEMAS DE REVELACIÓN Y CONTROL

El Banco viene cumpliendo con los Sistemas de Revelación y Control, de conformidad con lo dispuesto en el Parágrafo del Artículo 47 de la Ley 964 de 2005.

DERECHOS DE AUTOR

El Banco ha acatado estrictamente las disposiciones legales relacionadas con Derechos de Autor, con respecto a los productos que ofrece y a los servicios que utiliza.

LIBRE CIRCULACIÓN DE FACTURAS

El Banco ha adoptado mecanismos que permiten y facilitan la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores, dando cumplimiento a lo dispuesto por la Ley 1676 de 2013. En este sentido, implementó un registro para el seguimiento de aquellos proveedores que negocian las facturas a cargo del Banco.

APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

Al 30 de junio de 2016 el Banco preparó los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” adoptadas en Colombia, para lo cual ha provisto información financiera comparativa y aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.

En la parte fiscal, solamente hasta el año 2018 se conocerá el efecto e impacto de la aplicación de estas normas y propondrá la adopción de las mismas. Mientras tanto, la base fiscal corresponde a los resultados bajo los principios de contabilidad local.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Con la participación de sus Accionistas, Directivos y Colaboradores, el Banco AV Villas continuará brindando a sus clientes y a la comunidad soluciones financieras de avanzada, que le permitan cumplir con sus objetivos de crecimiento, participación en el mercado y rentabilidad, y de esta manera continuar siendo un referente para el Sector Financiero.

HECHOS SUBSECUENTES

A la fecha no se han proferido disposiciones legales posteriores al cierre que puedan afectar los Estados Financieros del Banco.

RESPONSABILIDAD SOCIAL AV VILLAS

Nuestro Banco AV Villas sigue trabajando en sus diferentes líneas de Responsabilidad Social y presenta los siguientes resultados para sus Programas bandera para el cierre del primer semestre de 2016.

Tapas para Sanar

El Banco mantiene su alianza con la Fundación Sanar, a través de la cual se recolectan toda clase de tapas plásticas y con gran satisfacción cuenta, al cierre del primer semestre de 2016, con **246 cajas de recolección de tapas** distribuidas a nivel nacional, **ubicadas en Dirección General, Staff Regionales y en la totalidad de nuestras Oficinas Tradicionales del país.**

Este material es vendido por la Fundación que utiliza los recursos para brindar apoyo psicológico y social a niños que padecen de cáncer; adicionalmente les brinda acompañamiento y soporte en la detección temprana de esta enfermedad.

Con el apoyo de los colaboradores, áreas, oficinas y clientes que depositaron tapas en las cajas durante el primer semestre de 2016, el Banco entregó a la Fundación Sanar un total de ocho (8) toneladas de tapas.

Desde el inicio de la alianza con la Fundación en 2014 y al cierre del primer semestre de 2016, gracias a las 20 toneladas de tapas plásticas entregadas por el Banco se ha podido apoyar el tratamiento de 33 niños.

También durante el primer semestre de 2016, el Grupo Aval, Corficolombiana y la Corporación Publicitaria se unieron a este programa, ubicando cajas de recolección de tapas para la Fundación en sus instalaciones.



Equipo de la Oficina Ubaté, comprometidos con el Programa

Pies en la Tierra

El Proyecto de depuración de archivo inactivo que desarrolló el Banco durante 2014 y 2015, que consistió en revisar el archivo histórico para eliminar material innecesario, generó grandes cantidades de papel y materia prima, que permitieron entregar 200 prótesis de miembros inferiores a 190 personas a través de la Fundación CEA – Consejo de Empresas Americanas.

En 2016 se continúa con la entrega a Kimberly Clark del material que se genera en las diferentes instalaciones del Banco y con la donación del primer semestre de 2016 se han entregado dos prótesis.

Para el segundo semestre de 2016 se implementarán nuevas estrategias de recolección de material tanto internas como en asocio con Kimberly Clark para aumentar el aporte al Programa Pies en la Tierra y continuar cambiando la vida de más personas.



Currículo Básico

Este Programa, implementado por el Banco en asocio con la Fundación Colombia Emprendedora y mediante el cual colaboradores del Banco se unen como voluntarios y dedican algunas horas de su tiempo a enseñar conceptos básicos sobre economía y finanzas a estudiantes de colegios de escasos recursos en diferentes ciudades del país, ha permitido hasta el momento llegar a 32.506 niños y jóvenes del país.

En el primer semestre de 2016 se planearon estrategias para implementar el programa en nuevas ciudades a las cuales hasta ahora no se había llegado y donde los colaboradores del Banco han solicitado participar, por lo que el reto para el segundo semestre de 2016 será continuar con su implementación así:

- **10** ciudades
- **160** Colaboradores voluntarios
- **5.000** niños y jóvenes aprox. beneficiados
- Niveles **Transición a Noveno**



Luisa Fernanda Talero – Jefe Aseguramiento de la Calidad, Voluntaria

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES

Dentro de las normas recientemente expedidas, relevantes para la actividad del Banco, destacamos, entre otras, las siguientes:

Ley 1777 de 2016 (febrero 1). Por medio de la cual se definen y regulan las cuentas abandonadas que se encuentran en las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se les asigna un uso eficiente.

Decreto 353 de 2016 (marzo 1). Modifica parcialmente el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la emisión y colocación de bonos hipotecarios para la financiación de vivienda a largo plazo.

Decreto 466 de 2016 (marzo 17). Modifica el Decreto 2555 de 2010, con relación a la inclusión de las garantías mobiliarias como garantías admisibles.

Decreto 587 de 2016 (abril 11). Por el cual se adiciona un capítulo al libro 2 de la parte 2 del título 2 del Decreto Único del Sector Comercio, Industria y Turismo, Decreto 1074 de 2015, y se reglamenta el Artículo 51 de la Ley 1480 de 2011 sobre Reversión de Pagos.

Decreto 766 de 2016 (mayo 6). Modifica el Decreto 2555 de 2010 en relación con las garantías y límites que deben tener los intermediarios de valores en la realización de operaciones de reporto o repo, simultáneas y transferencia temporal de valores.

Decreto 767 de 2016 (mayo 6). Modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con las excepciones a la definición de oferta pública de valores y la reapertura de emisiones de bonos.

Circular Externa 005 de 2016 de la SFC (4 de febrero). Imparte instrucciones en materia de la cobertura condicionada de tasa de interés para la financiación de vivienda urbana nueva NO VIS, de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 2500 de 2015 y la Resolución 201 de 2016 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público – FRECH NO VIS.

Circular Externa 008 de 2016 de la SFC (26 de febrero). Modifica los plazos para la transmisión de los Estados Financieros de Cierre o Fin de Ejercicio bajo NIIF.

Circular Externa 010 de 2016 de la SFC (29 de marzo). Modifica la Circular Básica Jurídica en materia de derecho de petición, de conformidad con lo establecido en la Ley Estatutaria 1755 de 2015.

Circular Externa 011 de 2016 de la SFC (29 de marzo). Imparte instrucciones para la implementación del Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) y el reporte de información de los resultados.

Circular Externa 013 de 2016 de la SFC (30 de marzo). Unifica el medio de envío de la información transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Circular Externa 017 de 2016 de la SFC (10 de mayo). Modifica los plazos para la transmisión de los Estados Financieros Intermedios Trimestrales bajo NIIF.

Circular Externa 018 de 2016 de la SFC (26 de mayo). Modifica el numeral 6 del Capítulo I, Título III, Parte I de la Circular Básica Jurídica – Cláusulas y Prácticas Abusivas.

Carta Circular 40 de 2016 de la SFC (17 de junio). Informa aspectos relacionados con el reporte de información a la Contraloría General de la República de las cuentas maestras del Sistema General de Regalías

Circular Reglamentaria Externa DG-T-273 de 2016 del Banco de la República **(febrero 17)**. Reemplaza en su totalidad la Circular Reglamentaria Externa DG-T-273 del 19 de noviembre de 2014, correspondiente al Asunto 6: "USCI Servicios Electrónicos del Banco de la República - SEBRA" del Manual Corporativo de la Dirección General Tecnología, consagrando la inclusión de la protección de datos personales.

De los señores Accionistas,

DIEGO RODRÍGUEZ PIEDRAHITA
Presidente de la Junta Directiva

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Presidente Banco AV Villas

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

En nuestra calidad de Representante Legal y Contador Público del Banco Comercial AV Villas S.A., certificamos que en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995, hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros Comparativos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que han sido tomados fielmente de los libros oficiales de contabilidad llevados en debida forma.

En igual sentido certificamos de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco.

Se expide la presente a los veintisiete días del mes de julio de dos mil dieciséis (2016).

Atentamente,



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal
C.C. No. 70.565.593 de Envigado



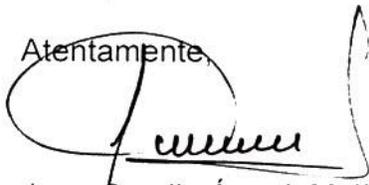
Luis Enrique Rojas Rivera
Contador Público
T.P. No. 14319 – T

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Certifico que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco.

Se expide la presente a los veintisiete días del mes de julio de dos mil dieciséis (2016).

Atentamente,



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal
C.C. No. 70.565.593 de Envigado



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados de Banco Comercial AV Villas S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y los estados separados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría, incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 30 de junio de 2016, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el periodo anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mí de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y en mi informe de fecha 29 de febrero de 2016, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el primer semestre de 2016:

- a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

29 de agosto de 2016

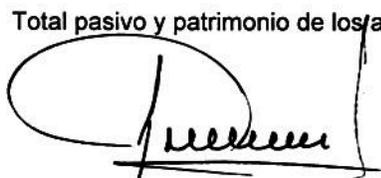


BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVOS			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	6	\$ 1.040.458	781.896
Activos financieros de inversión	7		
Mantenidos para negociar		109.485	30.246
Disponibles para la venta en títulos deuda		1.621.551	1.579.801
Disponibles para la venta en títulos participativos		41.713	41.194
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	256.602	269.990
		<u>2.029.351</u>	<u>1.921.231</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	4 y 10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.178.154	3.231.616
Cartera consumo y Leasing consumo		4.108.113	3.960.101
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.632.902	1.558.482
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		2.305	2.998
Menos: Provisión por deterioro		(363.743)	(362.089)
		<u>8.557.731</u>	<u>8.391.108</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	62.729	62.167
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.787	-
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	13	4.299	3.245
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio		291.515	294.655
Propiedades de inversión		14.197	13.351
		<u>305.712</u>	<u>308.006</u>
Activos intangibles - Licencias	15	28.534	20.891
Activo por impuesto de renta	16		
Corriente		24.432	-
Total activos		<u>\$ 12.055.033</u>	<u>11.488.544</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

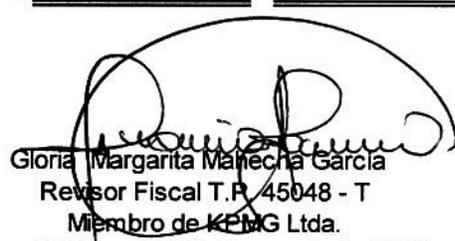
	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17	\$ 9.230.918	8.962.280
Obligaciones financieras	18	1.193.838	926.715
Obligaciones financieras por descuentos	18	7.490	9.306
		<u>10.432.246</u>	<u>9.898.301</u>
Provisiones para contingencias legales	20	9.660	10.027
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	45.539
Diferido		27.296	78
		<u>27.296</u>	<u>45.617</u>
Beneficios de empleados	19	25.834	28.573
Otros pasivos	21	251.909	275.924
Total pasivos		<u>10.746.945</u>	<u>10.258.442</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	22		
Capital suscrito y pagado		22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas		853.237	807.572
Superavit en adopción por primera vez de las NCIF		105.983	115.373
Resultados de ejercicios anteriores		9.660	715
Utilidades del ejercicio (Ver Estado adjunto)		100.058	104.375
Otros resultados integrales (Ver Estado adjunto)		(11.883)	(48.966)
		<u>1.308.088</u>	<u>1.230.102</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 12.055.033</u>	<u>11.488.544</u>



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.R. 14319 - T



Gloria Margarita Manécha García
Revisor Fiscal T.R. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

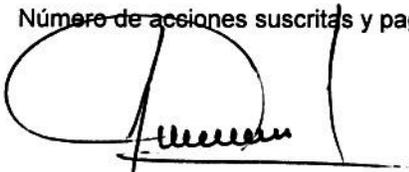


BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por Intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero	\$	526.446	476.597
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda		3.186	395
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		53.005	54.999
		582.637	531.991
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		638	781
Certificados de depósito a término		97.858	71.997
Depósitos de ahorro		71.477	51.675
		169.973	124.453
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		28.937	21.787
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		1.175	1.228
		30.112	23.015
		200.085	147.468
Total ingresos netos por intereses y similares		382.552	384.523
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	10 y 11	114.354	69.561
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(11.911)	(11.805)
Provisión para inversiones en títulos de deuda	8	-	(318)
Pérdida por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neto	12 y 14	1.161	315
		103.604	57.753
Ingresos neto de intereses después de pérdida por deterioro de activos financieros		278.948	326.770
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios	25	64.591	62.774
Comisiones de tarjetas de crédito		41.070	42.937
Comisiones por giros, cheques y chequeras		4.138	4.268
Servicios de la red de oficinas		7.585	6.616
		117.384	116.595
Gastos por comisiones y honorarios	25	50.670	48.417
		66.714	68.178

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Otros ingresos de operación			
Pérdida neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		(661)	(1.526)
Ganancia neta por diferencia en cambio		197	1.598
Ganancia en venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	7	21.274	-
(Pérdida) utilidad neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión		(16)	3.023
Participación en utilidades de compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial		1.069	(1.501)
Ingresos por dividendos		2.941	-
Otros Ingresos de operación	25	<u>42.296</u>	<u>27.089</u>
		<u>67.100</u>	<u>28.683</u>
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		96.114	89.024
Gastos generales de administración	26	163.260	158.448
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	11.881	11.486
Otros gastos de operación		1.876	2.241
		<u>273.131</u>	<u>261.199</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>139.631</u>	<u>162.432</u>
Gasto de impuesto de renta	16	39.573	58.057
Utilidad del periodo		<u>\$ 100.058</u>	<u>104.375</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida, en pesos colombianos		<u>\$ 445,2</u>	<u>464,4</u>
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14349 - T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

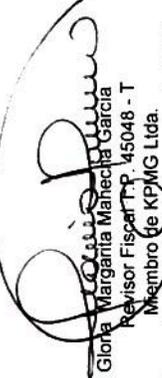
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio
(Espresados en millones de pesos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales (ORI)		Total patrimonio	
							Pérdidas no realizadas títulos de deuda	Superavit método de participación		Valorización instrumentos de patrimonio y otros
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 22,473	228,560	754,918	82	99,357	115,373	(23)	13,081	(10,048)	1,210,715
Traslado de utilidades.	-	-	99,357	(99,357)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(1,368)	1,368	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	2,548	(2,548)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.	-	-	12,000	(12,000)	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal.	-	-	39,474	(39,474)	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$205 pesos por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo, en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	(45,710)	(45,710)	-	-	-	-	-	(45,710)
Pago dividendos de \$205 pesos por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo, en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	(360)	(360)	-	-	-	-	-	(360)
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.	-	-	-	-	-	-	(48,826)	-	(48,826)	(48,826)
Movimiento valoraciones instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	-	9,904	9,904	9,904
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados.	-	-	-	-	-	-	-	4	4	4
Utilidad del ejercicio.	-	-	-	-	104,375	-	-	-	-	104,375
Saldo al 31 de diciembre de 2015	22,473	228,560	807,572	715	104,375	115,373	(71,932)	22,989	(48,966)	1,230,102
Traslado de utilidades.	-	-	104,375	(104,375)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(2,548)	2,548	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	4,538	(4,538)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	4,800	(4,800)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	50,838	(50,838)	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$210 pesos por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo, en un solo contado a partir del 12 de abril de 2016.	-	-	(46,824)	(46,824)	-	-	-	-	-	(46,824)
Pago dividendos de \$210 pesos por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo, en un solo contado a partir del 12 de abril de 2016.	-	-	(368)	(368)	-	-	-	-	-	(368)
Pago impuesto a la riqueza año 2016	-	-	(11,963)	-	-	-	-	-	-	(11,963)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez.	-	-	-	9,390	(9,390)	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.	-	-	-	-	-	-	37,148	-	37,148	37,148
Movimiento valoraciones instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	(15)	(50)	(65)	(65)
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio.	-	-	-	-	100,058	-	-	-	-	100,058
Saldo al 30 de junio de 2016	22,473	228,560	853,237	9,660	100,058	105,983	(34,784)	22,939	(11,883)	1,308,088


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mancha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Membro de KPMG Ltda.


