

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

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 octubre 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. Por Escritura Pública No. 912 del 21 de marzo de 2002 de la Notaría 23 de Bogotá, se protocoliza su conversión a Banco, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 546 de 1999, bajo la denominación de Banco Comercial AV Villas S.A. que también puede girar bajo la denominación de Banco de Ahorro y Vivienda AV Villas, Banco Comercial e Hipotecario AV Villas Banco AV Villas o AV Villas.

La duración establecida en 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.

La situación de grupo empresarial, denominado GRUPO EMPRESARIAL SARMIENTO ANGULO, se configuró el día 31 de diciembre de 2018, fecha en la cual la persona natural controlante Luis Carlos Sarmiento Angulo determinó la existencia de unidad, propósito y dirección sobre las sociedades que integran dicho grupo, dentro de las cuales se encuentra la Matriz.

Los Estados Financieros consolidados de la Matriz, incluyen al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 se consideran estados financieros de periodo intermedio. 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.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La información financiera intermedia condensada consolidada 30 de junio de 2019 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluyendo los requerimientos de la norma internacional de contabilidad (NIC 34) información financiera intermedia establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el Decreto 2131 de 2016 , 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 mediante el cual se actualizan los marcos técnicos de las NIIF incluyendo con las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 9 , 15 y 16). 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) 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 separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF.

Los estados financieros consolidados 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 2018. 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, excepto por NIIF 16.

NIIF 16 Arrendamientos

La Matriz adoptó NIIF 16 retrospectivamente desde el 1 de enero de 2019, sin necesidad de re-expresar las cifras comparativas para el periodo de 2018, lo cual es permitido de acuerdo con las disposiciones transitorias de la nueva norma. Las reclasificaciones y ajustes derivados de las nuevas disposiciones sobre arrendamientos se reconocieron en el estado de situación financiera consolidado condensado el 1 de enero de 2019.

La Matriz arrienda propiedades y equipos de cómputo. Los contratos de alquiler generalmente se realizan por períodos fijos de 2 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de los arrendamientos se negocian de forma individual, los cuales presentan una amplia gama de condiciones y términos. Los contratos de arrendamiento no imponen covenants, sin embargo, estos activos arrendados no pueden ser asignados como garantía para préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo en la fecha en que el activo es arrendado y está disponible para uso por parte de la Matriz. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero es reconocido en el estado de resultados durante el período del arrendamiento, a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos por derecho de uso se deprecian durante el periodo más corto entre la vida útil del activo o hasta el final del plazo del arrendamiento, sobre una base de línea recta.

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

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Los pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar, o la tasa de endeudamiento incremental del grupo. Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- Cualquier costo directo inicial.
- Costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades y equipos en todo el Grupo Aval. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos.

Ajustes reconocidos en la adopción de NIIF 16

Tras la adopción de la NIIF 16, el Banco reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de cada entidad a partir del 1 de enero de 2019.

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	98.899
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento	97.293
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(11.961)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(2.059)
Más/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	1.305
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	183.477

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

Para otros activos con derecho de uso se midieron al monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepagado o acumulado relacionado con el arrendamiento reconocido en el balance al 31 de diciembre de 2018. No hubo contratos de arrendamiento onerosos que hubieran requerido un ajuste a los activos de derecho de uso en el reconocimiento inicial.

	<u>Derecho de uso</u>
1 de enero de 2019	
Edificios	Ps. 174.421
Equipo informático	9.056
Saldo al 1 de enero de 2019	<u>Ps. 183.477</u>

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Matriz usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares
- La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

La Matriz también ha elegido no volver a evaluar si un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Matriz se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la IFRIC 4 que determinan si un acuerdo contiene un arrendamiento.

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 realizados por la gerencia aplican a las políticas contables de la Matriz y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, a excepción de la NIIF 9.

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 de la Matriz. Por lo tanto, las valoraciones se

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

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.

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 de la Matriz, 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: 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 de situación financiera Consolidado.

Al cierre de cada ejercicio la Matriz 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

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

beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia.

El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables teniendo en cuenta el comportamiento del mercado.

Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias del Banco se han realizado teniendo en cuenta el plan de negocio.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 pasivo sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de la subsidiaria y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

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

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

30 de junio de 2019	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 947.431	-	-	-	947.431
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.185.540	1.185.540	-	-	1.185.540
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	102.802	-	102.802	-	102.802
Fondos de inversión colectiva	101.274	-	-	101.274	101.274
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	82.422	-	-	82.422	82.422
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	324.694	-	-	324.694	324.694
Total activos financieros de inversión	Ps. 1.796.732	1.185.540	102.802	508.390	1.796.732
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	2.194	-	-	2.194	2.194

31 de diciembre de 2018	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 1.070.573	-	-	-	1.070.573
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	962.166	868.959	93.207	-	962.166
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	84.176	-	84.176	-	84.176
Otros	-	-	-	-	-
Fondos de inversión colectiva	97.271	-	-	97.271	97.271
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	62.028	41	-	61.987	62.028
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	322.137	-	-	322.137	322.137
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. 1.527.778	869.000	177.383	481.395	1.527.778
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	2.347	-	-	2.347	2.347

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

30 de junio de 2019	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:	
Cartera de créditos, neto	Ps. 11.414.839
Otras cuentas por cobrar, neto	135.938
Pasivos financieros a valor razonable	
Contratos de futuros	57
Pasivos financieros a costo amortizado	
Depósitos de clientes (a)	11.307.596
Obligaciones financieras (b)	1.400.390
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 12.707.986

31 de diciembre de 2018	<u>Valor en Libros</u>	<u>Estimación de valor razonable</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Cartera de créditos, neto	Ps. 11.027.826	11.396.173
Otras cuentas por cobrar, neto	126.846	126.846
Pasivos financieros a valor razonable		
Contratos de futuros	32	32
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes (a)	11.425.401	11.423.000
Obligaciones financieras (b)	647.872	647.872
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 12.073.273	12.070.872

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

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

El 6 de agosto del presente año, el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá declaró la nulidad absoluta del Contrato de Concesión N° 001 de 2010, sus otrosíes y demás acuerdos contractuales, suscrito entre el Instituto Nacional de Concesiones – INCO (hoy ANI) y la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. (CRDS) para la construcción del Sector 2 del Proyecto Ruta del Sol.

Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de \$211.273, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de CRDS para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de \$1.42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a \$1.63 billones de pesos.

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

En relación con la referida decisión, el artículo 39 de la Ley 1563 de 2012 señala que dentro de los cinco (5) días siguientes a su notificación, el laudo podrá ser aclarado, corregido y complementado de oficio o podrá serlo a solicitud de parte. En el caso del referido laudo arbitral, dicho término se cumple el próximo 14 de agosto. Así mismo, se precisa que el Tribunal de Arbitramento fijó el 16 de agosto como la fecha en la cual se llevará a cabo la audiencia para resolver las posibles aclaraciones, correcciones o complementaciones que se presenten.

Conforme a lo anterior, en este momento no resulta posible afirmar con certeza el monto definitivo del laudo ni del valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010.

b) Determinación de valores razonables

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

ACTIVOS	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos:		
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico
Otros	-Ingresos	- Precio estimado / Precio teórico - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1)
Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)	- Flujo de efectivo descontado	- Crecimiento durante los cinco años de proyección - Ingresos netos - Crecimiento en valores residuales después de 5 años - Tasas de interés de descuento
	- Método de múltiplos	- EBITDA Valor - EBITDA Número de veces - Utilidad neta valor - Utilidad neta número de veces
	- Método de activos netos	- Valor de activos neto (NAV)
Activos no financieros		
Propiedades de inversión	-Ingresos	- Valor de Mercado

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

(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 Colombiana S.A., los cuales consisten en mantener un prepago del 10% y un número de veces en mora de 1, y en mantener un prepago del 20% y un número de veces en mora de 1,5.

Al 30 de junio de 2019 no se tienen TIPS en el portafolio de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	1.167	1.167	1.167

(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, la Matriz ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable.

La Matriz 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 Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Aval Soluciones Digitales S.A. entre otras.

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores excepto la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de junio de 2019, para las cuales se contó con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido por parte del valorador con base en proyecciones propias del valorador 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:

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

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en variables del patrimonio de la Matriz, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de las inversiones son registradas en el patrimonio, toda vez que corresponden a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 30 de junio de 2019:

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos	51.874	45.069	42.885
EBITDA	1% y -1%		52.407	51.392

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	384	388	380

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana):

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	25.084	25.182	24.371
Dividendos Descontados	1% y -1%		25.335	24.833

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el Gerente de Analítica y Riesgos de Tesorería y Balance de la Matriz y con base en dichas discusiones y análisis se consideró que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

c) Transferencia de niveles

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 no se presentaron transferencias entre Niveles de los portafolios de inversiones.

