

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

**NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE**

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

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

**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y**

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La información financiera condensada separada al 31 de marzo de 2018 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 Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) salvo por: i) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

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

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

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

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

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

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

El Banco aplicó un modelo basado en la información existente a corte 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2017, basado en el comportamiento de la cuenta por cobrar según el tercero, fecha e intervalo de tiempo, permitiendo establecer un ratio aplicable a cada segmento según tipificación de edad de mora, lo cual a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 generó un impacto por \$349 y \$21 respectivamente, reconocido al 31 de marzo de 2018.

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación de la cual la Matriz espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa la Matriz reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción mediante la aplicación de las siguientes etapas:

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

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican a la Matriz en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado Colombiano en contratos de concesión.

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

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

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

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

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

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

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

**Mediciones de valor razonable**

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. No se ha registrado impuesto diferido pasivos sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

#### **NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

##### **a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado**

La siguiente tabla muestra el valor en libros, el valor razonable y el costo amortizado de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable, si el valor en libros es una aproximación no se incluye información de valor razonable.

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

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 de marzo de 2018</b>					
<b>Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes</b>					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Ps. 772.266	-	-	-	772.266
<b>Activos financieros a valor razonable</b>					
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	679.615	679.615			679.615
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	87.260	-	87.260	-	87.260
Otros	6.373	-	-	6.373	6.373
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	363.100	-	-	363.100	363.100
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales</b>	32.241	39	-	32.202	32.241
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	284.637	-	-	-	284.637
Otros	12.479	-	-	-	12.479
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI</b>	18.963	-	-	18.963	18.963
<b>Total activos financieros de inversión</b>	Ps. 1.484.668	679.654	87.260	420.638	1.484.668
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados</b>	4.504	-	-	4.504	4.504

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 de marzo de 2018</b>					
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado:</b>					
<b>Cartera de créditos, neto</b>					
Comercial (1)	2.702.151	-	-	-	2.702.151
Consumo	5.171.067	-	-	-	5.171.067
Hipotecario	1.879.829	-	-	-	1.879.829
Microcrédito	1.190	-	-	-	1.190
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	129.010	-	-	-	129.010
<b>Total activos financieros medidos a costo amortizado</b>	Ps. 9.883.247	-	-	-	9.883.247
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Depósitos de clientes</b>					
Cuentas corrientes	898.105	-	-	-	898.105
Certificados de depósito a término	4.193.314	-	-	-	4.193.314
Cuentas de ahorros	4.936.022	-	-	-	4.936.022
Otros depósitos	6.611	-	-	-	6.611
<b>Obligaciones financieras</b>					
Operaciones de mercado monetario	518.991	-	-	-	518.991
Créditos de bancos y otros	163.736	-	-	-	163.736
Con entidades de fomento	3.514	-	-	-	3.514
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	Ps. 10.720.291	-	-	-	10.720.291

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

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

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

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 de diciembre de 2017</b>					
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Cartera de créditos, neto</b>					
Comercial (1)	3.026.700	-	-	-	3.026.700
Consumo	5.019.851	-	-	-	5.019.851
Hipotecario	1.827.388	-	-	-	1.827.388
Microcrédito	1.458	-	-	-	1.458
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>122.070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122.070</b>
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 9.997.467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.997.467</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Depósitos de clientes</b>					
Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	927.778
Certificados de depósito a término	3.960.833	-	-	-	3.960.833
Cuentas de ahorros	5.195.631	-	-	-	5.195.631
Otros depósitos	2.158	-	-	-	2.158
<b>Obligaciones financieras</b>					
Operaciones de mercado monetario	34.323	-	-	-	34.323
Créditos de bancos y otros	174.633	-	-	-	174.633
Con entidades de fomento	3.958	-	-	-	3.958
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 10.299.314</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.299.314</b>

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

En relación con este Contrato, el Banco ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo a capital al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$61.464, que representan el 0.49% del total de los activos. El valor de la provisión al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$ 6.458.