Juan-Camilio Angel Mejia
Representante Legal

(Véase mi informe del 25 de agosto de 2016)

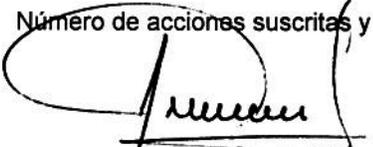


BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Otro Resultado Integral
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 100.058	104.375
Otros resultados integrales		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		
Pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	61.911	(81.990)
Impuesto sobre la pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	(24.763)	33.164
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.966	15.924
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	(951)	(792)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio valoradas a variación patrimonial	(2.065)	(5.228)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación	(15)	-
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultado	37.083	(38.922)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	7
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	(3)
Total otros resultados integrales durante el semestre, neto de impuestos	37.083	(38.918)
Resultado integral total del semestre	\$ 137.141	65.457

Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos \$ 610,25 291,27

Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales 224.731.283 224.731.283


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador T.P. 14319 - T


 Gloria Margarita Mañecha García
 Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMS Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos)

	Notas	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 100.058	104.375
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	8.264	9.042
Amortización de activos intangibles	15	3.616	2.366
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	10 y 11	114.354	69.573
Recuperación de provisión de inversiones	8	-	(318)
(Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	(2.141)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión		16	(875)
(Utilidad) en venta de propiedad y equipos		1	(140)
(Utilidad) en venta de inversiones en títulos participativos en instrumentos de patrimonio	7	(21.274)	-
Causación de inversiones hasta el vencimiento		(4.200)	(5.444)
Efecto de valoraciones de inversiones disponibles para la venta con impacto en resultados		(48.004)	(47.904)
Efecto de ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	14	-	(2.540)
Deterioro de propiedades de inversión, neto	14	1.110	324
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12	51	(9)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) disminución en inversiones negociables		(30.034)	40.712
Disminución en inversiones disponibles para la venta		40.024	126.590
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar		(704)	7.923
(Aumento) de cartera de créditos		(806.672)	(1.235.249)
Aumento en depósitos de clientes		260.023	592.703
(Disminución) aumento neto en otros pasivos y provisiones		(65.631)	24.742
(Disminución) aumento neto en beneficios a empleados		(2.739)	3.845
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		518.386	467.091
Intereses pagados sobre pasivos		(191.023)	(145.570)
Intereses causados sobre pasivos		200.085	147.468
Impuesto de renta pagado en el periodo		(33.304)	-
Pago de impuesto a la riqueza		(5.789)	(6.766)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		36.614	149.798



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Estados Separados de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento		152.947	113.229
Adquisición de propiedad y equipo	14	(5.125)	(9.521)
Adquisición de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento		(135.359)	(96.862)
Adquisición de activos intangibles	15	(11.259)	(7.652)
Producto de la venta de propiedades y equipo		-	136
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		28	2.808
Dividendos recibidos en acciones		(474)	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.612	5.390
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>4.370</u>	<u>7.528</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(47.281)	(45.592)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y overnight		241.434	(210.628)
(Disminución) en obligaciones con entidades de redescuento		(1.819)	(13.940)
Adquisición de obligaciones financieras		172.734	285.422
Pago de obligaciones financieras		(147.490)	(355.694)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		<u>217.578</u>	<u>(340.432)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo		258.562	(183.106)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>781.896</u>	<u>965.002</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 1.040.458</u>	<u>781.896</u>

Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal

Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T

Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Membro de XPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado el Banco, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 4º. que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de noviembre de 1972 de la Notaría 5ª de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida de los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El Banco AV Villas 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 cincuenta y ocho (4.158) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, diecinueve (19) con contrato a término fijo, ciento cuarenta (140) con contrato de aprendiz Sena 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.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros Separados que se acompañan del Banco 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 lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro, reconocimiento del deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera, y la opción de causación del Impuesto a la Riqueza en forma anual, con cargo a reservas patrimoniales o a resultados, de acuerdo con la Ley 1739 de diciembre de 2014.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” Aceptadas en Colombia para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida por el Decreto 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, así como las demás normas que regulan la contabilidad e instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1 de enero de 2014.

La Junta Directiva del Banco, en reunión efectuada el día 29 de agosto de 2016 y 29 de febrero de 2016, aprobó la presentación de los estados financieros separados 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 del Banco.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

2.2 Bases de presentación y medición

De acuerdo con la legislación colombiana el Banco debe preparar estados financieros Separados y Consolidados. Los estados financieros Separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros se presentan a la Asamblea de Accionistas para su aprobación.

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

2.2.1 Estados financieros Separados

Los estados financieros Separados del Banco son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en donde el Banco tiene control y los acuerdos conjuntos, se presentan de la siguiente manera:

El Banco no tiene inversiones en compañías asociadas.

Inversiones en compañías controladas

Las inversiones del Banco en entidades donde tiene control e influencia significativa se denominan "inversiones en compañías controladas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver Nota 13).

Inversiones con participación menor al 20%

Las inversiones del Banco en entidades donde no tiene control e influencia significativa se denominan inversiones con participación menor al 20% y se contabilizan por el método de variación patrimonial o por el valor razonable. El método de variación participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor. El método de valor razonable es el suministrado por el proveedor de precios (Infovalmer). (Ver Nota 5).

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 el Banco se registran por el método de Participación Patrimonial, su participación en el negocio conjunto se registra con cargo o abono a resultados cuando se le abonan en cuenta. (Ver Nota 13). Al 30 de junio de 2016 se aplicó la NIC 27 anticipada retrospectivamente y el impacto fue no material.

2.2.2 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco 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 del Banco se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y por esta razón el estado de situación financiera y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables del Banco 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 el Banco.

2.2.3 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 reporte del estado de situación financiera Separado 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 (TRM) al corte del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de \$2.919.01 y \$3.149.47, respectivamente.

2.2.4 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 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.

2.2.5. Fondos Interbancarios, operaciones de reporte, simultáneas y transferencia temporal de valores.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el Estado de Resultados Separado.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su "contraparte", el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el Estado de Resultados Separado.

Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

2.2.6 Activos financieros de Inversión

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Negociables – Títulos de Deuda

- Características:

Plazo: Corto plazo.

Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.

- Valoración:

Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración, INFOVALMER.

En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio justo de intercambio, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, TIR.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.

Negociables – Títulos Participativos

- Características:

Plazo: Corto plazo.

Carteras colectivas originadas con el propósito de invertir excedentes de liquidez.

- Valoración:

Las carteras colectivas se valoran por el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora del día anterior a la valoración.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Para mantener hasta el vencimiento – Títulos de deuda

- Características:

Plazo: Hasta su vencimiento.

Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de operaciones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

- Valoración:

En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor presente actual y el inmediatamente anterior se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Disponibles para la venta - Títulos de Deuda

- Características:

Se clasifican como disponibles para la venta: Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas. Se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento acorde a lo estipulado en la Circular Externa 034 y al Modelo de negocio definido por el Banco. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones de mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía en este tipo de operaciones.

- Valoración:

Se utilizan los precios justos de intercambio, que calcula y publica diariamente el proveedor de información de precios de valoración INFOVALMER. Aquellos títulos donde el proveedor no publique precio son valorados a Tasa Interna de Retorno –TIR.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a la cuenta de Resultados.

-La diferencia entre el valor razonable y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Disponibles para la venta - Títulos Participativos

- Características:

Sin plazo

Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de esta categoría, los valores con alta, media, baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz, en el país o en el exterior.

Estas inversiones, para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de seis (6) meses.

- Valoración:

-Inversiones en controladas, con participación menor al 20% y participaciones en negocios conjuntos

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las inversiones en títulos participativos se valoran a partir del 1 de enero de 2015 por el método de participación patrimonial.

En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales y participaciones en negocios conjuntos, deberán cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.

-Valores participativos inscritos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE) y listados en la Bolsa de Valores de Colombia, se valoran por el precio publicado por agentes autorizados por la SFC.

- Valores participativos no inscritos en bolsas de valores:

Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde:

VR: Valor razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calcula con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más reciente, en caso de conocerse.

Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

Este procedimiento se realiza mensualmente.

- Contabilización:

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de Otros Resultados Integrales (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

Reclasificación de las inversiones

Para que una inversión pueda ser mantenida dentro de una cualquiera de las categorías de clasificación, el respectivo valor o título debe cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

En cualquier tiempo la SFC puede ordenar al Banco la reclasificación de un valor o título, cuando quiera que éste no cumpla con las características propias de la clase en la que pretenda ser clasificado o dicha reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera.

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones para mantener hasta el vencimiento a la categoría de inversiones negociables, cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- a. Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas.
- b. Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- c. Procesos de fusión o reorganización institucional que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio, previamente establecida por la entidad resultante.
- d. En los demás casos en que la SFC haya otorgado su autorización previa y expresa.

De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones disponibles para la venta a cualquiera de las otras dos categorías previstas cuando:

- a) Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.
- b) Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- c) El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha, o
- d) Se presente alguna de las circunstancias previstas en el numeral 4.1 de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC.

Las entidades que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en los literales a y b anteriores deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación, con destino a la delegatura institucional correspondiente.

En materia de reclasificación de inversiones se deberán observar las siguientes reglas:

- a. Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento se reclasifiquen a inversiones negociables, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.
- b. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el "Otro

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Resultado Integral (ORI)” como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.

- c. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en el ORI, se deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. De esta manera la inversión deberá quedar registrada como si siempre hubiese estado clasificada en la categoría para mantener hasta el vencimiento. Así mismo, a partir de esa fecha la inversión se debe valorar bajo las mismas condiciones de Tasa Interna de Retorno del día anterior a la reclasificación.
- d. Cuando la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público realice operaciones de manejo de deuda u operaciones transitorias de liquidez sobre valores de deuda pública, las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la SFC podrán reclasificar dichos valores de las categorías “inversiones disponibles para la venta” o “inversiones para mantener hasta el vencimiento” a la categoría “inversiones negociables”. En todo caso, sólo se podrán reclasificar valores en aquellas operaciones realizadas con el cumplimiento de los supuestos y condiciones previstos en el presente literal, por el monto efectivamente negociado.
- e. Las entidades sometidas a inspección y vigilancia de esta Superintendencia que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en este literal deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación. Dicho informe deberá contener, como mínimo:
 - El monto y las condiciones de la oferta inicial de la entidad vigilada;
 - El monto negociado;
 - Impacto en los estados financieros.
- f. Hay lugar a reclasificar los títulos hipotecarios regulados por la Ley 546 de 1999, de las categorías “inversiones disponibles para la venta” o “inversiones para mantener hasta el vencimiento” a la categoría de “inversiones negociables”, cuando la reclasificación tenga por objeto exclusivo la vinculación de dichos títulos hipotecarios a procesos de retitularización, en los términos definidos por el numeral 3 del artículo 3 del Decreto 1719 de 2001 o demás normas que las sustituyan, modifiquen o subroguen.

En el evento que el emisor de un título o valor vaya a efectuar una redención anticipada, en cumplimiento de las condiciones de la emisión, no será necesario realizar reclasificación alguna.

- g. En cualquier tiempo, la SFC puede ordenar a la vigilada la reclasificación de una inversión, cuando quiera que ésta no cumpla con las características propias de la clase en la que fue clasificada, no se hayan cumplido los requisitos o criterios definidos en la Circular Externa 034 de 2014, o la reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera de la entidad vigilada.
- h. Las entidades vigiladas deberán demostrar la justificación técnica de la reclasificación realizada y deberán documentar y mantener a disposición de la SFC, los estudios, evaluaciones, análisis y, en general, toda la información que se haya tenido en cuenta o a raíz de la cual se hubiere adoptado la decisión de reclasificar una inversión.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Derechos de recompra de inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones. Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera separado y estado de resultados separado de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo de Emisor

El precio de los títulos y/o valores de deuda, clasificados como negociables y disponibles para la venta y para los cuales no se tenga o no exista precio determinado por el proveedor de precios de valoración, así como las inversiones para mantener hasta el vencimiento, así como los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en el ORI. No están sujetos a estas disposiciones los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN.

Títulos y/o valores de emisiones no calificadas

Los valores o títulos que no cuenten con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican así:

Características

Provisiones

Categoría "A" Riesgo Normal

Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses. No procede.

Categoría "B" Riesgo Aceptable

Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera. El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o de valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Categoría “C” Riesgo Apreciable

Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Categoría “D” Riesgo Significativo

Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.

El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Categoría “E” Riesgo de Incobrable

Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de valoración.

El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuentan con calificaciones externas

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda que se encuentren calificadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su costo de adquisición neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo	Calificación corto plazo	Valor máximo
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%	5 y 6	0%

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la Circular Externa 034 de 2014, resultan mayores a las estimadas, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

2.2.7 Activos financieros por Cartera de créditos

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera "factoring", las cuales se registran al costo.

La clasificación de la cartera de créditos contempla cuatro (4) modalidades:

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Son los que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito.

En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

Microcrédito

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las que la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Criterios para la evaluación del riesgo crediticio

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, entre otros.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las Leyes 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

Evaluación y recalificación de la cartera de créditos

El Banco evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones. Cuando los créditos incurren en mora después de haber sido reestructurados, se reclasifican inmediatamente.

Calificación del riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las condiciones objetivas mínimas:

Otorgamiento	Cartera comercial otorgada	Cartera consumo otorgada
Categoría "AA" Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
Categoría "A" En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
Categoría "BB" En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
Categoría "B" En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
Categoría "CC" En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

“Incumplimiento”

Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días. Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Categorías de reporte		
Categoría Agrupada	Comercial	Consumo
A	AA	AA
A	A	A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual > a 30 días
B	BB	BB
C	B	B
C	CC y C	CC y C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la SFC, el Banco califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados a la fecha de evaluación.

En el modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, el Banco aplica el siguiente modelo dependiendo del segmento a calificar. Este modelo calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor y está dado por la aplicación de la siguiente ecuación:

$$Puntaje = \frac{1}{1 + e^{-z}}$$

Donde, Z varía de acuerdo al segmento al cual pertenece el deudor. Finalmente sobre este puntaje se establecen las calificaciones de acuerdo con la tabla establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que se muestra a continuación:

BANCO AV VILLAS
Notas a los Estados Financieros

Calificación	Puntaje hasta		
	General – automóviles	General - otros	Tarjeta de crédito
AA	0,2484	0,3767	0,3735
A	0,6842	0,8205	0,6703
BB	0,81507	0,89	0,9382
B	0,94941	0,9971	0,9902
CC	1	1	1

La cartera de Vivienda y Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora se clasifica en:

Categoría	Microcrédito	Vivienda
“A” Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento	Con instalamentos al día o vencidos y hasta de 2 meses
“B” Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
“C” Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
“D” Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
“E” Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las novaciones.

