

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción
que está expresada en pesos)

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.

De acuerdo con estatutos sociales, el Banco realizó corte de cuentas semestral hasta el 31 de diciembre de 2016 con el propósito de distribuir utilidades. A partir del año 2017, el Banco efectuará corte de cuentas de forma anual de acuerdo a la reforma estatutaria aprobada por la asamblea general ordinaria de accionistas del 29 de septiembre de 2016.

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

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2017 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, 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 al 31 de diciembre de 2013) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito; y ii) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

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.

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

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 2016. 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.

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 2016.

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.

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.

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

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 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 bajo las circunstancias. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias del Banco se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 razonable del valor razonable 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 Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2017					
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 703.511	-	-	-	703.511
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	546.162	546.162			546.162
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	80.167	-	80.167	-	80.167
Otros	12.121	-	-	12.121	12.121
Fondos de inversión colectiva	74.964	-	-	74.964	74.964
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	30.023	-	-	30.023	30.023
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	263.663	-	-	-	263.663
Otros	13.792	-	-	-	13.792
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI	17.812	-	-	-	17.812
Total activos financieros de inversión	Ps. 1.038.704	Ps. 546.162	Ps. 80.167	Ps. 117.108	Ps. 1.038.704
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.905	-	-	-	5.305

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

30 de junio de 2017	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a costo amortizado:					
Cartera de créditos, neto					
Comercial (1)	3.842.855	-	-	-	3.842.855
Consumo	4.532.407	-	-	-	4.532.407
Hipotecario	1.681.212	-	-	-	1.681.212
Microcrédito	1.439	-	-	-	1.439
Otras cuentas por cobrar, neto	119.188	-	-	-	119.188
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 10.177.101	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.177.101
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes	854.852	-	-	-	854.852
Certificados de depósito a término	3.694.484	-	-	-	3.694.484
Cuentas de ahorros	5.217.998	-	-	-	5.217.998
Otros depósitos	1.933	-	-	-	1.933
Obligaciones financieras					
Operaciones de mercado monetario	601.469	-	-	-	601.469
Créditos de bancos y otros	168.403	-	-	-	168.403
Con entidades de fomento	4.933	-	-	-	4.933
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 10.544.072	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.544.072

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2016					
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 1,029,521	-	-	-	1,029,521
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,463,263	1,463,263	-	-	1,463,263
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	157,520		157,520		157,520
Otros	16,712	-	-	16,712	16,712
Fondos de inversión colectiva	13,005	-	-	13,005	13,005
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	25,884			25,884	25,884
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	254,740	-	-	-	254,740
Otros	12,210	-	-	-	12,210
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI	18,588				18,588
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,961,922	Ps. 1,463,263	Ps. 157,520	Ps. 55,601	Ps. 1,961,922
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	3,039	-	-	3,039	3,039

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

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2016					
Activos financieros a costo amortizado					
Cartera de créditos, neto					
Comercial (1)	3.030.718	-	-	-	3.030.718
Consumo	4.223.089	-	-	-	4.223.089
Hipotecario	1.651.002	-	-	-	1.651.002
Microcrédito	1.645	-	-	-	1.645
Otras cuentas por cobrar, neto	117.153	-	-	-	117.153
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 9.023.607	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 9.023.607
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes	918,108	-	-	-	918,108
Certificados de depósito a término	3.157.433	-	-	-	3.157.433
Cuentas de ahorros	5.628.666	-	-	-	5.628.666
Otros depósitos	2,241	-	-	-	2,241
Obligaciones financieras					
Operaciones de mercado monetario	831,915	-	-	-	831,915
Créditos de bancos y otros	137,165	-	-	-	137,165
Con entidades de fomento	6.220	-	-	-	6.220
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 10.681.750	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.681.750

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

(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 al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de \$84.958 y \$80,113 millones, respectivamente, que representan el 0.64% del total de los activos. El valor de la provisión al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de \$1.642 y \$960, respectivamente.

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”).

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.

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

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:

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

(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.

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

Al 30 de junio de 2017

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.245	2.245	2.249
TIPE16B25	4.340	4.341	4.341
TIP16MZ25	4.017	4.017	4.017

Al 31 de diciembre de 2016

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2,194	2,199	2,208
TIPE16B25	8,332	8,338	8,346
TIP16MZ25	3,953	3,959	3,968
TIPE10B23	364	364	364
TIPE10MZ23	307	307	308

(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 Deceval, Cámara Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, entre otras. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2017, se ha realizado con la ayuda de un asesor externo (Infovalmer) al Banco, que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada 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.

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

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimiento durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	22.29% - 61.48%
Costos y gastos	16.18% - 45.36%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	104.63%-104.76%
Tasas de interés de descuento	16.97%
Método de activos netos	
Tasas de interés usadas en la valoración de los activos	N.A.
Factor de aplicabilidad	1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio 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 al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016.