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

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

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

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

Así mismo, con ELECTRICARIBE S.A. E.S.P., cuyo objeto social es la comercialización y distribución de energía en la Costa Caribe Colombiana y la cual fue intervenida por el Gobierno Nacional el 14 de noviembre de 2016, el saldo de capital al 31 de marzo de 2018 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$19.085 con una cobertura equivalente al 80%. A partir de la intervención la causación de intereses fue suspendida y la cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encuentran provisionados al 100%.

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

**b) Determinación de valores razonables**

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

	<b>Técnica de valuación para Niveles 2 y 3</b>	<b>Principales datos de entrada</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico Tasa y Margen
Otros	-Ingresos	- Precio estimado / Precio teórico - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1)
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)</b>	- Flujo de efectivo descontado	- Crecimiento durante los cinco años de proyección - Ingresos netos - Crecimiento en valores residuales después de 5 años - Tasas de interés de descuento
	- Método de múltiplos	- EBITDA Valor - EBITDA Número de veces - Utilidad neta valor



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

	<b>Técnica de valuación para Niveles 2 y 3</b>	<b>Principales datos de entrada</b>
		- Utilidad neta número de veces
	- Método de activos netos	- Valor de activos neto (NAV)
<b>Activos no financieros</b>		
Propiedades de inversión	-Ingresos	- Valor de Mercado

### (1) Valoración TIPS Nivel 3

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

#### Al 31 de marzo de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.255	2.256	2.256
TIP16MZ25	2.429	2.430	2.430

#### Al 31 de diciembre de 2017

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.254	2.254	2.254
TIPE16B25	355	355	355
TIP16MZ25	4.017	4.018	4.019

### (2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Banco ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable.

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como BVC (Bolsa de Valores de Colombia), Cámara Central de Contraparte, Cámara Central de Riesgo de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Aval Soluciones Digitales S.A. entre otras. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y

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

por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de octubre de 2017 y la ayuda de un asesor externo (Precia) al Banco, que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido por parte del valorador con base en proyecciones propias de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

<b>Métodos y Variables</b>	<b>Rango usado para la valoración</b>
<b>Flujo de caja descontado</b>	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	13.99% - 61.48%
Costos y Gastos	12.75% - 36.20%
Crecimientos en valores residuales después de 5 años	104.63% - 104.76%
Tasas de interés de descuentos	14.1% - 15.2%
<b>Método de activos netos</b>	
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 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 a 31 de marzo de 2018.

**Flujo Caja descontado (ACH y Cámara de Compensación de Divisas)**

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos básicos	12.039	12.270	11.815
EBITDA	1% y -1%		12.147	11.932

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Factor de aplicación	Mas/ menos 1%	427	429	420

**Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)**

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos básicos	32.007	21.072	19.735
Dividendos Descontados	1% y -1%		20.602	20.194

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

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.

**c) Transferencia de niveles**

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

**Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes**

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

**31 de marzo de 2018**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.119	1.119

**31 de diciembre de 2017**

Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.357	1.357
--	---	---	-------	-------

**NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO**

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

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

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

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

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

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

**Compromisos en líneas de crédito no usados**

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor Razonable	Monto nominal	Valor Razonable
Garantías	Ps. 5.075	Ps. 32	Ps. 5.075	Ps. 47
Cupos de sobregiros	14.052	14.052	9.707	9.707
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.126.843	1.126.843	1.106.959	1.106.959
Créditos aprobados no desembolsados	210.955	210.955	120.530	120.530
Otros	279.586	279.586	60.995	60.995
<b>Total</b>	<b>Ps. 1.636.511</b>	<b>Ps. 1.631.468</b>	<b>Ps. 1.303.267</b>	<b>Ps. 1.298.239</b>

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	Ps. 1.636.511	Ps. 1.303.267