Saneamiento fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta por ciento (40%), para los créditos vigentes al 30 de junio de 1999 y de hasta el cien por ciento (100%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.

Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

Reestructuraciones extraordinarias

Para las reestructuraciones que se celebraron a partir de la vigencia de la Circular Externa 039 de 1999 de la Superintendencia Financiera de Colombia y hasta el 30 de junio de 1999, el Banco podía revertir provisiones siempre y cuando el acuerdo de reestructuración permitiera calificar en "A" al deudor o se hubieran atendido por lo menos dos instalamentos de intereses o efectuado un abono a capital y se hubiera obtenido certificación del cumplimiento del Convenio de Gestión y la capacidad de pago del deudor, según con los términos del Acuerdo.

Acuerdos de reestructuración

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien por ciento (100%) de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" crédito incobrable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, el Banco suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas del Banco, se revisa la calificación, reclasificándolo a la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

Criterios especiales para la calificación de créditos reestructurados

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un (1) año a partir de la firma del acuerdo.

Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

(a) Castigos de cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración del Banco se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores del Banco.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan caberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo. La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren perdidas.

(b) Deterioro para cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El Banco, para cubrir el riesgo de crédito cuenta con un sistema de provisiones, las cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los modelos de referencia de Cartera Comercial (MRC) y cartera de consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

Cartera comercial y de consumo

El Banco adoptó los modelos de referencia comercial y de consumo, establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se emplean para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida Esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}]$$

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia de cartera comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos:

Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Medianas empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El modelo posee también una categoría denominada “Personas Naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudoras de crédito comercial.

El Modelo de Referencia para la cartera de consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el MRCO:

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.
- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

Los Modelos de Referencia de cartera comercial y consumo permiten determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Cartera comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Cartera de consumo

Calificación	Matriz A		Matriz B			
	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.97%	2.10%	1.58%	2.75%	3.88%	3.36%
A	3.12%	3.88%	5.35%	4.91%	5.67%	7.13%
BB	7.48%	12.68%	9.53%	16.53%	21.72%	18.57%
B	15.76%	14.16%	14.17%	24.80%	23.20%	23.21%
CC	31.01%	22.57%	17.06%	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

La PDI para deudores calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones por deterioro.

El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores: Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera comercial

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	270	70%	540	100%
Créditos subordinados Colateral financiero admisible	75%	270	90%	540	100%
Bienes raíces comerciales y residenciales	0-12%	-	-	-	-
Bienes dados en leasing inmobiliario	40%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Otros colaterales	45%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	50%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	45%	360	80%	720	100%
	55%	210	80%	420	100%

Cartera de consumo

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	60%	210	70%	420	100%
Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Otros colaterales	50%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Para dar cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

- I. Garantía Idóneas: Son aquellas seguridades debidamente perfeccionadas, que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos objetivos que ofrecen un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada. Dentro de este grupo se clasifican:
 - i. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Cartas Stand By: Tienen una PDI de 0%.
 - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - ii. Bienes Raíces Comerciales y Residenciales.
 - iii. Bienes dados en Leasing Inmobiliario
 - iv. Derechos de Cobro: Garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.
 - v. Otras Garantías Idóneas: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no se enuncian en los numerales anteriores y las garantías a que se refiere la Ley 1673 de 2013- Garantías Mobiliarias.
- II. Garantía No idónea: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no cumplan con las características enunciadas en el literal d) del numeral 1.3.2.3.1 del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera tales como avalistas, codeudores y garantías por libranza.
- III. Sin Garantía: El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación.

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios del Banco aplicables a ellas:

- Las garantías son un respaldo adicional que el Banco solicita a sus clientes con el fin de reducir los riesgos inherentes al crédito. El porcentaje de cobertura se determina en el análisis de riesgo.
- El Banco exige el otorgamiento de garantías cuando las normas legales sobre límites de crédito hagan necesaria su constitución, o cuando las características del cliente y el tipo de operación, de acuerdo con el análisis de riesgo, así lo determinen.
- El valor de las garantías al momento del otorgamiento de créditos corresponde a:
 - i. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles destinados a vivienda, el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a un (1) año.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

ii. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda, ubicados en la ciudad de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento de créditos corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no superior aun (1) año. Para inmuebles ubicados fuera de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años.

iii. En garantías constituidas sobre los bienes relacionados en la siguiente tabla:

Tipo de Bien	Vida Útil (Años)
Software	3
Hardware	5
Muebles y Enseres	
Electrodomésticos y Gasodomésticos	
Maquinaria y Equipo Industrial	10
Maquinaria Amarilla	
Maquinaria Agrícola	
Barcos, trenes y aeronaves	

Bienes nuevos o con una antigüedad menor a un año: El Banco considera como valor al momento del otorgamiento, el registrado en la factura de compra y será válido por un (1) año.

Bienes con una antigüedad mayor a un (1) año: El Banco utilizará como valor de la garantía al momento del otorgamiento, el obtenido en un avalúo técnico, este valor será válido por un (1) año.

iv. En garantías constituidas sobre vehículos, el valor se determina, así:

- Vehículos clasificados en la Guía de Valores Fasecolda, el valor al momento del otorgamiento corresponderá al valor publicado en la guía vigente al momento del desembolso.

- Vehículos no clasificados en la Guía de Valores Fasecolda: Al momento del otorgamiento el Banco utiliza el valor de los avalúos comerciales publicado por el Ministerio de Transporte. Si se trata de vehículos que no se encuentran incluidos en las publicaciones, el valor al momento del otorgamiento será el registrado en la factura de venta correspondiente y será válido por tres (3) meses.

v. En garantías constituidas sobre otros bienes, el valor de la misma en el momento del otorgamiento, corresponde al valor obtenido en el avalúo técnico realizado.

Administración de garantías:

- Se han adoptado procedimientos de seguimiento encaminados a mantener actualizado el valor de las garantías de conformidad con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- El Banco directamente realiza la custodia de las garantías en dos (2) bóvedas ubicadas en Bogotá y Cali, salvo las garantías de los créditos de vehículo que son custodiadas a través de Premier Credit en Bogotá.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Valoración de garantías

En desarrollo de la gestión de Riesgo de Crédito el Banco valora las garantías constituidas por los clientes, atendiendo los siguientes criterios:

- i. Para los bienes inmuebles destinados a vivienda: Para el otorgamiento se requiere un avalúo técnico, el cual tendrá una vigencia máxima de un (1) año. Al cabo de este periodo y sucesivamente cada doce meses, se actualiza el valor de los inmuebles aplicando los índices de IVIUR e IVP de acuerdo al lugar de ubicación del bien.
- ii. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda:
 - Para los inmuebles ubicados en Bogotá D.C.: El avalúo técnico inicial al momento del otorgamiento, tendrá vigencia máxima de un (1) año, al cabo de este periodo el valor se debe actualizar anualmente aplicando los valores de reajuste del Índice de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR), adoptado por la Alcaldía Mayor de Bogotá para la vigencia fiscal y el tipo de predio correspondiente (Comercial, Depósitos, Industria, Oficinas y otros usos y bodegas).
 - Para los inmuebles ubicados fuera de Bogotá: El valor al momento del otorgamiento corresponde al obtenido en un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años. El Banco ha implementado una gestión comercial encaminada a lograr la actualización del valor de los inmuebles.
- iii. Para los créditos de vehículo: Mensualmente se actualiza el valor de los vehículos de acuerdo con los valores contenidos en la guía Fasecolda o en el decreto expedido anualmente por el Ministerio de Transporte, según corresponda.
- iv. Para garantías constituidas sobre otros bienes o derechos: El Banco hace seguimiento en orden a mantener actualizado el valor de las mismas.

El valor expuesto del activo

En la cartera comercial y de consumo se entiende por el valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

Cartera de vivienda y microcrédito

Provisión general

Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta para las modalidades de Vivienda y Microcrédito.

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital	Intereses y otros conceptos	Capital parte garantizada	Capital parte no garantizada	Intereses y otros conceptos
A – Normal	1	1.6	1	1	1
B – Aceptable	3.2	100	3.2	100	100
C – Apreciable	20	100	10	100	100
D – Significativo	50	100	20	100	100
E – Incobrable	100	100	30	100	100

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al ciento por ciento (100%).

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales.

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el cien por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al cien por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

- Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía no Hipotecaria	
Tiempo de mora	Porcentaje de cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea	
Tiempo de mora	Porcentaje de cobertura.
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Reglas de alineamiento

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco diariamente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, el Banco está obligado a consolidar estados financieros y por lo tanto asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Reconocimiento de ingresos por rendimientos

Los ingresos por intereses y corrección monetaria sobre cartera de créditos, se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales con mora superior a tres (3) meses, créditos de consumo y vivienda con mora superior a dos (2) meses y microcréditos con mora superior a un (1) mes.

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido en el Código CUIF 2908 y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

- En cumplimiento a lo establecido en la Ley 546 de 1999, en su artículo 3°, se creó la Unidad de Valor Real, UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Esta metodología significa que durante los meses en los cuales estacionalmente es alta la inflación la UVR tendrá un reajuste mayor al que se presenta en meses de baja inflación. Por esta razón, anualizar la inflación de un mes determinado, presupone que esa va a ser la inflación total del año, con lo cual se distorsiona la realidad de lo que puede resultar para dicho período. Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, la Superintendencia Financiera de Colombia establece que el ingreso por estos conceptos debe amortizarse en el período de un (1) año.

Regla Especial de Provisión de Cuentas por Cobrar (intereses, corrección monetaria, cánones, ajuste en cambio y otros conceptos).

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, provisiona la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

2.2.8 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 el Banco 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.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

2.2.9 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 el Banco 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 2.2.12.

Provisión para deterioro:

El Banco reconocerá en el estado de resultados las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta. Así mismo deberá provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

El Banco reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida.

Bienes Inmuebles

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta por ciento (30%) del costo de adquisición del bien mantenido para la venta o de la propiedad de inversión, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta por ciento (30%) adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento (60%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al ochenta por ciento (80%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el veinte por ciento (20%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

Bienes muebles:

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco por ciento (35%) adicional hasta alcanzar el setenta por ciento (70%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al cien por ciento (100%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta por ciento (30%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

Cuando el valor comercial del bien sea inferior al valor en libros del bien recibido se registra una provisión por la diferencia.

Reglas en materia de plazo legal para la venta

Se debe efectuar la venta de los bienes mantenidos para la venta dentro del año siguiente a la fecha de su adquisición, sin embargo, pueden contabilizarse como activos fijos tangibles, cuando éstos sean necesarios para el giro ordinario de sus negocios y se cumplan los límites de inversiones de activos.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos (2) años, contados a partir de la fecha

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

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

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 de acuerdo a lo establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco 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 se registra en los balances separados 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 del Banco y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada.

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

Notas a los Estados Financieros

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%

En cada cierre contable, el Banco analiza 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.

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".

2.2.12 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 el Banco para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco. 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 y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado de resultados separado. El Banco ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados por peritos independientes.

2.2.13 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial 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 del Banco todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos y para los bienes muebles se incluyeron como equipo de cómputo, unas impresoras cuyo arrendamiento es financiero al 31 de diciembre de 2015. 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 circulan 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.

Los cánones pagados en arrendamiento operativo son registrados en el estado de resultados por el sistema de causación.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

2.2.14 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene el Banco adquiridos, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias adquiridas 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 180 meses.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentre disponible para su uso, puesto que ésta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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

2.2.15 Pasivos financieros

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 separado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, o con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.2.16 Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, propiedades de inversión e impuestos diferidos, 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.

2.2.17 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 el Banco a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.2.17.1 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.

2.2.17.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que el Banco 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 del Banco 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, de conformidad con el Decreto 2783 de 2001.

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.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Banco.

2.2.17.3 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 del Banco 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 en el numeral 2.2.17.2 anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el estado de resultados.

2.2.17.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar el Banco procedentes de una decisión unilateral del Banco de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco 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 el Banco 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 el Banco comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una controlada o negocio del Banco que involucre el pago de los beneficios por terminación.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

2.2.18 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 de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral 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. La Gerencia del Banco periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los 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 separados, 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. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. 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 todas las diferencias temporales gravables, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano. Generalmente el Banco no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporales de inversiones.

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.

2.2.19 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando el Banco 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 inmaterial.

Las provisiones por cupos de crédito 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

2.2.20 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 o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior el Banco 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 de pasivo financiero 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 de suscripción de las acciones en conjunto incluido el valor de la prima en colocación de acciones y el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

2.2.21 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. El Banco 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 del Banco, tal como se describe a continuación:

a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de gastos o ingresos pagados o recibidos por anticipado. Se dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente las siguientes moras: crédito comercial - 3 meses; consumo - 2 meses, vivienda – 2 meses y microcrédito 1 mes.

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses, corrección monetaria, ajuste en cambio y otros conceptos originados en:

- Créditos comerciales que presentan mora superior a 3 meses.
- Créditos de consumo cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de vivienda cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de microcrédito cuando presenten mora superior a 1 mes.

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido en código 2908 y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

b) Ingresos por comisiones

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

- i. las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

- ii. las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- iii. las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

c) Prestación de servicios

El Banco 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.

d) Programas de fidelización de clientes

El Banco 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 del Banco, 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.

2.2.22 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 el cual se liquidó, como se describe en el numeral 2.21. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Banco ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2015 y años subsiguientes con cargo a sus reservas patrimoniales.

2.2.23 Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, el Banco divide el resultado neto del período entre las acciones comunes en circulación (ordinarias y preferenciales) durante el año. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de 224.731.283 acciones y la utilidad neta por acción fue \$445.23 y \$462.98, en pesos, respectivamente.

2.2.24 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 diciembre 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 del Banco.

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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 períodos 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 período en el cual se prestó el servicio.

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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NIC 28 - Entidades de inversión

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;
- NIC 11 - Contratos de construcción;
- 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
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

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, el cual 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. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración.
- 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 del año 2015, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales de la Matriz no se consideran significativos, la Matriz implementó esta norma 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 del Banco hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros separados 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

Provisión para deterioro de cartera de créditos: De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco revisa regularmente su portafolio de préstamos para evaluar si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo siguiendo las pautas establecidas por ese despacho indicadas en el numeral 2.2.7 anterior. La Gerencia hace juicios para el caso de la cartera de créditos comerciales y leasing comerciales, en la determinación de su calificación por riesgo de crédito de acuerdo con su capacidad de pago evaluada con base en estados financieros de hasta 12 meses de antigüedad y el valor razonable de las garantías otorgadas para evaluar si hay un dato observable que indique una disminución en el flujo de caja estimado del cliente. En el caso de la cartera de consumo y leasing de consumo en el proceso de su otorgamiento, el Banco utiliza modelos internos de scoring que le asignan una calificación por nivel de riesgo; dicha calificación es posteriormente ajustada teniendo en cuenta fundamentalmente factores de atraso en los pagos de acuerdo con lo indicado en el numeral 2.2.7 anterior. La calificación por niveles de riesgo de la cartera hipotecaria y para vivienda su clasificación se basa fundamentalmente en el número de días de mora que presenta el cliente.

Una vez realizada la calificación de las diferentes portafolios de cartera por niveles de riesgo se procede al cálculo de las provisiones usando las tablas de porcentajes de provisiones establecidas específicamente para cada tipo de crédito por la Superintendencia Financiera de Colombia también indicadas en el numeral 2.2.7 anterior, teniendo en cuenta para ello las garantías que respaldan las obligaciones.

Adicionalmente y también por instrucciones de la Superintendencia Financiera, el Banco realiza una provisión general para cartera de créditos hipotecaria y para vivienda del 1% del total de la cartera con cargo a resultados.