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

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

30 de junio de 2019

		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Ps.	-	-	3.139	3.139

31 de diciembre de 2018

Activos no corrientes mantenidos para la venta	Ps.	-	-	2.679	2.679
--	-----	---	---	-------	-------

d) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Clase de cartera	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 3.067.475	143.063	2.924.412	Ps. 3.013.518	138.705	2.874.813
Consumo	6.541.851	339.803	6.202.048	6.288.966	344.410	5.944.556
Vivienda	2.343.940	56.326	2.287.614	2.263.967	56.451	2.207.516
Microcrédito	857	92	765	1.018	77	941
	Ps. <u>11.954.123</u>	<u>539.284</u>	<u>11.414.839</u>	Ps. <u>11.567.469</u>	<u>539.643</u>	<u>11.027.826</u>

1. Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz por sector económico al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018:

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

Sector	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura	Ps. 77.952	0,65%	Ps. 66.513	0,57%
Productos mineros y de petróleo	22.173	0,19%	22.904	0,20%
Productos Químicos	158.541	1,33%	136.163	1,18%
Otros productos industriales y de manufactura	270.917	2,27%	220.128	1,90%
Gobierno	154.848	1,30%	163.387	1,41%
Construcción	1.720.001	14,39%	1.639.997	14,18%
Viajes y turismo	314.520	2,63%	349.020	3,02%
Transporte y comunicaciones	314.389	2,63%	324.606	2,81%
Servicios públicos	33.674	0,28%	32.345	0,28%
Servicios consumo	8.119.308	67,92%	7.845.521	67,82%
Servicios comercial	476.115	3,98%	502.531	4,34%
Otros	291.685	2,44%	264.354	2,29%
	Ps. 11.954.123	100,00%	Ps. 11.567.469	100,00%

2. Cartera vencida y deteriorada

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

		30 de junio de 2019				
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps.	21.282	1.970	2.577	25.829	109.502
Consumo		221.196	70.925	46.104	338.225	144.744
Vivienda hipotecaria		101.298	30.473	17.181	148.952	95.405
Microcrédito		-	55	-	55	50
	Ps.	343.776	103.423	65.862	513.061	349.701

		31 de diciembre de 2018				
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps.	10.747	1.759	1.792	14.298	98.462
Consumo		188.052	70.591	47.307	305.950	137.945
Vivienda hipotecaria		74.585	32.587	14.407	121.579	84.960
Microcrédito		35	102	5	142	10
	Ps.	273.419	105.039	63.511	441.969	321.377

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

3. Cartera por calificación

Al 30 de julio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Comercial		
"A" Riesgo Normal	Ps. 2.812.209	2.768.476
"B" Riesgo Aceptable	29.065	36.679
"C" Riesgo Apreciable	122.023	136.268
"D" Riesgo Significativo	13.516	9.704
"E" Riesgo de Incobrabilidad	64.095	62.391
	3.040.908	3.013.518
Consumo		
"A" Riesgo Normal	6.165.770	5.889.101
"B" Riesgo Aceptable	102.985	103.214
"C" Riesgo Apreciable	64.150	69.791
"D" Riesgo Significativo	159.171	149.118
"E" Riesgo de Incobrabilidad	49.775	77.742
	6.541.851	6.288.966
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	2.168.619	2.145.829
"B" Riesgo Aceptable	92.817	38.898
"C" Riesgo Apreciable	7.834	8.433
"D" Riesgo Significativo	20.403	20.216
"E" Riesgo de Incobrabilidad	52.050	48.287
	2.341.723	2.261.664
Pasan	Ps. 11.924.482	11.564.148

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Vienen	Ps. 11.924.482	11.564.148
Microcrédito		
“A” Riesgo Normal	751	861
“B” Riesgo Aceptable	40	102
“D” Riesgo Significativo	56	22
“E” Riesgo de Incobrabilidad	10	33
	857	1.018
Leasing financiero Comercial		
“A” Riesgo Normal	26.567	-
	26.567	-
Leasing financiero Vivienda		
“A” Riesgo Normal	2.217	2.303
	Ps. 2.217	2.303
	Ps. 11.954.123	11.567.469

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

El siguiente es el saldo de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Clase de cartera		
Comercial	Ps. 143.063	138.705
Consumo	339.803	344.410
Vivienda	56.326	56.451
Microcrédito	92	77
	Ps. 539.284	539.643