**Compromisos de desembolso de gastos de capital**

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

**Compromisos de leasing operativo**

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

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
No mayor de un año	Ps. 29.236	Ps. 30.409
Mayor de un año y menor de cinco años	53.730	55.914
Más de cinco años	<u>11.396</u>	<u>11.870</u>
<b>Total</b>	<b>Ps. <u>94.361</u></b>	<b>Ps. <u>98.193</u></b>

**NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes muebles	2.379	2.430
Deterioro	<u>(1.260)</u>	<u>(1.072)</u>
	<b><u>1.119</u></b>	<b><u>1.357</u></b>

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	Ps. 2.430	Ps. 1.841
Incrementos por adición durante el período	89	589
Bienes vendidos en el período, neto	<u>(140)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>Ps. <u>2.379</u></b>	<b>Ps. <u>2.430</u></b>

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>1.072</b>	<b>868</b>
Provision cargada a gastos	196	204
Recuperación	<u>(8)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<b><u>1.260</u></b>	<b><u>1.072</u></b>

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de créditos, y por consiguiente, la intención del Banco

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

es venderlos inmediatamente, para lo cual tiene establecido procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente, se espera su realización en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bienes mantenidos para la venta.

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

**NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES**

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

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

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
<b>Costo o valor razonable:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	Ps. 426.855	Ps. 38.820	Ps. 465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)	3.938	35	3.973
Retiros / Ventas (neto)	-	(501)	(501)
Cambios en el valor razonable	-	987	987
<b>Saldo al 31 de marzo, 2017</b>	<u>430.793</u>	<u>39.341</u>	<u>470.134</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	440.457	40.771	481.228
Compras o gastos capitalizados (neto)	2.786	1.590	4.376
Retiros / Ventas (neto)	(597)	(68)	(665)
Cambios en el valor razonable	-	332	332
<b>Saldo al 31 de marzo, 2018</b>	<u>442.646</u>	<u>42.625</u>	<u>485.271</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	129.495	-	129.495
Depreciación del periodo con cargo a resultados	3.704	-	3.704
<b>Saldo al 31 de marzo, 2017</b>	<u>133.199</u>	<u>-</u>	<u>133.199</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	129.368	-	129.368
Depreciación del periodo con cargo a resultados	4.701	-	4.701
Retiros / Ventas	(595)	-	(595)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2018</b>	<u>133.474</u>	<u>-</u>	<u>133.474</u>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	-	22.461	22.461
Cargo por deterioro del periodo	-	1.107	1.107
Recuperación de provisión	-	(240)	(240)
Utilización de provisión	-	(26)	(26)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2017</b>	<u>-</u>	<u>23.302</u>	<u>23.302</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	-	27.066	27.066
Cargo por deterioro del periodo	-	1.115	1.115
Recuperación de provisión	-	(8)	(8)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2018</b>	<u>-</u>	<u>28.173</u>	<u>28.173</u>
<b>Activos tangibles neto:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	Ps. 311.089	13.705	324.794
<b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>	<u>Ps. 309.172</u>	<u>14.452</u>	<u>323.624</u>

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

**NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 fue de 34.11% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017, 33.69%), reflejando una variación no significativa del 0.42%.

**NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Beneficios de corto plazo	Ps. 19.896	Ps. 20.489
Beneficios post-empleo	943	943
Beneficios de largo plazo	8.930	8.930
<b>Total</b>	<b>Ps. 29.769</b>	<b>Ps. 30.362</b>

**NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES**

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

	<b>Otras provisiones legales</b>	<b>Provisiones Tributarias</b>	<b>Total provisiones</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Ps. 4.179</b>	<b>Ps. 2.753</b>	<b>Ps. 6.932</b>
Incremento de provisiones en el período	393	150	543
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.693)	(2.903)	(4.596)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.879</b>	<b>-</b>	<b>2.879</b>
Incremento de provisiones en el período	356	-	356
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(4)	-	(4)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>Ps. 3.231</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 3.231</b>

Si hubo cancelación de pagos por litigios.