Teniendo en cuenta que las provisiones por deterioro de activos financieros por cartera de créditos se calculan con base en porcentajes específicos establecidos por la Superintendencia Financiera, la Gerencia del Banco no efectúa análisis de sensibilidad de cambios en esos porcentajes, ya que ese Despacho es el único autorizado para realizar dichos cambios.

La Gerencia del Banco estima que las provisiones por deterioro de préstamos constituidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen en su portafolio de préstamos vigentes en esas fechas.

Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos: Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en nota 5.

Determinación de la clasificación de las inversiones: De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera el Banco clasifica los activos financieros por inversión como negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta; dicha clasificación fue realizada por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2014 al momento de constitución de cada inversión teniendo en cuenta factores tales como: Liquidez del Banco, rentabilidad, necesidad de recursos para colocación como cartera de créditos y factores macroeconómicos vigentes en el momento de realizar la inversión.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

A partir del 1 de enero de 2015, el Banco realiza la anterior clasificación siguiendo el modelo de negocio que se indica a continuación, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014:

Inversiones Negociables

El Banco clasifica en el Portafolio Negociable las inversiones en renta fija que estructura como parte de la estrategia de administración de la liquidez proveniente de la dinámica de la vocación central de intermediación financiera. Este portafolio se conforma con el propósito de obtener los flujos contractuales conforme el rendimiento ofrecido por el emisor, servir de respaldo para afrontar posibles requerimientos de liquidez y de que sirva como garantía para la adquisición de operaciones pasivas de liquidez (Repos) con el Banco de la República.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Extranjera
- Deuda Corporativa

Inversiones disponibles para la venta

El Banco clasifica en el Portafolio Disponible para la Venta las inversiones en renta fija que estructura como parte de la administración de liquidez y que podrá vender ante Oportunidades de venta con el objetivo de proveer rentabilidad al portafolio.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Corporativa

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El Banco clasifica en el Portafolio para mantener Hasta el Vencimiento el portafolio conformado en los en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y Títulos de Reducción de Deuda (TRD) para dar cumplimiento al artículo 8 de la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la Republica y que se hacen como inversión obligatoria.

Impuesto sobre la renta diferido: El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado 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 del Banco se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. No se ha registrado impuesto diferido pasivos sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios el Banco 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 la Nota 29.

Valuación de propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes. 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 del Banco excepto para las siguientes:

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, etc., 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.

Estimación para contingencias: El Banco 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.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. El Banco 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 el Banco ha seleccionado los bonos del Gobierno.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco administra la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

El objetivo del Banco es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco 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 del Banco 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.
- 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 del Banco está basada en los principios indicados en el epígrafe anterior y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco 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.

El Banco 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 Grupo Aval.

Plan de límites: El Banco 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. El Banco 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 del Banco para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

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 del Banco.

- 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

- 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 del banco 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

El Banco cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos del Banco 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 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 del Banco. 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 del Banco. 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 el Banco.
- 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.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo del Banco 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 del Banco. 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

- 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 del Banco 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.
- 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 del Banco.
- 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 del Banco que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 del Banco, 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.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Banco 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 del Banco 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 el Banco 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 del Banco acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Cuenta	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	468,319	423,562
Instrumentos financieros disponibles para la venta		
Gobierno	1,599,004	1,550,780
Otros sectores	22,547	29,021
	1,621,551	1,579,801
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento		
Gobierno	256,602	269,990
	256,602	269,990
Cartera de créditos		
Comercial	3,178,154	3,231,616
Consumo	4,108,113	3,960,101
Vivienda	1,632,902	1,558,482
Microcrédito	2,305	2,998
Otras cuentas por cobrar	66,987	66,283
	8,988,461	8,819,480
Total activos financieros con riesgo de crédito	11,334,933	11,092,833
Instrumentos financieros con 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	12,402,944	12,014,317

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 del Banco 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 del Banco 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 el Banco o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo,

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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.

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito del Banco, 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 el Banco:

	Al 30 de junio de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2,547,035	3,764,479	-	2,011	6,313,525
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1,632,902	-	1,632,902
Otros bienes raíces	45,953	221,759	-	247	267,959
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,894	-	-	-	2,894
Contratos fiduciarios, Stand by y fondos de garantías	299,059	-	-	47	299,106
Prendas	362	118,662	-	-	119,024
Otros activos	282,851	3,213	-	-	286,064
	3,178,154	4,108,113	1,632,902	2,305	8,921,474

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.272.329	3.664.871	-	2.597	5.939.797
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1.558.482	-	1.558.482
Otros bienes raíces	39.888	186.782	-	297	226.967
Contratos fiduciarios, Stand by y fondos de garantías	297.702	-	-	104	297.806
Prendas	54.290	103.229	-	-	157.519
Otros activos	567.407	5.219	-	-	572.626
	3.231.616	3.960.101	1.558.482	2.998	8.753.197

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, el Banco mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco 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, el Banco cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

riesgo de crédito de todo el Banco, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición 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 del banco cuando están amparados con garantías aceptables. El Banco ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores del Banco están residenciados en Colombia. El Banco no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior. A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Sector	Al 30 de junio de 2016					% Part.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro crédito	Total	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	55,089	8,914	4,910	103	69,016	0.77%
Rentista de capital	1,540	95,320	34,611	109	131,580	1.47%
Asalariado	6,505	3,773,347	1,424,820	1,151	5,205,823	58.35%
Explotación de minas y canteras	109,833	1,006	241	-	111,080	1.25%
Industrias manufactureras	596,416	18,886	19,147	129	634,578	7.11%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	320,738	100	49	-	320,887	3.60%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33,919	381	516	-	34,816	0.39%
Construcción	230,329	9,385	4,971	59	244,744	2.74%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	529,931	49,278	41,629	413	621,251	6.96%
Transporte, almacenamiento	188,130	66,144	36,368	174	290,816	3.26%
Alojamiento y servicios de comida	17,545	9,136	7,733	46	34,460	0.39%
Información y comunicaciones	47,720	3,307	3,836	-	54,863	0.61%
Actividades financieras y de Seguros	578,217	2,742	2,727	-	583,686	6.54%
Actividades inmobiliarias	44,176	4,420	2,332	10	50,938	0.57%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	35,917	33,805	18,870	31	88,623	0.99%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	176,724	5,525	8,303	23	190,575	2.14%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	143,808	125	1,854	-	145,787	1.63%
Educación	9,754	4,677	3,980	40	18,451	0.21%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	21,374	14,386	8,368	-	44,128	0.49%
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	23,584	1,578	1,155	5	26,322	0.30%
Otras actividades de servicios	6,905	5,576	6,266	12	18,759	0.21%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	75	216	-	291	0.00%
	3,178,154	4,108,113	1,632,902	2,305	8,921,474	

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Sector	Al 31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro crédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	52.943	9.166	4.115	96	66.320	0,76%
Rentista de capital	1.730	90.947	31.591	128	124.396	1,42%
Asalariado	9.019	3.639.202	1.374.016	1.590	5.023.827	57,39%
Explotación de minas y canteras	104.598	942	219	1	105.760	1,21%
Industrias manufactureras	406.805	19.014	16.630	186	442.635	5,06%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	357.416	90	23	-	357.529	4,08%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33.529	441	378	11	34.359	0,39%
Construcción	237.925	8.376	3.607	56	249.964	2,86%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	468.899	49.353	37.135	539	555.926	6,35%
Transporte, almacenamiento	196.803	67.452	33.039	257	297.551	3,40%
Alojamiento y servicios de comida	15.434	7.850	6.165	35	29.484	0,34%
Información y comunicaciones	49.662	2.794	3.642	4	56.102	0,64%
Actividades financieras y de Seguros	441.359	2.559	2.061	-	445.979	5,10%
Actividades inmobiliarias	35.200	3.707	2.165	14	41.086	0,47%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	43.931	29.620	17.912	12	91.475	1,05%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	545.013	4.597	6.638	25	556.273	6,36%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	155.680	96	1.082	-	156.858	1,79%
Educación	9.844	4.830	3.913	16	18.603	0,21%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	41.081	12.608	8.163	-	61.852	0,71%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	19.819	1.478	996	6	22.299	0,25%
Otras actividades de servicios	4.926	4.935	4.779	22	14.662	0,17%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	43	213	-	256	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	-	1	-	-	1	0,00%
	3.231.616	3.960.101	1.558.482	2.998	8.753.197	

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco 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 el Banco 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 del Banco, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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.

El Banco 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 del banco.

El Banco 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 el banco 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 del banco, 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 el Banco produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal del banco 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				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	De 91 a 150 días				
Comercial	3,066,800	49,651	2,716	5,801	8,325	66,493	44,861	3,178,154
Consumo	3,707,226	220,610	71,291	30,493	67,179	389,573	11,314	4,108,113
Vivienda	1,488,571	64,133	22,213	16,687	22,434	125,467	18,864	1,632,902
Microcrédito	1,808	244	110	51	46	451	46	2,305
	8,264,405	334,638	96,330	53,032	97,984	581,984	75,085	8,921,474

BANCO AV VILLAS
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora				Total clientes en mora	Deteriorados	Total Cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días			
Comercial	3.151.506	28.046	3.583	1.562	22.370	55.561	24.549	3.231.616
Consumo	3.603.151	167.374	57.927	25.407	79.287	329.995	26.955	3.960.101
Vivienda	1.441.368	43.536	19.254	11.560	24.733	99.083	18.031	1.558.482
Microcrédito	2.497	170	146	102	35	453	48	2.998
	8.198.522	239.126	80.910	38.631	126.425	485.092	69.583	8.753.197

El Banco 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 el Banco semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito como se describe en la Nota 2 numeral 2.2.7

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

Notas a los Estados Financieros

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.

	Capital intereses y otros		Garantía	
	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Comercial				
"A" Riesgo Normal	3,064,806	3,120,193	1,015,223	1,028,508
"B" Riesgo Aceptable	40,821	62,655	29,644	160,835
"C" Riesgo Apreciable	32,392	12,039	24,763	23,045
"D" Riesgo Significativo	7,718	5,937	7,044	6,262
"E" Riesgo de incobrabilidad	32,417	30,792	21,385	22,534
	3,178,154	3,231,616	1,098,059	1,241,184
Consumo				
"A" Riesgo Normal	3,832,856	3,693,175	1,045,498	875,706
"B" Riesgo Aceptable	105,496	83,665	28,438	19,447
"C" Riesgo Apreciable	64,938	51,499	11,935	9,362
"D" Riesgo Significativo	81,697	56,526	25,189	10,759
"E" Riesgo de incobrabilidad	23,126	75,236	5,640	13,466
	4,108,113	3,960,101	1,116,700	928,740
Vivienda				
"A" Riesgo Normal	1,572,603	1,502,921	4,356,219	4,082,598
"B" Riesgo Aceptable	38,973	33,146	142,897	123,593
"C" Riesgo Apreciable	4,196	5,656	19,387	22,640
"D" Riesgo Significativo	1,299	1,845	5,933	6,888
"E" Riesgo de incobrabilidad	15,831	14,914	60,031	56,016
	1,632,902	1,558,482	4,584,467	4,291,735
Microcrédito				
"A" Riesgo Normal	1,950	2,493	615	1,020
"B" Riesgo Aceptable	159	229	-	-
"C" Riesgo Apreciable	65	120	-	-
"D" Riesgo Significativo	85	90	9	-
"E" Riesgo de incobrabilidad	46	66	86	82
	2,305	2,998	710	1,102
	8,921,474	8,753,197	6,799,936	6,462,761

Con base en las calificaciones anteriores el Banco prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

El Banco 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 del Banco 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 del Banco.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco 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.

Créditos reestructurados	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Local	<u>288,689</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. El Banco 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. Las propiedades de inversión no presentan deterioro.

Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el detalle 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

El Banco 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.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco 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

El Banco 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 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, el Banco 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 el Banco 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>1,751,065</u>	<u>1,631,976</u>
Total activos	<u>1,751,065</u>	<u>1,631,976</u>
Instrumento derivativos pasivos de negociación	<u>1,208</u>	<u>-</u>
Posición neta	<u>1,749,857</u>	<u>1,631,976</u>

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

El Banco 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 del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por 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 del Banco, 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco está expuesto a riesgos de mercado.

Tasa de interés

Los portafolios del Banco 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 del Banco, 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 del Banco, 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 el Banco 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 del Banco.

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.

El Banco 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 del Banco. 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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, el Banco 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, el Banco 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, el Banco 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 del Banco. 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 fue de \$101.969 y \$110.027 y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 168 y 174, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron del Banco 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			
	Al 30 de junio de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	98,656	108,759	113,347	101,554
Tasa de cambio	85	404	862	302
Carteras Colectivas	96	107	154	114
VeR Total	99,384	109,270	114,065	101,969

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 diciembre de 2015

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés en pesos	109,298	125,304	138,909	109,515
Tasa de cambio	-	40	268	252
Carteras Colectivas	81	94	117	107
VeR Total	109,379	125,438	139,294	109,874

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos del Banco ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 13.13% del total de activos ponderados por riesgo durante el semestre terminado en 30 de junio de 2016 y del 14,84% en el semestre terminado en 31 de diciembre de 2015.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

El Banco no tiene inversiones en entidades que coticen sus acciones en el mercado de valores, dichas inversiones que no cotizan en la bolsa se determina su valor razonable con técnicas de valoración de nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5 y otras se actualiza su valor razonable en libros con el porcentaje de participación en las variaciones patrimoniales de la entidad donde se tiene la inversión.

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

El Banco 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 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 cada banco 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 del Banco son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco 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
	47	137,487
Pasivos		
Obligaciones Financieras	45	130,051
Otros pasivos	1	2,051
Total pasivos	45	132,103
Posición neta activa	2	5,384

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	32	101,656
Otros pasivos	1	4,467
Total pasivos	34	106,123
Posición neta activa	1	3,365

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

El objetivo del Banco 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

El Banco 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 del Banco a cambios en las tasas de interés a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Detalle de cuenta	30 de junio de 2016				
	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	3,773	5%	384	(384)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1,721,488	1,734	0%	4,304	(4,304)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable Moneda Extranjera	256,602	53,005	41%	642	(642)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8,005,630	527,975	13%	20,014	(20,014)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	84,029	1,282	3%	210	(210)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10,137,353	586,487	12%	25,343	(25,343)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	84,029	1,282	3%	210	(210)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10,221,382	587,770	12%	25,553	(25,553)
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	4,899,468	71,477	3%	12,249	(12,249)
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	8,981,534	151,141	-3%	22,416	(22,416)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	130,051	(675)	1%	(325)	325
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9,111,585	151,402	-3%	22,091	(22,091)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1,155,820	737,628	15%	2,927	(2,927)
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	1,109,797	739,171	15%	3,462	(3,462)

BANCO AV VILLAS
Notas a los Estados Financieros

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	119,585	1,664	3%	299	(299)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos colombianos	1,673,462	49,950	6%	4,184	(4,184)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos colombianos	275,096	5,444	4%	688	(688)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8,246,474	475,335	12%	20,616	(20,616)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	98,976	1,262	3%	247	(247)
	8,345,450	476,597	14%	20,864	(20,864)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10,314,617	530,729	11%	25,787	(25,787)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	98,976	1,262	2%	247	(247)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10,413,594	531,991	11%	26,034	(26,034)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	917,326	(21,959)	5%	(2,293)	2,293
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	4,825,163	(51,675)	2%	(12,063)	12,063
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	2,917,553	(71,997)	5%	(7,294)	7,294
Obligaciones financieras en pesos colombianos	173,143	(619)	1%	(433)	433
Obligaciones financieras en moneda extranjera	145,791	(609)	1%	(364)	364
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	8,833,185	(146,250)	3%	(22,083)	22,083
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	145,791	(609)	1%	(364)	364
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	8,978,976	(147,468)	3%	(22,447)	22,447
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1,481,432	384,479	8%	3,704	(3,704)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(46,815)	653	2%	(117)	117
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1,434,617	385,132	8%	3,587	(3,587)