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera para los primeros seis (6) meses de 2019 por etapas:

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2018 IFRS 9	Ps. 125.615	141.013	273.015	539.643
Castigos del período	-	-	(163.440)	(163.440)
Provisión	80.077	86.478	116.744	283.299
Reversión interés Etapa 3	-	-	3.591	3.591
Reintegro	3.202	(93.146)	(33.865)	(123.809)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(51.071)	51.071	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(40.476)	-	40.476	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(53.783)	53.783	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	1.556	(1.556)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	5.317	(5.317)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	211	-	(210)	-
Saldo al 30 de junio de 2019	Ps. 122.875	127.872	288.538	539.284

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2018 IFRS 9	Ps. 138.705	344.410	56.451	77	539.643
Provisión del período con cargo a resultados	25.500	252.681	5.031	88	283.299
Reversión interés Etapa 3	2.182	445	964	-	3.591
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(23.290)	(94.532)	(5.979)	(7)	(123.809)
Castigos del período	(33)	(163.200)	(142)	(65)	(163.440)
Saldo al 30 de junio de 2019	Ps. 143.063	339.803	56.326	92	539.284

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

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

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, la Matriz 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.

La Matriz 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.

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Garantías	Ps. -	-	Ps. 85	-
Cupos de sobregiros	13.324	13.324	13.956	13.956
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.472.114	1.472.114	1.449.380	1.449.380
Créditos aprobados no desembolsados	214.885	214.885	300.872	300.872
Otros	275.290	275.290	267.644	267.644
	Ps. 1.975.613	1.975.613	Ps. 2.031.937	2.031.852

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos Ps.	1.975.613	Ps. 2.031.937

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Matriz y subordinada no tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
No mayor de un año	Ps. 31.406	Ps. 31.634
Mayor de un año y menor de cinco años	60.233	57.489
Más de cinco años	10.840	9.776
	Ps. 102.479	Ps. 98.899

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

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes muebles	3.139	2.679

El siguiente es el movimiento de los activos mantenidos para la venta a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	Ps. 2.679	2.430
Incrementos por adición durante el período	716	963
Ajustes por NIIF 5	(6)	-
Bienes vendidos en el período, neto	(250)	(714)
Saldo al final del período	Ps. 3.139	2.679

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 de la Matriz es venderlos inmediatamente, para lo cual tiene establecido procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente, se espera su realización en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bienes mantenidos para la venta. Durante los periodos terminados en 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

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

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps. 441.133	40.772	481.905
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.236	2.000	10.236
Retiros / Ventas (neto)	(2.387)	(266)	(2.653)
Cambios en el valor razonable	-	345	345
Saldo al 30 de junio, 2018	<u>446.982</u>	<u>42.851</u>	<u>489.833</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>453.824</u>	<u>42.421</u>	<u>496.245</u>
Implementación IFRS 16	183.477	-	183.477
Compras o gastos capitalizados (neto)	16.455	460	16.915
Retiros / Ventas (neto)	(1.854)	(4.195)	(6.049)
Cambios en el valor razonable	-	143	143
Saldo al 30 de junio, 2019	<u>Ps. 651.902</u>	<u>38.829</u>	<u>690.731</u>
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps. 130.044	-	130.044
Depreciación del periodo con cargo a resultados	9.493	-	9.493
Retiros / Ventas	(875)	-	(875)
Saldo al 30 de junio, 2018	<u>138.662</u>	<u>-</u>	<u>138.662</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>147.696</u>	<u>-</u>	<u>147.696</u>
Depreciación del periodo con cargo a resultados	24.720	-	24.720
Retiros / Ventas	(1.761)	-	(1.761)
Saldo al 30 de junio, 2019	<u>Ps. 170.655</u>	<u>-</u>	<u>170.655</u>
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre, de 2018	<u>Ps. 306.128</u>	<u>42.421</u>	<u>348.549</u>
Saldo al 30 de junio, 2019	<u>Ps. 481.247</u>	<u>38.829</u>	<u>520.076</u>

El siguiente es detalle del saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por tipo de activos tangibles para uso propio.