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

**NOTA 11 – OTROS PASIVOS**

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

	<b>31 de marzo 2018</b>	<b>31 de diciembre 2017</b>
Dividendos y excedentes por pagar	Ps. 77.260	28.544
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	63.543	127.500
Cheques de gerencia	48.661	81.957
Retenciones y otras contribuciones laborales	13.811	15.579
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	4.919	5.671
Tarjeta débito plus	13.098	12.205
Primas de seguros recaudadas	11.402	12.434
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	17.010	15.385
Contribución y afiliaciones	15.496	13.858
Cheques girados no cobrados	7.008	8.224
Cuentas canceladas	7.175	7.578
Comisiones y honorarios	4.822	7.522
Pagos a proveedores	9.318	13.554
Intereses originados en procesos de reestructuración	5.275	5.296
Redeban Multicolor S.A.	4.834	15.898
Actividades deportivas, culturales y capacitación	4.867	1.025
Transmisión sistematizada de datos	694	-
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2.548	3.513
Otros impuestos	5.993	6.043
Mantenimiento equipo e instalaciones	1.886	706
Prometientes compradores	118	800
Impuesto a las ventas por pagar	2.221	3.608
Nación Ley 546 /1999	626	1.488
Procesamiento de datos	4.807	2.701
Arrendamientos	1.258	589
Transporte de dinero	659	764
Operaciones ACH Colombia - Cenit	623	2.185
Transporte urbano y mensajería	505	12
Fotocopias	271	136
Consulta a centrales de riesgo	34	34
Recaudos realizados	36.365	20.554
Otros	12.226	12.892
	<b>Ps. 379.333</b>	<b>428.252</b>

Al 31 de marzo de 2018, se han pagado Ps. 146 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps. 23.951 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

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

**NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES**

**Dividendos Decretados**

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

	<b>31 de diciembre de 2017 (1)</b>	<b>31 de diciembre de 2016 (2)</b>
Utilidades inmediatamente anterior determinada en los estados financieros separados del Banco.	120.074	86.805
Dividendos pagados en efectivo	\$324,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$27,00 pesos por acción a partir de abril de 2018 a marzo de 2019 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2017).	\$430,20 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$35,85 pesos por acción a partir de abril de 2017 a marzo de 2018 (con base en las utilidades netas no gravadas del segundo semestre de 2016).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
<b>Total dividendos decretados para intereses controlantes</b>	<b>72.813</b>	<b>96.680</b>

(1) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2018

(2) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 29 de marzo de 2017

**Utilidad neta por acción**

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017:

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>
Utilidad neta del período	Ps. 34.126	Ps. 40.069
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	<b>Ps. 34.126</b>	<b>Ps. 40.069</b>
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
<b>Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos</b>	<b>Ps. 151.85</b>	<b>Ps. 178.30</b>
<b>Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos</b>	<b>Ps. 151.85</b>	<b>Ps. 178.30</b>

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

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

### **NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

#### **Contingencias**

##### **Contingencias legales**

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

##### **Procesos laborales**

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

##### **Procesos civiles**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps.63.433 y Ps. 64.414 respectivamente.

##### **Procesos administrativos y otros**

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 contribuyentes. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps.0.

### **NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS**

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los trimestres terminados en 31 de marzo de 2018 y 2017:

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

<b>Ingresos por Honorarios y Comisiones</b>	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>
Comisiones en servicios bancarios	Ps.	
Comisiones por recaudo de primas de seguros	10.311	9.596
Comisiones cajeros automáticos	4.048	4.166
Comisiones por recaudos exentos - PILA	3.413	3.290
Comisiones por convenios de recaudos	4.883	4.336
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	1.711	1.793
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	1.966	1.956
Comisiones Banca Movil	1.656	1.257
Comisiones convenios de nómina	497	606
Comisiones por otros servicios bancarios	874	817
Cuotas de manejo tarjetas de crédito	8.609	6.547
Cuotas de manejo tarjetas de débito	8.177	8.655
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	5.874	5.400
Comisiones Internet y Administración BBS	2.195	2.054
Venta de chequeras	1.820	1.876
Comisiones por giros	173	178
Servicios de red de oficinas	3.997	3.670
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	2.460	2.238
Honorarios por estudios de créditos	2.935	2.156
Cuotas de manejo - Dinero Extra y Ctas. Nómina	412	544
Otras comisiones	744	219
<b>Total</b>	<b>Ps. 66.755</b>	<b>61.354</b>
<b>Gastos por Honorarios y Comisiones</b>	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>
Servicios bancarios	Ps. 17.767	14.741
Gastos bancarios	1.777	1.236
Otros	1.023	803
Comisiones por ventas y servicios	4.153	5.027
Servicio de la red de oficinas	545	490
Servicios de procesamiento de información de los operadores	3.568	4.129
<b>Total</b>	<b>Ps. 28.833</b>	<b>26.426</b>
<b>Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios</b>	<b>Ps. 37.922</b>	<b>34.928</b>

**NOTA 15 – INGRESO O GASTO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR**

**RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

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

	<b>Al 31 de marzo de 2018</b>	<b>Al 31 de marzo de 2017</b>
<b>Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)</b>		
Títulos de deuda	Ps. 11.077	25.906
Acciones y fondos de inversión	962	160
	<b>Ps. 12.039</b>	<b>26.066</b>
<b>Ingreso neto de derivados</b>		
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	Ps. (96)	91
	<b>Ps. (96)</b>	<b>91</b>
	<b>Ps. 11.943</b>	<b>26.157</b>

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

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

**NOTA 16 – OTROS GASTOS**

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración en los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017:

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

<b>Gastos generales de administración</b>	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>
Otros	Ps. 5.726	4.293
Gastos de personal	59.630	52.860
Licencias software	3.218	3.004
Depreciación	4.701	3.703
Gastos de bienes recibidos en pago	655	691
Participación ATH	4.565	4.128
Outsourcing call center	2.821	68
Impuestos y tasas	11.045	9.143
Arrendamientos	14.711	11.981
Contribuciones afiliaciones y transferencias	3.070	5.462
Seguros	7.084	6.355
Servicios públicos	5.287	5.803
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	11.966	4.222
Servicios de publicidad	3.453	3.087
Mantenimiento y reparaciones	4.025	5.646
Servicios de transporte	3.106	2.321
Servicios de aseo y vigilancia	2.052	3.796
Servicios temporales	9.407	6.823
Procesamiento electrónico de datos	2.938	2.408
Adecuación e instalación	341	518
Gastos de viaje	888	954
Útiles y papelería	2.016	2.166
Diversos	2.062	1.016
	<b>Ps. 164.766</b>	<b>140.448</b>

**NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

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

<b>BALANCE</b>	<b>31 de marzo de 2018</b>				<b>31 de diciembre de 2017</b>			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Activos</b>								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.959.819	1.959.819	-	-	1.518.909	1.518.909
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.030.386	6.987.680	162.296	10.180.362	3.133.080	6.997.439	157.691	10.288.210
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.504	4.504	-	-	4.907	4.907
Otros Activos	-	-	407.208	407.208	-	-	404.900	404.900
<b>Total Activos</b>	<b>3.030.386</b>	<b>6.987.680</b>	<b>2.533.827</b>	<b>12.551.893</b>	<b>3.133.080</b>	<b>6.997.439</b>	<b>2.086.407</b>	<b>12.216.926</b>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos de clientes	3.967.977	3.816.823	2.249.251	10.034.051	4.062.519	3.892.949	2.130.932	10.086.400
Otros Pasivos	-	-	1.151.111	1.151.111	-	-	724.940	724.940
<b>Total Pasivos</b>	<b>3.967.977</b>	<b>3.816.823</b>	<b>3.400.362</b>	<b>11.185.162</b>	<b>4.062.519</b>	<b>3.892.949</b>	<b>2.855.872</b>	<b>10.811.340</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.366.731</b>	<b>1.366.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.405.586</b>	<b>1.405.586</b>