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 del Banco se hubiera incrementado en \$3.462 y al 31 de diciembre de 2015 en \$3.587, 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 del Banco se hubiera disminuido en \$3.462 y al 31 de diciembre de 2015 en \$3.587, 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

Notas a los Estados Financieros

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, el Banco 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 primer semestre de 2016, 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 del Banco para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco 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, el Banco 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, el Banco 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 el Banco realiza; apoyados en estudios técnicos el Banco 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, el Banco 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 del Banco 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, los resultados del banco y los cambios en la estructura de balance.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco 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. El Banco 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 período de 90 días del Banco, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Descripción	Saldo al 30 de junio de 2016 (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						
Activos Líquidos (2)						
Efectivo y depósitos en bancos	1,040,046	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	153,726	-	-	153,726	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	723,194	194	1,074	10,587	11,855	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	2,146,715	153,920	1,074	25,593	180,587	20,633
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	953,537	-	-	953,537	-
Cartera de créditos	-	47,564	80,960	147,543	276,066	700,583
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FVC	-	1,155,020	82,034	173,136	1,410,190	721,216
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	1,058,046	-	-	1,058,046	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	108,541	95,493	128,138	332,172	658,970
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	16
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 fuera de balance- FEVC	1,067,129	1,175,423	116,444	140,852	1,432,720	737,771
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		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		658%	420%		351%	121%
IRL Acumulado		1,820,391	1,635,028		1,535,773	372,812

BANCO AV VILLAS
Notas a los Estados Financieros

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 Líquidos (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	-	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	251,350	994	19,290	271,840	64,803
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	170,063	-	-	170,063	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	697,972	-	-	697,972	-
Cartera de créditos	-	79,087	104,193	149,752	333,032	756,548
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	1,198,472	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	-
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) 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 del Banco en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

efectivo de la entidad 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 del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco 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, el Banco no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco ha realizado 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	1,208	-	-	-	-	1,208
Cuentas corrientes	913,496	-	-	-	-	913,496
Certificado de depósito a término	1,089,241	-	1,106,671	1,219,989	-	3,415,901
Cuentas de ahorro	4,899,468	-	-	-	-	4,899,468
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	
Instrumentos derivados						
Cuentas corrientes	1.017.865	-	-	-	-	-
Certificado de depósito a término	357.033	746.872	1.460.284	269.935	-	2.834.124
Cuentas de ahorro	5.106.482	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras de corto plazo	921.678	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades de redescuento	245	718	870	1.525	5.948	9.306

4.6 Riesgo operativo

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 están expuestos 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 la 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 del Banco se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición,

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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.

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, el Banco 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.

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el perfil de riesgo operativo del Banco cuenta con riesgos y controles para 122 y 150, respectivamente, procesos identificados. 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	Junio 2016	Diciembre 2015
Macro procesos		
Procesos	122	123
Riesgos	538	573
Causas	2.064	2.179
Controles	2.007	2.065

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 75.7% de los eventos se originaron por Fallas Tecnológicas, Ejecución y Administración de Procesos el 15.4%, el 7.8% por fraude externo, el 0.9% 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

El Banco AV Villas, 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 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 el Banco, 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.

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos del Banco AV Villas, 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 el Banco.

El Banco 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 del Banco.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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, en relación a disponer lo necesario para que se consulten dichas listas en el Banco 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.

El Banco 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 de EEUU.

4.8 Riesgo legal

La Unidad Jurídica del Banco soporta las actividades relacionadas con la gestión del riesgo legal, en las operaciones efectuadas por la entidad en desarrollo de su objeto social. En particular, se encarga de definir y estructurar los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de dichas operaciones, velando porque éstas cumplan con las normas legales aplicables y que se encuentren apropiadamente documentadas. Igualmente, imparte instrucciones en materia contractual y a partir de ello analiza las condiciones pactadas con contratistas y proveedores, para luego redactar los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas derivadas de procesos adelantados en contra del Banco, y en donde se evidencie la existencia de algún tipo de contingencia, se solicita la constitución de las respectivas provisiones, aplicando el criterio experto sobre las circunstancias fácticas particulares y los conceptos de los respectivos abogados encargados de los trámites judiciales, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco 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 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. El Banco 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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.

El Banco 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 del Banco. 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 por parte del Banco. El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco 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 fras. colombianas	-	9,547	-	9,547	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	32,704	32,704	INGRESOS	MEC PLUS
Activos no financieros:						
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	22,095	22,095	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	10,527	91,828	1,800,316		
<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
Emitidos o garantiz. por otras instituciones fras. colombianas	-	8,750	-	8,750	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	2,899	26,122	29,021	INGRESOS	MEC PLUS
Activos no financieros:						
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	18,654	18,654	Flujos 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	251,392	79,887	1,663,812		

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.

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 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 clasificadas en nivel 3.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Inversiones Patrimoniales

El Banco 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 del Banco, 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..

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de Junio de 2016 se ha realizado con la ayuda de expertos externos al Banco, 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.

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 resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

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

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

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

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	30,498
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2,540	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	10,696
Adiciones	4,474	-
Ventas/Retiros	(4,884)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35,111	41,194
Ajuste de valoración con efecto en resultados	5,584	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	902
Adiciones	-	474
Ventas/Retiros	(3,666)	(858)
Saldo al 30 de junio de 2016	37,029	41,712

Mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado solamente para propósitos de revelación

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 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	1,040,458	1,040,458	781,896	781,896
Inversiones de renta fija a costo amortizado	256,602	256,602	269,990	267,280
Cartera a costo amortizado	8,652,080	8,788,943	8,391,108	8,391,108
Total activos financieros	9,949,140	10,086,003	9,442,994	9,440,284
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	9,160,896	9,218,788	8,962,280	8,979,934
Obligaciones Financieras (2)	145,543	145,543	936,021	935,282
Total Pasivos	9,306,439	9,364,331	9,898,301	9,915,216

(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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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:

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
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	22	129
	<u>1,036,127</u>	<u>776,288</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	4,331	5,608
	<u>4,331</u>	<u>5,608</u>
	<u>1,040,458</u>	<u>781,896</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Calidad crediticia		
Banco de la República	572,140	358,334
Grado de Inversión	468,318	423,562
	<u>1,040,458</u>	<u>781,896</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$1.040.458 y \$781.896, 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 partidas conciliatorias débito en el extracto mayor a 30 días.

No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Negociables

Las inversiones negociables al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y se detallan a continuación:

Negociables	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	99,937	21,496
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	9,548	8,750
	<u>109,485</u>	<u>30,246</u>

El valor razonable de los activos financieros se basa en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, el Banco no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

b) Disponibles para la venta a valor razonable

Las inversiones disponibles para la venta a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

Activos financieros en títulos de deuda	Al 30 de junio de 2016			Valor razonable
	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,656,978	-	(57,974)	1,599,004
Otros	22,547	-	-	22,547
	<u>1,679,525</u>	<u>-</u>	<u>(57,974)</u>	<u>1,621,551</u>
	<u>1,679,525</u>	<u>-</u>	<u>(57,974)</u>	<u>1,621,551</u>
Activos financieros en instrumentos participativos				
Con ajuste en ORI				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	17,034	24,679	-	41,713
	<u>1,696,559</u>	<u>24,679</u>	<u>(57,974)</u>	<u>1,663,264</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros en títulos de deuda	Al 31 de diciembre de 2015			Valor razonable
	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,670,662	-	(119,882)	1,550,780
Otros	29,024	-	(3)	29,021
	<u>1,699,686</u>	<u>-</u>	<u>(119,885)</u>	<u>1,579,801</u>
	<u>1,699,686</u>	<u>-</u>	<u>(119,885)</u>	<u>1,579,801</u>
Activos financieros en instrumentos participativos				
Con ajuste en ORI				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	17,417	23,777	-	41,194
	<u>1,717,103</u>	<u>23,777</u>	<u>(119,885)</u>	<u>1,620,995</u>

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

	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.	17,846	19,220
Multiactivos S.A.	1,773	1,730
Cifin S.A.	-	1,590
	<u>41,713</u>	<u>41,194</u>

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 posee 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 en el Balance Separado del Banco se obtuvo una utilidad de \$21.274.

A continuación se relacionan los activos financieros disponibles para la venta y negociables que se encuentran garantizados en 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un detalle 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 el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1,698,940	1,572,276
Grado de Inversión	32,096	37,771
Sin Calificación ó no disponible	41,713	41,194
	<u>1,772,749</u>	<u>1,651,241</u>

El siguiente es el resumen de los activos financieros disponibles para la venta en títulos de deuda por fechas de vencimiento:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Entre más de 1 y 5 años	1,090,885	1,037,756
Entre más de 5 y 10 años	489,556	462,497
Más de 10 años	41,110	79,547
	<u>1,621,551</u>	<u>1,579,801</u>

Durante el primer semestre de 2016 se efectuaron reclasificaciones de Títulos de Tesorería (Tes) emitidos por el Gobierno Nacional por \$49.204 de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables y corresponden a ejecución del modelo de negocio del Banco, y sus efectos en el estado de resultados fueron de (\$1.295). estas reclasificaciones se dieron por condiciones de mercado orientadas a la maximización de los estados financieros del Banco decidiendo reconocer las pérdidas derivadas por pérdida en el precio de los activos.

Los estados financieros tomados para el cálculo de la variación patrimonial corresponden a mayo de 2016 y noviembre de 2015, para las siguientes compañías: Titularizadora Colombiana S.A., Multiactivos S.A. y Cifin S.A.

Al 30 de junio de 2016 se efectuó la medición a valor razonable de las siguientes compañías: Redeban Multicolor S.A., ACH Colombia S.A., Deceval S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. y Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. El efecto de dicha medición de las anteriores compañías fue de \$3.440.

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS HASTA SU VENCIMIENTO

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Títulos de Deuda - Hasta el Vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	256,602	269,990
	256,602	269,990

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco República	244,872	258,530
Sin Calificación ó no disponible	11,730	11,460
	256,602	269,990

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en inversiones a costo amortizado durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015:

En el primer semestre de 2016 no se presentó deterioro ni recuperaciones.

	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del semestre	318
Recuperaciones	(318)
Saldo al final del semestre	-

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Menos de 1 año	244,872	258,530
Entre más de 1 año y 5 años	2,517	-
Entre más de 5 y 10 años	9,213	11,460
	256,602	269,990

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivativos de negociación:

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del semestre de contratos futuros en que se encuentra comprometido el Banco.

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)	-

Al 31 de diciembre de 2015 no se presentaron derivados.

Los instrumentos derivados contratados por el Banco son generalmente transados en mercados organizados. Los instrumentos derivados 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 derivados 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 se están incluyendo las operaciones del mercado monetario y relacionadas por \$153.633 y \$421.365, respectivamente.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos ordinarios	6,619,800	6,529,974
Préstamos con recursos de otras entidades	9,226	10,790
Factoring sin recurso	33,574	30,941
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	12,989	9,548
Tarjetas de crédito	582,391	516,505
Préstamos a microempresas y pymes	13,642	89,360
Microcréditos	2,305	2,987
Carta hipotecaria para vivienda	1,625,834	1,552,985
Créditos a empleados	7,067	5,497
Crédito constructor	14,646	4,611
Total cartera de créditos bruta	8,921,474	8,753,197
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(363,743)	(362,089)
Total cartera de créditos neta	8,557,731	8,391,108

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

Notas a los Estados Financieros

	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1,743,880	14,143	44,206	865,679
Regional Noroccidente	574,914	5,769	14,443	158,812
Regional Suroccidente	380,893	3,072	9,467	40,459
Regional Norte	450,965	4,518	12,647	133,250
	3,150,652	27,502	80,763	1,198,200
Consumo				
Regional Bogotá	2,227,498	24,265	131,755	734,883
Regional Noroccidente	618,686	6,494	34,381	200,469
Regional Suroccidente	812,985	8,504	43,651	124,136
Regional Norte	405,043	4,638	27,386	67,145
	4,064,212	43,901	237,173	1,126,633
Vivienda				
Regional Bogotá	941,749	6,597	25,609	2,703,942
Regional Noroccidente	360,862	2,478	9,143	992,164
Regional Suroccidente	184,676	1,540	6,048	506,583
Regional Norte	133,479	1,521	4,877	381,778
	1,620,766	12,136	45,677	4,584,467
Microcréditos				
Regional Bogotá	662	18	48	373
Regional Noroccidente	345	7	43	196
Regional Suroccidente	1,071	18	32	131
Regional Norte	181	3	7	8
	2,259	46	130	708
	8,837,889	83,585	363,743	6,910,008

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2015			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	2,041,430	11,981	39,505	876,074
Regional Noroccidente	491,583	3,482	12,662	126,503
Regional Suroccidente	300,635	1,887	6,997	40,589
Regional Norte	377,615	3,003	12,272	198,018
	3,211,263	20,353	71,436	1,241,184
Consumo				
Regional Bogotá	2,124,157	22,010	136,761	591,117
Regional Noroccidente	615,092	5,887	36,140	174,149
Regional Suroccidente	787,105	7,997	45,575	103,957
Regional Norte	393,492	4,361	28,351	59,517
	3,919,846	40,255	246,827	928,740
Vivienda				
Regional Bogotá	899,336	5,889	24,378	2,538,445
Regional Noroccidente	340,839	2,161	8,644	907,924
Regional Suroccidente	179,778	1,438	5,901	482,568
Regional Norte	127,624	1,417	4,725	362,798
	1,547,577	10,905	43,648	4,291,735
Microcréditos				
Regional Bogotá	928	21	61	389
Regional Noroccidente	441	10	48	192
Regional Suroccidente	1,365	22	49	421
Regional Norte	207	4	20	100
	2,941	57	178	1,102
	8,681,627	71,570	362,089	6,462,761

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	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	(71,436)	(246,827)	(43,648)	(178)	(362,089)
Castigos del período	(94)	112,422	46	184	112,558
Provisión del período	(32,509)	(166,251)	(5,145)	(189)	(204,094)
Recuperación de provisiones	23,276	63,483	3,070	53	89,882
	(80,763)	(237,173)	(45,677)	(130)	(363,743)

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(70,279)	(230,252)	(41,444)	(258)	(342,233)
Castigos del período	1,183	47,919	42	178	49,322
Provisión del período	(25,845)	(147,219)	(5,988)	(174)	(179,226)
Recuperación de provisiones	23,505	82,725	3,742	76	110,048
	(71,436)	(246,827)	(43,648)	(178)	(362,089)

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

Al 30 de junio de 2016

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2,233,936	545,160	230,186	168,872	3,178,154
Consumo	1,678,023	1,659,860	634,320	135,910	4,108,113
Vivienda	187,173	331,048	290,996	823,685	1,632,902
Microcrédito	1,046	965	200	94	2,305
	4,100,178	2,537,033	1,155,702	1,128,561	8,921,474

Al 31 de diciembre de 2015

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.316.844	496.742	239.042	178.988	3.231.616
Consumo	1.595.768	1.641.091	638.618	84.624	3.960.101
Vivienda	181.790	318.008	277.740	780.944	1.558.482
Microcrédito	1.450	1.166	248	134	2.998
	4.095.852	2.457.007	1.155.648	1.044.690	8.753.197

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

Al 30 de junio de 2016

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	3,044,999	133,155	3,178,154
Consumo	4,108,113	-	4,108,113
Vivienda	1,632,902	-	1,632,902
Microcrédito	2,305	-	2,305
	8,788,319	133,155	8,921,474

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	3.126.585	105.031	3.231.616
Consumo	3.960.101	-	3.960.101
Vivienda	1.558.482	-	1.558.482
Microcrédito	2.998	-	2.998
	8.648.166	105.031	8.753.197

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 restructurados por calificación de riesgo:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