<u>30 de junio de 2019</u>		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps.	58.113	-	58.113
Edificios		397.159	(38.353)	358.806
Equipo de oficina, enseres y accesorios		30.916	(22.586)	8.330
Equipo informático		140.785	(102.290)	38.495
Vehículos		119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas		18.719	(7.307)	11.412
Construcciones en curso		6.091	-	6.091
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>Ps.</u>	<u>651.902</u>	<u>(170.655)</u>	<u>481.247</u>

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

31 de diciembre de 2018		Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	Ps.	58.113	-	58.113
Edificios		216.465	(23.270)	193.195
Equipo de oficina, enseres y accesorios		30.182	(22.674)	7.508
Equipo informático		125.793	(96.061)	29.732
Vehículos		119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas		16.764	(5.572)	11.192
Construcciones en curso		6.388	-	6.388
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps.	453.824	(147.696)	306.128

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 al 30 de junio de 2019 fue de 32.07% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2018, 32.38%), reflejando una variación no significativa del 0.31% variación no significativa.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 33.21% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018, 33.18%), reflejando una mayor tasa del 0.03%, variación no significativa.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 30 de junio de 2019:

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Efecto cambio de políticas - Adopción NIIF 16 (01/enero/2019)	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Saldo a 30 de junio de 2019
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija (Efecto valoración de derivados)	2.449	-	(429)	-	2.020
Provisión de cuentas por cobrar	-	-	174	-	174
Provisión de cartera de créditos	23.988	-	1.633	-	25.621
Beneficios a empleados	3.756	-	391	-	4.147
Costo de propiedad y equipo	-	-	22	-	22
Depreciación de propiedad y equipo	-	-	19	-	19
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	280	-	-	(280)	-
Provisiones de otros gastos	847	-	2.472	-	3.319
Gastos anticipados	3.348	-	(2.730)	-	618
Contratos de arrendamiento financiero	-	58.617	(2.105)	-	56.512
Otros conceptos (Impuesto diferido Negocios conjuntos)	693	-	1.815	-	2.508
Subtotal	35.361	58.617	1.262	(280)	94.960

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

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Efecto cambio de políticas - Adopción NIIF 16 (01/enero/2019)	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Saldo a 30 de junio de 2019
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija (Valor Presente Lineal)	(43)	-	32	(81)	(92)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.885)	-	434	(2.061)	(5.512)
Cartera de créditos	(69.031)	-	(10.483)	-	(79.514)
Provisión de bienes recibidos en pago	(10.670)	-	297	-	(10.373)
Costo de propiedad y equipo	(36.470)	-	(31)	-	(36.501)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.508)	-	152	-	(13.356)
Derechos de Uso	-	(58.617)	2.475	-	(56.142)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(4.453)	-	153	-	(4.300)
Ganancias de Títulos de Deuda	-	-	-	(573)	(573)
Otros conceptos (Impuesto diferido Negocios conjuntos)	(19)	-	(1.315)	-	(1.334)
Subtotal	(138.079)	(58.617)	(8.286)	(2.715)	(207.697)
Total	(102.718)	-	(7.024)	(2.995)	(112.737)

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de pasivos por beneficios de empleados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo Ps.	20.750	22.560
Beneficios post-empleo	1.382	1379
Beneficios de largo plazo	11.853	10.353
Ps.	33.985	34.292

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se describen a continuación:

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

	<u>Juridicas</u>	<u>Laborales</u>	<u>Cupos de cartera y otras</u>	<u>Total provisiones de contingencias y otras</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.215	664	5.774	8.653
Incremento de provisiones en el período	1.022	35	743	1.800
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(50)	(282)	(4.959)	(5.291)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>3.187</u>	<u>417</u>	<u>1.558</u>	<u>5.162</u>
Incremento de provisiones en el período	217	101	-	318
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(302)	(27)	(554)	(883)
Utilización de provisiones	(38)	-	-	(38)
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>3.064</u>	<u>491</u>	<u>1.004</u>	<u>4.559</u>

Hubo cancelación de pagos por litigios en el año 2018 y para el semestre de junio de 2019.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados en 30 de junio de 2019 y de diciembre de 2018:

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Dividendos y excedentes por pagar	69.635	22.998
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	62.136	66.417
Cheques de gerencia	70.506	96.387
Retenciones y otras contribuciones laborales	12.898	16.050
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	6.666	4.693
Tarjeta débito plus	14.586	14.353
Primas de seguros recaudadas	13.348	14.355
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	25.184	23.904
Cheques girados no cobrados	9.371	8.547
Cuentas canceladas	5.350	5.462
Comisiones y honorarios	8.480	3.630
Proveedores	14.059	27.507
Redeban Multicolor S.A.	5.721	11.074
Actividades deportivas,culturales y capacitación	8.959	2.288
Transmisión sistematizada de datos	929	846
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.660	3.842
Otros impuestos	6.173	6.540
Mantenimiento equipo e instalaciones	2.832	1.063
Prometientes compradores	160	6
Impuesto a las ventas por pagar	4.340	3.608
Nación Ley 546 /1999	625	619
Procesamiento de datos	4.980	2.740
Transporte de dinero	988	821
Recaudos realizados	34.027	18.551
Otros	15.227	15.519
Ps.	400.840	371.820