  

<b>P Y G</b>	<b>31 de marzo de 2018</b>				<b>31 de marzo de 2017</b>			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Ingresos Externos</b>								
<b>Ingresos Entre segmentos</b>								
Ingresos Financieros	88.264	230.871	11.708	330.843	93.124	207.879	29.634	330.637
Honorarios y comisiones	21.653	45.102	-	66.755	19.921	41.433	-	61.354
Otros ingresos operativos	-	-	11.423	11.423	-	-	14.105	14.105
<b>Total ingresos</b>	<b>109.917</b>	<b>275.973</b>	<b>23.131</b>	<b>409.021</b>	<b>113.045</b>	<b>249.312</b>	<b>43.739</b>	<b>406.096</b>
<b>Gastos Financieros</b>								
Provisión por deterioro de activos financieros	20.286	27.764	41.386	89.436	34.155	36.855	54.416	125.426
Depreciaciones y amortizaciones	5.562	68.631	-	74.193	3.482	49.884	-	53.366
Depreciaciones y amortizaciones	45	1.750	6.124	7.919	54	1.906	4.747	6.707
Comisiones y honorarios pagados	12.946	15.886	-	28.832	12.087	14.339	-	26.426
Gastos administrativos	5.120	54.155	97.022	156.297	5.032	47.803	80.499	133.334
Otros gastos operativos	-	-	549	549	-	-	408	408
Impuesto sobre la renta	-	-	17.669	17.669	-	-	20.360	20.360
<b>Total gastos</b>	<b>43.959</b>	<b>168.186</b>	<b>162.750</b>	<b>374.895</b>	<b>54.810</b>	<b>150.787</b>	<b>160.430</b>	<b>366.027</b>
Utilidad Neta	<b>65.958</b>	<b>107.787</b>	<b>(139.619)</b>	<b>34.126</b>	<b>58.235</b>	<b>98.525</b>	<b>(116.691)</b>	<b>40.069</b>

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

### 17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

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

### 17.2 Ingreso por países

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

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

### 17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes del Banco para los períodos terminados en 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.119 y Ps.1.357, respectivamente.

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

**NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS**

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

**Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas**

**Acuerdos de venta y recompra**

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. Al 31 de marzo de 2018, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 51.623 (31 de diciembre de 2017 – Ps. 60.618), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 31 de marzo de 2018 es de Ps. 24.844 (al 31 de diciembre de 2017 – Ps.0.00).

**NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS**

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

	Al 31 de marzo de 2018					Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	
<b>Activo</b>	<b>1A</b>	<b>1B</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Efectivo y sus equivalentes	-	-	418	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.538	2.170	-	-	84.000	61.133
Cuentas por cobrar	9	15	3.283	-	547	213
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	20	2.215	324.480	1.581	98.029	3.542
Cuentas por pagar	-	78	58.492	2.630	4.572	207
Obligaciones financieras	2	32	-	-	537	-



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

**Al 31 de diciembre de 2017**

	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
	1A	1B	2	3	4	5
<b>Activo</b>						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	140	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.579	2.123	-	-	84.000	74.779
Cuentas por cobrar	10	13	90	-	562	419
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	353	5.849	335.905	3.623	191.217	58.348
Cuentas por pagar	4	35	19.634	2.980	13.971	210

**Al 31 de marzo de 2018**

	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	50	62	-	-	1.665	1.051
Gastos financieros	-	2	1.059	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	2.841	1	9.789	-
Gasto honorarios y comisiones	-	38	12.082	-	396	162
Otros ingresos operativos	-	-	305	-	75	22
Otros Gastos	-	4	1.571	1.467	395	94

**Al 31 de diciembre de 2017**

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

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

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

**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

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

	<b>31 de marzo de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Salarios	Ps. 2.653	9.520
Beneficios a los empleados a corto plazo	-	386
	<b>Ps. <u>2.653</u></b>	<b><u>9.906</u></b>

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

**NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES**

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 11 de mayo de 2018, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.