A 30 de junio de 2016

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	17	23,937	426	49,380	387
"B" Riesgo Aceptable	18	20,547	170	8,151	1,480
"C" Riesgo Apreciable	11	23,870	718	15,949	3,665
"D" Riesgo Significativo	25	3,258	97	2,563	1,658
"E" Riesgo de incobrabilidad	106	15,078	749	3,748	10,640
	177	86,690	2,160	79,790	17,830
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6,389	54,343	1,898	9,481	5,069
"B" Riesgo Aceptable	2,842	29,538	1,351	3,527	5,274
"C" Riesgo Apreciable	3,345	30,272	1,902	3,273	7,904
"D" Riesgo Significativo	2,731	26,616	1,680	6,237	22,999
"E" Riesgo de incobrabilidad	801	8,769	764	1,779	8,057
	16,108	149,538	7,595	24,297	49,303
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	850	17,746	824	85,297	692
"B" Riesgo Aceptable	539	12,407	848	51,927	986
"C" Riesgo Apreciable	90	1,618	154	7,808	243
"D" Riesgo Significativo	39	755	91	3,467	194
"E" Riesgo de incobrabilidad	272	6,741	1,200	30,124	5,149
	1,790	39,267	3,117	178,623	7,264
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	21	166	7	-	8
"B" Riesgo Aceptable	8	48	4	-	5
"C" Riesgo Apreciable	4	52	6	-	14
"D" Riesgo Significativo	3	8	1	-	5
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	27	1	40	2
	37	301	19	40	34
	18,112	275,796	12,891	282,750	74,431

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	14	27,962	491	53,959	481
"B" Riesgo Aceptable	18	38,151	929	138,461	6,361
"C" Riesgo Apreciable	11	9,632	86	12,913	1,210
"D" Riesgo Significativo	18	1,129	30	2,137	480
"E" Riesgo de incobrabilidad	104	14,623	613	3,731	10,162
	165	91,497	2,149	211,201	18,694
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7,343	57,460	1,899	7,620	4,641
"B" Riesgo Aceptable	2,874	24,869	1,277	3,590	4,321
"C" Riesgo Apreciable	2,888	25,226	1,643	3,056	6,465
"D" Riesgo Significativo	2,232	20,815	1,125	1,436	17,730
"E" Riesgo de incobrabilidad	3,083	26,176	1,892	4,210	24,781
	18,420	154,546	7,836	19,911	57,938
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	882	17,064	808	84,938	683
"B" Riesgo Aceptable	503	11,306	770	46,122	886
"C" Riesgo Apreciable	114	2,194	206	9,732	332
"D" Riesgo Significativo	49	929	148	3,891	237
"E" Riesgo de incobrabilidad	259	6,266	1,119	27,178	4,941
	1,807	37,759	3,051	171,860	7,079
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	24	158	7	-	6
"B" Riesgo Aceptable	15	152	13	-	16
"C" Riesgo Apreciable	4	66	4	-	17
"D" Riesgo Significativo	2	37	1	-	21
"E" Riesgo de incobrabilidad	3	34	1	40	10
	48	447	26	40	70
	20,440	284,249	13,062	403,012	83,781

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

A 30 de junio de 2016					
No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones	
Comercial					
Regional Bogotá	82	41,579	716	66,471	9,310
Regional Noroccidente	34	19,757	426	2,197	2,652
Regional Suroccidente	32	2,444	184	2,875	1,375
Regional Norte	29	22,910	834	8,247	4,493
	177	86,690	2,160	79,790	17,830
Consumo					
Regional Bogotá	7,292	78,600	3,930	12,744	26,048
Regional Noroccidente	2,556	21,989	1,151	6,051	7,461
Regional Suroccidente	3,827	30,614	1,660	3,391	8,948
Regional Norte	2,433	18,335	854	2,111	6,846
	16,108	149,538	7,595	24,297	49,303
Vivienda					
Regional Bogotá	982	19,962	1,360	92,822	3,115
Regional Noroccidente	212	6,534	554	24,755	1,160
Regional Suroccidente	347	6,440	512	31,163	1,583
Regional Norte	249	6,331	691	29,883	1,406
	1,790	39,267	3,117	178,623	7,264
Microcrédito					
Regional Bogotá	15	179	12	40	19
Regional Noroccidente	8	43	3	-	9
Regional Suroccidente	12	64	4	-	4
Regional Norte	2	15	-	-	2
	37	301	19	40	34
	18,112	275,796	12,891	282,750	74,431

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	83	50.033	790	68.202	9.062
Regional Noroccidente	30	16.986	325	2.092	2.055
Regional Suroccidente	28	2.002	124	2.727	1.069
Regional Norte	24	22.476	910	138.180	6.508
	165	91.497	2.149	211.201	18.694
Consumo					
Regional Bogotá	8.259	80.122	4.037	10.000	30.743
Regional Noroccidente	2.948	23.174	1.216	4.971	8.630
Regional Suroccidente	4.416	31.488	1.659	3.073	10.568
Regional Norte	2.797	19.762	924	1.867	7.997
	18.420	154.546	7.836	19.911	57.938
Vivienda					
Regional Bogotá	975	18.564	1.275	88.582	2.899
Regional Noroccidente	215	5.989	523	23.340	1.152
Regional Suroccidente	366	6.697	538	30.476	1.576
Regional Norte	251	6.509	715	29.462	1.452
	1.807	37.759	3.051	171.860	7.079
Microcrédito					
Regional Bogotá	15	203	12	40	31
Regional Noroccidente	13	72	4	-	10
Regional Suroccidente	6	62	2	-	15
Regional Norte	14	110	8	-	14
	48	447	26	40	70
	20.440	284.249	13.062	403.012	83.781

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	3,208	525	144	-
Administración pública y defensa	3,391	4	-	-
Comercio	12,694	2,685	1,464	31
Construcción	7,152	434	53	-
Hoteles y restaurantes	159	337	157	-
Otros	22,974	2,465	2,535	-
Otros producto manufactureros	422	183	155	-
Papel sus productos	109	46	17	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	909	142,360	35,459	187
Productos químicos	5,616	11	8	-
Productos alimenticios	613	138	-	-
Productos metálicos	258	21	-	-
Productos textiles	77	262	16	-
Servicios de salud, enseñanza	199	462	259	-
Servicios prestados a empresas	7,628	3,789	608	33
Servicios públicos	17,774	-	-	-
Transporte y comunicaciones	5,667	3,411	1,509	69
	88,850	157,133	42,384	320

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	456	15	-	-
Administración pública y defensa	7.680	9	-	-
Comercio	12.190	1.488	1.117	29
Construcción	7.354	322	56	-
Otros	10.900	154.944	37.108	313
Otros producto manufactureros	11.577	812	202	17
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	101	113	-	12
Productos químicos	2.498	839	311	-
Productos alimenticios	527	425	267	-
Productos metálicos	13.787	37	-	-
Servicios de salud, enseñanza	209	171	262	-
Servicios prestados a empresas	1.272	68	97	-
Servicios públicos	19.665	34	-	-
Transporte y comunicaciones	5.430	3.105	1.390	102
	93.646	162.382	40.810	473

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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:

	A 30 de junio de 2016				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
“A” Riesgo Normal	1	118	-	-	2
“B” Riesgo Aceptable	10	12,804	193	7,188	1,001
“C” Riesgo Apreciable	4	8,003	153	-	1,040
“D” Riesgo Significativo	25	2,133	84	653	1,061
“E” Riesgo de incobrabilidad	169	18,146	821	1,263	13,525
	209	41,204	1,251	9,104	16,629
Consumo					
“A” Riesgo Normal	6	106	2	-	3
“D” Riesgo Significativo	1	33	-	-	31
“E” Riesgo de incobrabilidad	1	12	1	20	13
	8	151	3	20	47
Vivienda					
“A” Riesgo Normal	1	493	15	1,089	10
“C” Riesgo Apreciable	1	69	2	321	10
“D” Riesgo Significativo	1	31	2	105	8
“E” Riesgo de incobrabilidad	28	1,327	178	4,492	1,210
	31	1,920	197	6,007	1,238
	248	43,275	1,451	15,131	17,914

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"B" Riesgo Aceptable	10	13,500	304	6,893	935
"C" Riesgo Apreciable	2	3,034	1	-	388
"D" Riesgo Significativo	25	2,868	101	442	1,754
"E" Riesgo de incobrabilidad	155	15,439	441	858	11,589
	192	34,841	847	8,193	14,666
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	91	-	-	2
"B" Riesgo Aceptable	1	21	1	-	1
"E" Riesgo de incobrabilidad	5	69	3	19	65
	10	181	4	19	68
Vivienda					
"B" Riesgo Aceptable	1	70	2	300	5
"D" Riesgo Significativo	1	95	4	199	24
"E" Riesgo de incobrabilidad	26	1,191	169	3,947	1,123
	28	1,356	175	4,446	1,152
	230	36,378	1,026	12,658	15,886

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	19,342	244	623	8,597
Regional Noroccidente	47	13,340	451	3,123	3,668
Regional Suroccidente	56	2,564	244	938	2,268
Regional Norte	30	5,958	312	4,420	2,097
	209	41,204	1,251	9,104	16,629
Consumo					
Regional Bogotá	5	69	2	20	14
Regional Noroccidente	1	32	-	-	31
Regional Norte	2	50	1	-	2
	8	151	3	20	47
Vivienda					
Regional Bogotá	23	1,438	150	4,211	808
Regional Noroccidente	3	124	6	559	39
Regional Suroccidente	4	306	36	1,104	334
Regional Norte	1	52	5	133	57
	31	1,920	197	6,007	1,238
	248	43,275	1,451	15,131	17,914

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	68	17,195	205	384	8,330
Regional Noroccidente	56	10,953	433	3,237	3,441
Regional Suroccidente	54	2,355	176	571	1,958
Regional Norte	14	4,338	33	4,001	937
	192	34,841	847	8,193	14,666
Consumo					
Regional Bogotá	3	60	1	19	14
Regional Noroccidente	1	-	-	-	-
Regional Suroccidente	2	50	3	-	45
Regional Norte	4	71	-	-	9
	10	181	4	19	68
Vivienda					
Regional Bogotá	20	874	130	2,752	748
Regional Noroccidente	4	176	9	656	70
Regional Norte	4	306	36	1,038	334
	28	1,356	175	4,446	1,152
	230	36,378	1,026	12,658	15,886

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	260	-	3,122
Administración pública y defensa	-	-	3,391	-
Comercio	-	4,858	-	8,445
Construcción	-	-	-	3,060
Hoteles y restaurantes	-	15	-	217
Otros	-	28	-	4,804
Otros producto manufactureros	96	-	-	301
Papel sus productos	-	135	-	154
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	728	663	-	492
Productos químicos	-	-	-	5,586
Productos alimenticios	-	-	75	571
Productos metálicos	-	197	-	-
Productos textiles	-	-	-	51
Servicios de salud, enseñanza	242	-	-	102
Servicios prestados a empresas	-	1,017	-	322
Servicios públicos	-	-	-	163
Transporte y comunicaciones	-	-	118	5,513
	1,066	7,173	3,584	32,903

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructu ración Ley 550	Reorganiza ción Ley 1116
A las familias para vivienda	1.068	99	-	363
Actividades Inmobiliarias	-	260	-	2.674
Administración pública y defensa	-	-	3.557	-
Comercio	-	3.088	-	8.195
Construcción	-	-	-	3.145
Hoteles y restaurantes	-	15	-	217
Otros	-	111	-	4.562
Otros productos manufactureros	-	-	-	297
Papel y sus productos	-	135	-	151
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	-	49	-	137
Productos químicos	-	-	-	5.514
Productos alimenticios	-	-	84	512
Productos metálicos	-	197	-	-
Productos textiles	-	-	-	40
Servicios de salud y enseñanza	-	-	-	89
Servicios prestados a empresas	-	965	-	315
Servicios públicos	-	-	-	161
Transporte y comunicaciones	-	-	191	1.213
	1.068	4.919	3.832	27.585

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar de los periodos 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	<u>2,575</u>	<u>2,065</u>
	<u>66,987</u>	<u>66,283</u>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(4,258)</u>	<u>(4,116)</u>
	<u>62,729</u>	<u>62,167</u>

- (1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos del Banco 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 el Banco durante el día de cierre.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

El movimiento por deterioro 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	407	889
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	<u>(265)</u>	<u>(494)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>\$ 4,258</u>	<u>4,116</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes muebles	1,841	35
Deterioro	(54)	(35)
	1,787	-

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 para la venta los componen bienes muebles. Al corte del 30 de junio de 2016 hubo ventas por \$28.

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del periodo	35	364
Gastos de provisión	54	364
Recuperación de provisión	(3)	(373)
Utilización de Provisión	(32)	(320)
Saldo al final del periodo	54	35

NOTA 13 INVERSIONES EN CONTROLADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Subsidiarias	2,931	2,932
Negocios Conjuntos	1,368	313
	4,299	3,245

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

a. Resumen de las inversiones en controladas:

		30 de junio de 2016		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
A Toda Hora S.A.	39.99%	8,123	796	7,327
		8,123	796	7,327
		31 de diciembre de 2015		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
A Toda Hora S.A.	39.99%	8,031	702	7,329
		8,031	702	7,329

A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la prestación de servicios, tales como la programación de computadores, comercialización de programas, representación de compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas y a la administración de redes de cajeros automáticos del Grupo Aval.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones jurídicas o económicas que afecten las inversiones, ya sea por pignoraciones, embargos, litigios o cualesquiera otras limitaciones al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de las mismas.

b. Resumen de las inversiones en Negocios conjuntos:

		30 de junio de 2016		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	45,147	39,674	5,473
Total		45,147	39,674	5,473
		31 de diciembre de 2015		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	28,329	27,076	1,253
Total		28,329	27,076	1,253

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. Al corte del 30 de junio de 2016 se

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

efectuó la valoración de esta inversión por el método de participación patrimonial y su impacto en el estado de resultados fue un ingreso de \$1.055.

El movimiento de las inversiones en empresas controladas y negocios conjuntos se presenta a continuación:

a. El movimiento de las inversiones en controladas es el siguiente:

	30 de junio de 2016
Saldo al 30 de junio, 2015	2,928
Participación en los resultados del período	4
Saldo al 31 de diciembre, 2015	2,932
Participación en las utilidades	14
Pago impuesto a la Riqueza	(15)
Saldo al 30 de junio, 2016	2,931

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

	30 de junio de 2016
Saldo al 30 de junio, 2015	845
Participación en los resultados del período	(532)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	313
Participación en los resultados del período	1,055
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 periodos 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	407,965	32,981	440,946
Compras o gastos capitalizados (neto)	9,521	4,474 *	13,995
Retiros / Ventas (neto)	(2,379)	(4,884)	(7,263)
Cambios en el valor razonable	-	2,540	2,540
Saldo al 31 de diciembre, 2015	415,107	35,111	450,218
Compras o gastos capitalizados (neto)	5,125	5,584	10,709
Retiros / Ventas (neto)	(4,817)	(3,666)	(8,483)
Saldo al 30 de junio, 2016	415,415	37,029	452,444

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Depreciación Acumulada:

Saldo al 30 de junio, 2015	113,793	-	113,793
Depreciación del año con cargo a resultados	9,042	-	9,042
Retiros / Ventas	<u>(2,383)</u>	-	<u>(2,383)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2015	<u>120,452</u>	-	<u>120,452</u>
Depreciación del año con cargo a resultados	8,264	-	8,264
Retiros / Ventas	<u>(4,816)</u>	-	<u>(4,816)</u>
Saldo al 30 de junio, 2016	<u>123,900</u>	-	<u>123,900</u>

Pérdidas por deterioro:

Saldo al 30 de junio, 2015	-	21,806	21,806
Recuperación de provisión	<u>(46)</u>	<u>(46)</u>	<u>(46)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2015	-	<u>21,760</u>	<u>21,760</u>
Cargo por deterioro del periodo		1,897	1,897
Recuperación de provisión		(787)	(787)
Utilización Provisión	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
Saldo al 30 de junio, 2016	-	<u>22,832</u>	<u>22,832</u>

Activos Tangibles, neto:

Saldos al 30 de junio de 2016	291,515	14,197	305,712
Saldos al 31 de diciembre de 2015	294,655	13,351	308,006

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

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 el 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59,275	-	59,275
Edificios	215,955	9,693	206,262
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	28,134	23,443	4,691
Equipo de cómputo	106,741	87,197	19,544
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	2,020	-	2,020
Construcciones en curso	2,863	-	2,863
Saldos al 31 de diciembre, 2015	415,107	120,452	294,655
Terrenos	59,494	-	59,494
Edificios	216,730	12,015	204,715
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	24,816	20,321	4,495
Equipo de cómputo	107,574	91,160	16,414
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	415,415	123,900	291,515

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

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	22,832	14,197
Saldos al 31 de diciembre de 2015	35,111	21,760	13,351

(*) Esta provisión por deterioro se efectúa de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la SFC.