Al 30 de junio de 2019, se han pagado Ps.255 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps.39.405 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

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:

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u> <u>(1)</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(2)</u>
Utilidades del semestre inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados del Banco.	160.161	120.074
Dividendos pagados en efectivo	\$384,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$32,00 pesos por acción a partir de abril de 2019 a marzo de 2020 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2018).	\$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).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Total dividendos decretados para intereses controlantes	<u>86.297</u>	<u>72.813</u>

(1) Corresponde a la Asamblea General ordinaria de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2019

(2) Corresponde a la Asamblea General ordinaria de Accionistas realizada 22 de marzo de 2018.

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018:

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
Utilidad neta del período	109.141	110.329
Intereses no controlantes	242	496
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	Ps. 109.382	Ps. 110.825
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	<u>486,72</u>	<u>493,14</u>
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 486,72	Ps. 493,14

La Matriz tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida.

Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4.5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del dividendo decretado para las acciones ordinarias, que se pagará de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, al

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

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:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Matriz y su entidad subsidiaria atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 383 y Ps. 1.322, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 133 y Ps. 62.564, respectivamente.

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

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

	Periodo de 6 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2018
Ingresos por Honorarios y Comisiones				
Comisiones por recaudo de primas de seguros	23.109	20.861	11.790	10.550
Comisiones cajeros automáticos	7.869	8.297	3.955	4.249
Comisiones por convenios de recaudos	16.900	17.175	9.938	8.879
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	2.740	3.592	1.403	1.881
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	5.335	4.117	2.786	2.151
Comisiones Banca Móvil	3.781	3.359	1.906	1.703
Comisiones convenios de nómina	1.045	1.123	524	626
Comisiones por otros servicios bancarios	1.985	1.792	1.031	918
Cuotas de manejo tarjetas de crédito	16.145	15.427	8.324	6.818
Cuotas de manejo tarjetas de débito	13.541	16.289	6.717	8.112
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	13.156	11.905	6.746	6.031
Comisiones Internet y Administración BBS	5.004	4.407	2.503	2.212
Venta de chequeras	3.490	3.635	1.723	1.815
Comisiones por giros	387	352	203	179
Servicios de red de oficinas	7.679	8.163	3.963	4.166
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	2.853	4.201	1.357	1.741
Honorarios por Procesos Judiciales	8.692	-	4.603	-
Honorarios por estudios de créditos	7.009	8.068	3.932	4.918
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)	757	2.138	270	1.726
Comisiones valor agregado	3.696	3.928	1.932	1.956
Otras comisiones	510	252	35	(492)
Ps.	145.683	139.081	75.641	70.137
Gastos por Honorarios y Comisiones				
Servicios bancarios (1)	28.476	30.246	14.594	12.479
Gastos bancarios	1.513	86	(1.006)	(1.691)
Comisiones por ventas y servicios (2)	28.050	10.497	18.552	8.205
Servicio de la red de oficinas	1.100	1.118	561	573
Servicios procesamiento de información de operadores	5.286	6.773	2.695	3.205
Otros	2.410	2.149	1.208	1.125
	66.835	50.869	36.604	23.895
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps. 78.848	88.212	39.037	46.242

(1) En el primer semestre de 2018 se revelaron las contribuciones de Redeban Multicolor en este concepto, para 2019 queda en el grupo de la 5150 – Contribuciones.

(2) Causado por la migración en el primer semestre del 2019 de la fuerza de ventas externas a Ventas y Servicios, las cuales se revelaban en Contratos Temporales. Adicionalmente al cierre de marzo se registró una adición de provisión de \$1.266.

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

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

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

	<u>Periodo de 6 meses terminado en</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>	
	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2019</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2018</u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	51.954	22.610	29.100	12.382
Fondos de inversión colectiva	2.912	2.537	1.434	1.530
Ps.	<u>54.866</u>	<u>25.147</u>	<u>30.534</u>	<u>13.912</u>
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(426)	730	(412)	(316)
Ps.	<u>54.440</u>	<u>25.877</u>	<u>30.122</u>	<u>13.596</u>

(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 las inversiones en fondos de inversión colectiva y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.

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

NOTA 16 – OTROS GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de los otros gastos:

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

	Ps.	Periodo de 6 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
		30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2018
Gastos de personal		121.756	117.516	60.323	58.677
Licencias software		7.381	6.638	3.660	3.420
Depreciación propiedades y equipo		9.948	9.493	4.955	4.792
Depreciación por derechos de Uso (1)		14.707	-	7.389	-
Gastos de bienes recibidos en pago		1.035	1.330	342	675
Pérdida en cuentas en participación		10.929	11.439	7.136	6.874
Outsourcing call center		5.962	6.276	3.155	3.455
Impuestos y tasas		17.540	16.507	4.820	5.425
Arrendamientos (1)		17.029	30.855	9.499	16.126
Contribuciones y afiliaciones (2)		13.433	9.440	5.505	6.320
Seguros		15.813	14.530	8.174	7.446
Servicios públicos		13.842	13.533	7.337	6.907
Honorarios de asesorías, auditoría y		31.686	26.786	17.243	14.793
Servicios de publicidad		8.441	7.596	5.072	4.143
Mantenimiento y reparaciones		13.890	8.868	8.503	5.032
Servicios de transporte		5.556	5.594	2.861	2.488
Servicios de aseo y vigilancia		3.604	4.013	1.812	1.958
Servicios temporales		13.856	21.132	7.510	11.725
Procesamiento electrónico de datos		7.832	7.009	4.281	4.071
Adecuación e instalación		800	1.066	449	725
Gastos de viaje		2.267	1.779	1.307	891
Útiles y papelería		4.634	3.523	2.488	1.898
Otros		527	2.078	(445)	491
Ps.		342.468	327.001	173.377	168.332

(1) La variación de los periodos revelados corresponde a la implementación de NIIF 16 arrendamientos por derecho de uso.

(2) La variación de los periodos revelados corresponde a la inclusión para el semestre del 2018 las contribuciones de Redeban Multicolor en dicho concepto.

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 30 de junio de 2019 y 2018.

BALANCE	30 de junio de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.472.038	1.472.038	-	-	1.205.641	1.205.641
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.820.813	8.843.601	211.057	11.875.471	2.828.049	8.454.716	194.043	11.476.808
Inversiones en compañías asociadas	-	-	2.194	2.194	-	-	2.349	2.349
Otros Activos	-	-	1.574.813	1.574.813	-	-	1.522.684	1.522.684
Total Activos	2.820.813	8.843.601	3.260.102	14.924.516	2.828.049	8.454.716	2.924.717	14.207.482
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.217.963	3.927.424	3.162.210	11.307.597	4.360.029	4.343.660	2.721.712	11.425.401
Otros Pasivos	-	-	1.953.733	1.953.733	-	-	1.161.899	1.161.899
Total Pasivos	4.217.963	3.927.424	5.115.943	13.261.330	4.360.029	4.343.660	3.883.611	12.587.300
Patrimonio	-	-	1.663.186	1.663.186	-	-	1.620.182	1.620.182

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

P Y G	Periodo de 6 meses terminado en							
	30 de junio de 2019			Total	30 de junio de 2018			Total
	Empresas	Personas	Dirección General		Empresas	Personas	Dirección General	
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	148.531	526.142	55.925	730.598	176.183	460.838	28.887	665.909
Honorarios y comisiones	37.160	108.523	-	145.683	43.160	95.922	-	139.082
Otros ingresos operativos	-	-	41.412	41.412	-	-	29.791	29.791
Total ingresos	185.691	634.665	97.337	917.693	219.343	556.760	58.678	834.782
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	30.826	64.797	109.518	205.141	31.809	60.048	87.338	179.195
Depreciaciones y amortizaciones	9.155	130.327	-	139.482	4.371	107.477	-	111.848
Comisiones y honorarios pagados	252	16.132	15.841	32.225	93	3.532	12.506	16.131
Gastos administrativos	19.795	47.040	-	66.835	22.982	27.887	-	50.869
Otros gastos operativos	10.821	97.018	201.997	309.836	10.711	104.544	192.338	307.593
Impuesto sobre la renta	-	-	407	407	-	-	3.279	3.279
	-	-	54.385	54.385	-	-	55.042	55.042
Total gastos	70.849	355.314	382.148	808.311	69.966	303.488	350.503	723.957
Utilidad Neta	114.841	279.350	(284.811)	109.382	149.377	253.272	(291.824)	110.825

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias intersegmentos.

Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables. Las principales eliminaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las partidas correspondientes consolidadas a nivel de la Matriz son:

- Cartera de crédito por préstamos realizados principalmente con el sector real.
- Disponible en cuentas corrientes en entidades financieras.
- Captación por medio de depósitos de ahorros, cuentas corrientes y certificados de depósito a término con entidades del sector real, principalmente.
- Gastos e ingresos por comisiones, intereses y otros.

Análisis de ingresos por productos y servicios: Los ingresos de la Matriz por productos y servicios son revelados en el estado consolidado de resultados.

Ingreso por países: Los ingresos de la Matriz y subsidiaria para los períodos terminados en 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden exclusivamente a Colombia. El análisis anterior es basado en el domicilio del cliente.

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

valores en su totalidad en el estado consolidado 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 la Matriz vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 30 de junio de 2019, 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. 847.373 (30 de junio de 2018 – Ps. 586.379), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de junio de 2019 es de Ps. 268.709 (al 30 de junio de 2018 – Ps.206.550).

NOTA 19 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

El término “Entidades estructuradas no consolidadas” hace referencia a todas las entidades estructuradas que no son controladas por la Matriz.

La Matriz realiza operaciones con entidades estructuradas no consolidadas dentro del giro normal de los negocios para facilitar transacciones de clientes y para oportunidades específicas de inversión.

La siguiente tabla muestra los activos totales de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales la Matriz tenía una participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdida respecto de tales participaciones:

	Titularizaciones	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Interés-Activos de la Matriz		
Total activos administrados	Ps. 241.863	278.781
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11.052	13.733
El total de activos en relación con los intereses de la Matriz en las entidades estructuradas no consolidadas	<u>252.915</u>	<u>292.514</u>
Máxima exposición de la Matriz	Ps. <u>252.915</u>	<u>292.514</u>

La Matriz invierte en títulos respaldados por activos emitidos por entidades titularizadoras, para los cuales los activos subyacentes son hipotecas otorgadas por instituciones financieras. La Matriz no tiene una exposición significativa en títulos de alto riesgo.

Los títulos respaldados por activos están denominados en TIP (Títulos Hipotecarios) del mercado local y se contabilizan como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos respaldados por activos tienen diferentes vencimientos y se clasifican generalmente

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

por calificaciones de crédito. También la Matriz retiene los beneficios de las participaciones en forma de tarifas de servicio sobre los fondos titularizados por cobrar y manejados.

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	Al 30 de junio de 2019					
	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	3.224	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.252	2.638	118.501	-	106.000	94.554
Cuentas por cobrar	8	10	1.883	-	809	683
Otros activos	-	-	17.919	-	-	384
Pasivos						
Depósitos	4.071	4.869	591.802	3.101	117.657	177.511
Cuentas por pagar	-	40	53.783	2.158	57.175	1.605
Otros pasivos	-	-	18.193	-	-	-

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	1.297	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.343	2.259	66.404	-	122.651	101.664
Cuentas por cobrar	9	13	940	-	834	461
Pasivos						
Depósitos	2.829	5.619	244.321	2.105	90.013	68.516
Cuentas por pagar	1	50	15.563	3.454	7.891	262

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

Semestre terminado al 30 de junio de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas			
	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	90	113	3.693	-	3.461	2.897
Gastos financieros	-	-	2.588	6	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	9.683	-	19.446	-
Gasto honorarios y comisiones	-	83	27.545	-	912	485
Otros ingresos operativos	-	1	815	-	156	48
Otros Gastos	-	45	6.937	10.779	1.250	17

Semestre terminado al 30 de junio de 2018

	Personas naturales		Personas jurídicas			
	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	99	113	162	-	3.263	2.162
Gastos financieros	-	-	2.322	9	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	11.073	-	19.783	-
Gasto honorarios y comisiones	-	82	20.201	-	832	340
Otros ingresos operativos	-	-	780	-	177	32
Otros Gastos	-	138	7.360	9.431	1.413	162

(*) Grupo 1 y categoría 1: Corresponden a personas naturales.

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	5.587	11.439
Beneficios a los empleados a corto plazo	229	26
	5.816	11.465

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 21 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 12 de agosto de 2019, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.