El siguiente es el movimiento de la provisión de las propiedades de Inversión al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del periodo	21,760	21,806
Gastos de provisión	1,897	2,500
Recuperación de provisión	(787)	(2,176)
Utilización Provisión	(38)	(370)
Saldo al final del periodo	22,832	21,760

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	20,287
Adiciones / Compras (neto)	7,652
Retiros / Ventas (neto)	(1,115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	26,824
Adiciones / Compras (neto)	11,259
Retiros / Ventas (neto)	-
Saldo al 30 de junio, 2016	38,083
Amortización Acumulada:	
Saldo al 30 de junio, 2015	4,682
Amortización del año con cargo a resultados	2,366
Retiros / Ventas	(1,115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	5,933
Amortización del año con cargo a resultados	3,616
Retiros / Ventas	-
Saldo al 30 de junio, 2016	9,549

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

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Balance al 30 de junio de 2016	38,083	9,549	28,534
Balance al 31 de diciembre de 2015	26,824	5,933	20,891

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 16 PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Componentes del gasto por impuesto sobre la 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	24,472	38,374
Impuesto del CREE	8,173	13,868
Sobretasa del CREE	5,424	7,685
	38,069	59,927
Impuestos diferidos netos del período	1,504	(1,870)
	39,573	58,057

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco 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 el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	Semestres terminados al	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	139,631	162,432
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (40% 2016 y 39% 2015)	55,852	63,348
Gastos no deducibles	2,466	3,233
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(4,329)	(8,868)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	(5,334)	-
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(77)	485
Diferencias permanentes de la utilidad antes de impuestos IFRS	425	(414)
Reintegro de incertidumbres Fiscales	(3,357)	-
Reconocimiento de saldo a favor por Renta y CREE	(5,933)	-
Otros conceptos	(140)	273
Total gasto del impuesto del período	39,573	58,057

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

El Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no presenta saldos por estos conceptos.

d. 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 diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculado y registrado 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.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías subsidiarias por \$1.731 y \$2.358 respectivamente, porque el Banco tiene la habilidad para controlar la reversión de tales diferencias temporarias y no intenta reversarlas en un cercano futuro.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 30 de junio de 2016
Impuestos diferidos activos					
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	2,783	(69)	-	-	2,714
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	10,225	(25)	-	-	10,200
Mayor costo contable de depreciación de propiedad y equipo	2,456	(455)	-	-	2,001
Mayor costo fiscal de activos intangibles	8,627	(7,779)	-	-	848
Provisiones de otros gastos	6,070	39	-	-	6,109
Beneficios a empleados	3,894	(93)	-	-	3,801
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	47,953	-	(24,763)	-	23,190
Ingresos diferidos procesos de reestructuración	2,037	(90)	-	-	1,947
Otros Conceptos	156	(112)	-	-	44
	84,201	(8,584)	(24,763)	-	50,854
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1,394)	472	-	-	(922)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(792)	-	(951)	-	(1,743)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(3,155)	270	-	-	(2,885)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(64,299)	1,124	-	-	(63,175)
Mayor costo fiscal de depreciación de propiedad y equipo	(8,681)	(142)	-	-	(8,823)
Mayor costo contable de activos Intangibles	(5,627)	5,627	-	-	-
Provisión programas de fidelización	(228)	88	-	-	(140)
Otros	(103)	(359)	-	-	(462)
	(84,279)	7,080	(951)	-	(78,150)
	(78)	(1,504)	(25,714)	-	(27,296)

En aplicación del párrafo 74 de NIC 12 el Banco ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de la presentación en el Estado de situación Financiera.

30 de junio de 2016	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasifica ciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	50,854	(50,854)	-
Impuesto diferido pasivo	(78,150)	50,854	(27,296)
	(27,296)	-	(27,296)

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta variable	5,347	-	-	(5,347)	-
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	2,037	746	-	-	2,783
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	12,287	32	-	(2,094)	10,225
Mayor costo contable de depreciación de propiedad y equipo	1,843	613	-	-	2,456
Mayor costo fiscal de activos intangibles	9,264	(637)	-	-	8,627
Provisiones de otros gastos	5,636	3,866	-	(3,432)	6,070
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	4	-	(776)	2,037
Otros Conceptos	432	(276)	-	-	156
	58,163	4,526	33,161	(11,649)	84,201
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(883)	(511)	-	-	(1,394)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(5,443)	96	(792)	5,347	(792)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(1,766)	(1,389)	-	-	(3,155)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(66,413)	20	-	2,094	(64,299)
Mayor costo fiscal de depreciación de propiedad y equipo	(8,388)	(293)	-	-	(8,681)
Mayor costo contable de activos Intangibles	(5,007)	(620)	-	-	(5,627)
Provisión programas de fidelización	(3,477)	(183)	-	3,432	(228)
Otros ingresos diferidos	(776)	-	-	776	-
Otros	-	224	(327)	-	(103)
	(92,153)	(2,656)	(1,119)	11,649	(84,279)
	(33,990)	1,870	32,042	-	(78)

Nota: La afectación en la columna Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio, las partidas que solo afectan el patrimonio son: Concepto Otros por \$327 y el ORI por \$32.369, para un neto de \$32.042.

31 de diciembre de 2015	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	84,201	(84,201)	-
Impuesto diferido pasivo	(84,279)	84,201	(78)
	(78)	-	(78)

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:

	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						
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	(2,966)	951	(2,015)	(15,924)	792	(15,132)
Utilidad (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	(61,911)	24,763	(37,148)	81,990	(33,164)	48,826
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta valoradas a variación patrimonial	2,065	-	2,065	5,228	-	5,228
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación	15	-	15	-	-	-
	(62,797)	25,714	(37,083)	71,294	(32,372)	38,922
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	-	-	-	(7)	3	(4)
	-	-	-	(7)	3	(4)
Total otros resultados integrales durante el período	(62,797)	25,714	(37,083)	71,287	(32,369)	38,918

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

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

Para el año gravable 2011 el Banco 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 el Banco 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	4,899,468	5,105,824
Otros fondos a la vista (1)	2,051	4,467
	5,815,015	6,128,156
A plazo		
Certificados de depósito a término	3,415,903	2,834,124
	9,230,918	8,962,280
Por moneda		
En pesos colombianos	9,230,918	8,962,280
	9,230,918	8,962,280

(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 causan 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

Notas a los Estados Financieros

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 el detalle 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	1,634,409	17.71%	1,465,162	16.36%
Agrícola y ganadero	23,094	0.25%	71,096	0.79%
Ciencias y tecnología	18,210	0.20%	13,436	0.15%
Comercio	160,721	1.74%	302,185	3.37%
Educación	180,544	1.96%	158,571	1.77%
Financiero	1,763,180	19.11%	2,150,769	24.01%
Gobierno	1,259,828	13.65%	577,248	6.44%
Hidrocarburos y minero	7,579	0.08%	7,934	0.09%
Individuos	2,806,143	30.41%	2,755,262	30.76%
Inmobiliario	186,029	2.02%	267,111	2.98%
Manufactura	91,173	0.99%	98,533	1.10%
Municipios y departamentos colombianos	34,718	0.38%	55,544	0.62%
Salud	379,804	4.12%	412,073	4.60%
Telecomunicaciones	75,498	0.82%	202,260	2.26%
Transporte	34,418	0.37%	36,258	0.40%
Turismo	8,357	0.09%	7,625	0.09%
Otros	567,213	6.10%	381,213	4.21%
	9,230,918	100.00%	8,962,280	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

Notas a los Estados Financieros

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2016	1,694,681	2,564,189
2017	1,537,686	239,201
2018	177,848	25,137
2019	64	-
2020	5,624	5,597
Posterior al 2020	-	-
	3,415,903	2,834,124

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras mantenidas por el Banco 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 estaban garantizadas con inversiones por \$953.537 y \$697.972, respectivamente. (Ver Nota 7).

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016

	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en moneda extranjera</u>	
	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

	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en moneda extranjera</u>	
	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 el Banco 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 el detalle 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

Notas a los Estados Financieros

	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
	7,490	9,306

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

El Banco 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 había 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	(1)	(1)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	219	219

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
	6,112	5,037

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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 del Banco 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	4,021	6,967
Intereses a las Cesantías	485	819
Prima Legal y extralegal	1	-
Vacaciones	10,926	10,119
	<u>15,433</u>	<u>17,905</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>25,834</u>	<u>28,573</u>

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

El Banco otorga a dos empleados el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990. Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio post empleo se muestran a continuación:

Cesantías	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

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

El Banco 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

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	Jurídicas	Laborales	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2,628	6,929	470	-	10,027
Incremento de provisiones en el período	60	141	458	-	659
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(1,026)	-	-	(1,026)
Saldo al final del período	2,688	6,044	928	-	9,660

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

	Tributarias	Jurídicas	Laborales	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2,570	7,218	479	26	10,293
Incremento de provisiones en el período	58	533	10	-	601
Saldo al final del período	2,628	6,929	470	-	10,027

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, 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Dividendos y excedentes por pagar	4,394	4,480
Pagos a proveedores	4,523	6,341
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	14,178	14,277
Otros impuestos	10,603	4,408
Cheques de gerencia (1)	43,737	74,820
Cheques girados no cobrados	7,994	8,864
Impuesto a las ventas por pagar	2,717	2,326
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2,752	2,939
Comisiones y honorarios	6,334	4,917
Contribución y afiliaciones	13,879	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	9,768
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
Intereses originados en procesos de restructuración	5,015	5,241
Primas de seguros recaudadas	8,877	7,641
Otros	12,500	13,385
	251,909	275,924

- (1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por el Banco, 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 del Banco al cierre de cada período.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
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	<u>224,731,283</u>	<u>224,731,283</u>
Capital suscrito y pagado	<u>22,473</u>	<u>22,473</u>

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. De acuerdo con NIC 32 se presenta en el pasivo el componente de las acciones preferenciales. Ver Nota 18.

Utilidades Retenidas Apropiadas

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

Reservas

	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Reserva legal	712,604	712,604
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
	<u>853,237</u>	<u>807,572</u>

Utilidades Retenidas

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe 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 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
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	\$ 47,193	\$ 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 Superintendencia Financiera. 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 \$113.092.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al corte del 30 de junio de 2016 se realizó la depuración de las diferencias netas positivas cuyo impacto fue de \$9.390 neto de impuestos, el cual se registró en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores.

NOTA 23 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

1. Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales el Banco 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 el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos 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. El Banco 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	31 de
	de 2016	diciembre
	de 2015	
Pesos colombianos	1,068,011	921,484

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

b. Contingencias

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco 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.

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 24 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco 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 el Banco 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 al Banco y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos del Banco 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 periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia del Banco a los cortes antes mencionados así:

Al 30 de junio de 2016	11.23%
Al 31 de diciembre de 2015	10.88%

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 25 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	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	1,761	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
Venta de chequeras	3,815	3,940
Otras comisiones	440	681
	117,384	116,595
	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	1,136	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	2,781	2,884
Comisiones por operaciones en corresponsales	2,939	2,957
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	2,427	3,158
Comisiones Contac Center (Telemercadeo y servicio al clier)	4,019	3,950
Otros	1,412	1,270
	50,670	48,417

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

	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	-	2,518
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
Reintegro CLARO (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	234	269
Cobros de licencias y arrendamiento de software	201	193
Otros ingresos diversos	1,891	3,034
	<u>42,296</u>	<u>27,089</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

NOTA 26 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
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	9,249	9,194
Impuestos y tasas	15,080	17,190
Arrendamientos	23,322	20,955
Contribuciones afiliaciones y transferencias	7,472	7,835
Seguros	12,699	13,118
Matenimiento y reparaciones	12,880	11,139
Adecuación e instalación	1,179	1,582
Servicios Temporales	12,371	13,753
Servicios Públicos	12,297	10,736
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	11,347	11,729
Servicio de Aseo y Vigilancia	7,070	6,881
Procesamiento electrónico de datos	5,568	4,772
Transporte	4,239	4,304
Útiles y Papelería	4,736	3,386
Pérdida en cuentas de participación	5,444	5,584
Gastos de administración ATH	688	660
Pérdida en recuperación de cartera	3,571	3,498
Estudio de créditos y consultas en la centrales de riesgo	2,393	2,175
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	1,568	894
Otros diversos	6,403	5,657
	<u>163,260</u>	<u>158,448</u>

NOTA 27 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 del Banco y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

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

El Banco está organizado en 2 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura del Banco y generan también ingresos y gastos.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco 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 del Banco 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 del Banco, 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	-	-	2,813,207	2,813,207	-	-	2,433,137	2,433,137
Instrumentos financieros a costo amortizado	3,008,990	5,729,237	138,834	8,877,061	3,052,528	5,537,258	133,479	8,723,265
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4,299	4,299	-	-	3,245	3,245
Otros Activos	-	-	402,314	402,314	-	-	412,796	412,796
Total Activos	3,008,990	5,729,237	3,358,654	12,096,881	3,052,528	5,537,258	2,982,657	11,572,443
Pasivos								
Depósitos de clientes	3,649,712	3,741,753	3,040,780	10,432,245	3,647,463	3,934,787	2,316,050	9,898,300
Otros Pasivos	-	-	356,548	356,548	-	-	444,241	444,241
Total Pasivos	3,649,712	3,741,753	3,397,328	10,788,793	3,647,463	3,934,787	2,760,291	10,342,541
Patrimonio	-	-	1,308,088	1,308,088	-	-	1,229,902	1,229,902

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	152,788	354,831	75,019	582,638	130,731	347,655	53,605	531,991
Honorarios y comisiones	39,472	77,912	-	117,384	35,980	75,368	5,246	116,594
Otros ingresos operativos	-	-	67,890	67,890	-	-	29,352	29,352
Total ingresos	192,260	432,743	142,909	767,912	166,711	423,023	88,203	677,937
Gastos Financieros	50,902	55,980	93,206	200,088	37,348	50,140	59,981	147,469
Provisión por deterioro de activos financieros	4,359	100,035	-	104,394	1,450	56,302	-	57,752
Depreciaciones y amortizaciones	111	3,611	8,159	11,881	95	4,310	7,081	11,486
Comisiones y honorarios pagados	24,292	26,377	-	50,669	21,053	25,669	1,694	48,416
Gastos administrativos	10,375	112,981	136,017	259,373	9,899	107,797	129,775	247,471
Otros gastos operativos	-	-	406	406	-	-	2,241	2,241
Impuesto sobre la renta	-	-	41,043	41,043	-	-	58,281	58,281
Total gastos	90,039	298,984	278,831	667,854	69,845	244,218	259,054	573,116
Utilidad Neta	102,221	133,759	(135,922)	100,058	96,866	178,805	(170,851)	104,821

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 28 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	
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido		
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(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	
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido		
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Pasivos						
Instrumentos financieros derivativos	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

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		Importe Neto	
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido		
(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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Párrafo que aplica NIF 7 - 13C	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	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)
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

El Banco 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 al Banco compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también el Banco 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 29: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la NIC 24 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 el Banco son las siguientes:

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 el Banco tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.
5. Compañías asociadas: compañías en donde el Banco 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	-	-	-	167	-
Activos financieros en operaciones de crédito	84,000	828	441	68,629	3,172
Cuentas por cobrar	668	5	3	732	38
Pasivos					
Depósitos	2,308	602	444	151,466	26,906
Cuentas por pagar	-	-	-	-	3,444
Obligaciones financieras	-	9	1	262	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	-	-	-	232	-
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	188,016	6
Cuentas por pagar	-	8	2	3,606	-

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:

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	2,674	40
Gastos financieros	181	-	-	3,187	21
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	2,944	15,549
Gasto honorarios y comisiones	4,295	72	-	1,136	584
Otros ingresos operativos	-	-	-	505	135
Otros Gastos	-	-	-	2,317	4,422

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

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	-	-	1,341	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	16,875	-
Gasto honorarios y comisiones	3,527	81	-	1,679	-
Otros ingresos operativos	-	-	-	600	-
Gastos de operación	-	-	111	7,777	-

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	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Garantías	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 30: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene el Banco 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 del Banco 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 del Banco.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, el Banco 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 del Banco.

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

El Banco 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 el Banco, 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

Estructura organizacional de riesgos

El Banco 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 el Banco.

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 del Banco 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.

Auditoría

La Contraloría tiene como función principal evaluar la efectividad del sistema de 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 el Banco 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 evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos de la organización.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros

"prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2008.

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

NOTA 31: CONTROLES DE LEY

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

NOTA 32: HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 22 de agosto de 2016, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Comercial AV Villas S.A. y su subordinada A Toda Hora S.A., los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría, incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el periodo anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mí de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y en mi informe de fecha 29 de febrero de 2016, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Gloria Margarita Mahecha Garcia
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

29 de agosto de 2016

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVOS			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	6	\$ 1.041.480	785.144
Activos financieros de inversión:			
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7	1.731.645	1.610.693
Inversiones en instrumentos de patrimonio		9.740	8.937
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio	7	39.651	42.291
		<u>1.781.036</u>	<u>1.661.921</u>
Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8	241.654	255.820
		<u>2.022.690</u>	<u>1.917.741</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.197.933	3.246.702
Cartera consumo y Leasing consumo		4.140.126	3.996.479
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.678.945	1.601.015
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		2.353	3.044
Menos: Provisión por deterioro		(387.803)	(392.294)
		<u>8.631.554</u>	<u>8.454.946</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	62.923	62.169
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.841	35
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	13	1.368	313
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio		291.549	294.703
Propiedades de inversión		37.029	35.111
		<u>328.578</u>	<u>329.814</u>
Activos intangibles - Licencias	15	28.537	20.900
Activo por impuesto de renta			
Corriente	16	25.015	-
Total activos		\$ <u>12.143.986</u>	<u>11.571.062</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17	\$ 9.225.177	8.958.536
Obligaciones financieras	18	1.193.838	926.715
Obligaciones financieras por redescuentos	18	7.490	9.306
		10.426.505	9.894.557
Provisiones contingencias legales y otras	20	13.109	13.299
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	44.943
Diferido		58.407	28.549
		58.407	73.492
Beneficios de empleados	19	26.014	28.796
Otros pasivos	21	247.229	270.931
Total pasivos		10.771.264	10.281.075
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas	22	855.526	809.718
Superavit en adopción por primera vez de las NCIF		148.615	157.211
Resultados de ejercicios anteriores		(32.931)	6.980
Utilidades del ejercicio (Ver Estado adjunto)		120.070	50.703
Otros resultados integrales (Ver Estado adjunto)		26.013	9.944
		1.368.326	1.285.589
Intereses no controlantes	23	4.396	4.398
Total patrimonio		1.372.722	1.289.987
Total pasivo y patrimonio		\$ 12.143.986	11.571.062



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mañecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

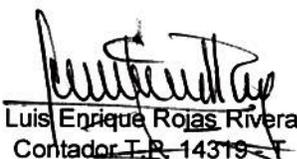
	Nota	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por Intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 519.141	466.910
Utilidad (pérdida) en valoración de activos financieros de deuda		114.425	(33.535)
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		3.661	2.176
		637.227	435.551
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		637	781
Certificados de depósito a término		97.858	71.997
Depósitos de ahorro		71.442	51.637
		169.937	124.415
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		28.938	21.787
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		1.175	1.228
		30.113	23.015
		200.050	147.430
Total ingresos netos por intereses y similares		437.177	288.121
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y otras cuentas por cobrar	10 y 11	116.376	76.306
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(11.911)	(11.806)
Recuperación provisión para inversiones en títulos de deuda	8	-	(318)
		104.465	64.182
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro de activos financieros		332.712	223.939
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios	26	68.349	66.473
Comisiones de tarjetas de crédito		41.070	42.937
Comisiones por giros, cheques y chequeras		4.138	4.268
Servicios de la red de oficinas		7.584	6.616
		121.141	120.294
Gastos por comisiones y honorarios	26	48.054	42.989
		73.087	77.305
Otros ingresos			
Pérdida neta de instrumentos financieros derivativos de negociación			
		(661)	(1.526)
Ganancia neta por diferencia en cambio			
		197	1.598
(Pérdida) utilidad neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neta			
		(86)	3.023
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial			
		752	(532)
Ingresos por dividendos			
		2.941	-
Otros Ingresos de operación	26	42.596	27.720
		45.739	30.283

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Resultados
(Expresados en millones de pesos)

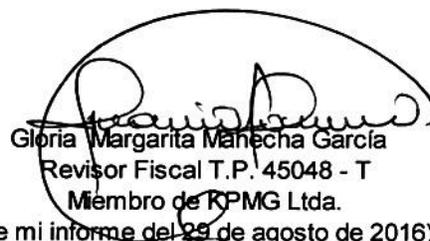
	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		96.285	87.610
Gastos generales de administración	27	159.019	150.102
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	11.900	11.517
Pérdida por deterioro de bienes recibidos en pago		-	665
Otros gastos de operación		1.909	2.276
		<u>269.113</u>	<u>252.170</u>
 Utilidad antes de impuestos sobre la renta		 <u>182.425</u>	 <u>79.357</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	16	62.355	28.654
Utilidad del ejercicio		<u>120.070</u>	<u>50.703</u>
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Intereses controlantes		120.091	50.693
Intereses no controlantes	23	(21)	10
		<u>\$ 120.070</u>	<u>50.703</u>
 Utilidad neta por acción básica y diluida de intereses controlantes, en pesos colombianos		 <u>\$ 534,3</u>	 <u>225,6</u>
 Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		 <u>224.731.283</u>	 <u>224.731.283</u>



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.R. 14319

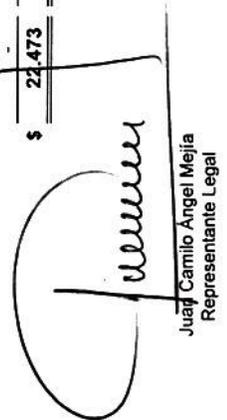


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de RPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Superavit en adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales		Total patrimonio de los accionistas	Participaciones no controladas	Total patrimonio
							Ganancia no realizada instr. patrimonio	Diferencial prov. Cartera y otros			
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 22,473	228,560	757,064	22,188	83,516	157,211	-	14,156	1,285,168	4,408	1,289,576
Traslado de utilidades.	-	-	-	83,516	(83,516)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(1,368)	1,368	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	2,548	(2,548)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.	-	-	12,000	(12,000)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal.	-	-	39,474	(39,474)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos en efectivo de \$205 pesos por acción a 224,731,283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto, a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	-	(46,070)	-	-	-	-	(46,070)	-	(46,070)
Diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida y otros.	-	-	-	-	-	-	-	(15,029)	(15,029)	-	(15,029)
Movimiento valor razonable instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	10,817	-	10,817	-	10,817
Movimiento participaciones no controladoras.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Pago de impuesto a la riqueza del año 2015.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio.	-	-	-	-	50,703	-	-	-	50,703	-	50,703
Saldo al 31 de diciembre de 2015	22,473	228,560	809,718	6,980	50,703	157,211	10,817	(873)	1,285,589	4,398	1,289,987
Traslado de utilidades.	-	-	-	50,703	(50,703)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(2,548)	2,548	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	4,538	(4,538)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2016.	-	-	4,800	(4,800)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional de estabilidad dividendo.	-	-	50,838	(50,838)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para capital de trabajo.	-	-	155	(28)	-	-	-	(127)	(127)	-	-
Constitución de reserva legal.	-	-	3	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos en efectivo de \$205 pesos por acción a 224,731,283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho de voto, a partir del 14 de octubre de 2015.	-	-	-	(47,194)	-	-	-	-	(47,194)	-	(47,194)
Pago de impuesto a la riqueza del año 2016.	-	-	(11,978)	-	-	-	-	-	(11,978)	-	(11,978)
Varación diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida.	-	-	-	-	-	-	-	6,138	6,138	-	6,138
Movimiento valor razonable instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos.	-	-	-	21	-	179	2,847	-	3,047	-	3,047
Traslado de ganancias no realizadas de títulos de renta variable con participación menor al 20%.	-	-	-	(3,882)	-	(8,775)	12,657	-	12,657	(23)	(23)
Movimiento participaciones no controladoras.	-	-	-	-	-	-	(5,446)	-	(5,446)	-	(5,446)
Utilidad en venta de inversiones en títulos de renta variable.	-	-	-	18,100	-	-	-	-	18,100	21	12,654
Utilidades del ejercicio.	-	-	-	-	120,070	-	-	-	120,070	-	120,070
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 22,473	228,560	855,526	(32,931)	120,070	148,615	20,875	5,138	1,368,326	4,396	1,372,722


Juan Camilo Angel Mejía
 Representante Legal


Luis Enrique Rojas-Rivera
 Contador - E-114619


Gloria Margarita Mancebo García
 Revisor Fiscal - P-15048 - T
 Miembro de KPwG Ltda.

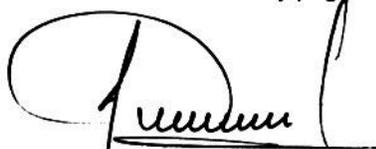
(Véase mi informe de fecha 23 de agosto de 2016)

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Otro Resultado Integral
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Utilidad del ejercicio		\$ 120.070	50.703
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Exceso (defecto) de provisión de cartera de crédito bajo NIIF	10	8.167	(24.699)
Impuesto al exceso (defecto) de provisión de cartera de crédito bajo NIIF		(2.029)	9.666
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		6.138	(15.033)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		10.401	12.217
Impuesto a las ganancias no realizadas por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		(343)	(1.400)
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	7
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	(3)
Revalorización del patrimonio		(127)	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		9.931	10.821
Total otros resultados integrales		16.069	(4.212)
Resultado integral total del semestre		\$ 136.139	46.491
Otros resultados integrales del período atribuibles a:			
Intereses controlantes		136.160	46.481
Intereses no controlantes	23	(21)	10
		\$ 136.139	46.491
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		\$ 605,8	206,9
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224.731.283	224.731.283


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador T.P. 14319 - T


 Gloria Margarita Mahecha García
 Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 120.070	50.703
Interés no controlado	23	21	(10)
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	8.277	9.062
Amortización de activos intangibles	15	3.623	2.376
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto (Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	10 y 11	116.376	76.509
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión		33	(2.141)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipos		54	(183)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipos		1	(140)
Causación inversiones a costo amortizado		(3.661)	157
Efecto de ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		-	(2.541)
Resultado por participación en empresas asociadas y negocios conjuntos		(752)	31
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable en títulos de deuda		(121.754)	166.551
Producto de la venta de inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio		22.133	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar (Aumento) de cartera de créditos		(896)	10.191
Aumento en depósitos de clientes		(810.511)	(1.239.666)
Disminución (aumento) neto en otros pasivos y provisiones		258.060	714.998
Disminución (aumento) neto en beneficios a empleados		(42.378)	15.572
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		(2.781)	3.853
Intereses pagados sobre pasivos		518.386	467.091
Intereses causados sobre pasivos		(191.023)	(145.571)
Impuesto de renta pagado		200.050	-
Pago de impuesto a la riqueza		(33.382)	-
Pago de impuesto a la riqueza		(5.797)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>34.149</u>	<u>126.842</u>



BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones a costo amortizado		152.947	113.229
Adquisición de propiedad y equipo	14	(5.125)	(9.527)
Adquisición de activos financieros de inversiones a costo amortizado		(135.119)	(96.862)
Adquisición de activos intangibles	15	(11.260)	(7.652)
Producto de la venta de propiedades y equipo		-	136
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		28	2.808
Dividendos en acciones		(474)	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		<u>3.612</u>	<u>5.390</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>4.609</u>	<u>7.522</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(47.281)	(45.592)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y overnight		241.434	(188.841)
Aumento (disminución) en obligaciones con entidades de redescuento		(1.819)	(13.327)
Adquisición de obligaciones financiera		172.734	286.037
Pago de obligaciones financieras		<u>(147.490)</u>	<u>(355.694)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		<u>217.578</u>	<u>(317.417)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo		256.336	(183.053)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>785.144</u>	<u>968.197</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 1.041.480</u>	<u>785.144</u>

Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal

Luis Enrique Rojas Rivera
Contador T.P. 14319 - T

Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal T.P. 45048 - T
Miembro de RPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

Véanse las Notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

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 restructuración 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.

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
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
	3,197,933	3,246,702
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
	4,140,126	3,996,479
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
	1,678,945	1,601,015
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
	2,353	3,044
	9,019,357	8,847,240

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 derivados	-	-	-	-	-	-
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 derivados	-	-	-	-	-	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
	<u>1,037,149</u>	<u>779,536</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	4,331	5,608
	<u>4,331</u>	<u>5,608</u>
	<u>1,041,480</u>	<u>785,144</u>

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	Reestructuración Ley 550	Reorganización 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	<u>1,841</u>	<u>35</u>

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	<u>539</u>
Incrementos por adición durante el periodo	483
Costo de vendidos, neto	(987)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>35</u>
Incrementos por adición durante el periodo	1,866
Costo de vendidos, neto	(60)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u><u>1,841</u></u>

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	<u>1,368</u>	<u>313</u>
	<u><u>1,368</u></u>	<u><u>313</u></u>

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%	<u>45,147</u>	<u>39,674</u>	<u>5,473</u>	<u>81,429</u>	<u>77,331</u>
		<u><u>45,147</u></u>	<u><u>39,674</u></u>	<u><u>5,473</u></u>	<u><u>81,429</u></u>	<u><u>77,331</u></u>

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

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

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
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	<u>416,233</u>	<u>121,530</u>	<u>294,703</u>
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	<u>416,502</u>	<u>124,953</u>	<u>291,549</u>

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
Provision para cartera de creditos	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:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidades no consolidadas semestre anterior	<u>104,821</u>	<u>98,724</u>
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	<u>1,756,589</u>	<u>1,756,589</u>
Total acciones en circulación	<u>224,731,283</u>	<u>224,731,283</u>
Total dividendos decretados	\$ <u>47,194</u>	\$ <u>46,070</u>

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
Comisiones y honorarios pagados	111	3,617	8,172	11,900	95	4,321	7,100	11,516
Gastos administrativos	23,038	25,016	-	48,054	18,693	22,791	1,505	42,989
Otros gastos operativos	10,212	111,209	133,883	255,304	9,509	103,546	124,658	237,713
Impuesto sobre la renta	-	-	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		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	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		Importe Neto	
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	(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.