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

Variable	Variación	Vr. en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	405	394	385

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

Variable	Variación	Vr. en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 ptos básicos	11.430	11.561	11.301
EBITDA	1% y -1%		11.519	11.340

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Vr. en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/menos 50 puntos basicos	17.139	17.693	16.607
Dividendos Descontados	1% y -1%		17.311	16.968

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 no se presentaron transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 ó de Nivel 2 a Nivel 1 de los portafolios de inversiones.

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.143	1.143
	Ps. -	Ps. -	Ps. 1.143	Ps. 1.143

31 de diciembre de 2016

Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.465	1.465
	Ps. -	Ps. -	Ps. 1.465	Ps. 1.465

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Compromisos en líneas de crédito no usados

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Monto nacional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto nacional</u>	<u>Valor Razonable</u>
Garantías	Ps. 4.028	Ps. 58	Ps. 3.128	Ps. 35
Cartas de crédito no usadas	-	-	702	-
Cupos de sobregiros	10.276	10.276	10.849	10.849
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.053.064	1.053.064	961.188	961.188
Créditos aprobados no desembolsados	286.107	286.107	342.318	342.318
Otros	60.502	60.502	56.538	56.538
Total	Ps. 1.413.977	Ps. 1.410.007	Ps. 1.374.723	Ps. 1.370.928

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

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Pesos colombianos	Ps. 1,413,977	Ps. 1,374,723
Total	Ps. 1,413,977	Ps. 1,374,723

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones el Banco 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:

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

		30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016
No mayor de un año	Ps.	25.626	Ps.	25.547
Mayor de un año y menor de cinco años		48.710		44.948
Más de cinco años		8.298		9.708
Total	Ps.	82.634	Ps.	80.203

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 2017		31 de diciembre de 2016
<i>Bienes recibidos en pago</i>				
Bienes muebles	Ps.	1.841	Ps.	1.841
Deterioro		(698)		(376)
Total	Ps.	1.143	Ps.	1.465

El siguiente es el movimiento de los activos mantenidos para la venta a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

		30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016
Saldo al inicio del período	Ps.	1.841	Ps.	1.841
Incrementos por adición durante el período		-		47
Bienes vendidos en el período, neto		-		(47)
Saldo al final del período	Ps.	1.841	Ps.	1.841

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

Durante los periodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	Ps. 415.107	Ps. 35.111	Ps. 450.218
Compras o gastos capitalizados (neto)	5.125	5.584	10.709
Retiros / Ventas (neto)	(4.817)	(3.666)	(8.483)
Saldo al 30 de junio de 2016	415.415	37.029	452.444
Saldo al 31 de diciembre, 2016	426.855	38.820	465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.002	365	8.367
Retiros / Ventas (neto)	(381)	(1.336)	(1.717)
Cambios en el valor razonable	-	2.087	2.087
Saldo al 30 de junio, 2017	434.476	39.936	474.412
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	120.452		120.452
Depreciación del año con cargo a resultados	8.264	-	8.264
Retiros / Ventas	(4.816)	-	(4.816)
Saldo al 30 de junio, 2016	123.900	-	123.900
Saldo al 31 de diciembre, 2016	129.495	-	129.495
Depreciación del año con cargo a resultados	7.764	-	7.764
Retiros / Ventas	(381)	-	(381)
Saldo al 30 de junio, 2017	136.879	-	136.879
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	-	21.760	21.760
Cargo por deterioro del período	-	1.897	1.897
Recuperación de provisión	-	(787)	(787)
Utilización de provisión	-	(38)	(38)
Saldo al 30 de junio, 2016	-	22.832	22.832
Saldo al 31 de diciembre, 2016	-	22.461	22.461
Cargo por deterioro del período	-	2.875	2.875
Recuperación de provisión	-	(356)	(356)
Utilización de provisión	-	(81)	(81)
Saldo al 30 de junio, 2017	-	24.899	24.899
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	Ps. 297.360	16.359	313.719
Saldos al 30 de junio de 2017	Ps. 297.597	15.037	312.634

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017 fue de 30.83% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2016, 26,57%).

La variación de 4.26% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Venta de inversiones en acciones que se realizó durante el segundo trimestre de 2016 con un impacto en la tasa efectiva de \$1.370 millones y que para el segundo trimestre 2017 no se presenta.
- Reintegro de incertidumbres tributarias por valor de \$3.357 que se presentó en el segundo trimestre 2016.
- Recuperación por exceso de provisión de Impuesto de Renta y CREE de años anteriores durante los tres meses terminados al 30 de junio de 2016, con un impacto en la tasa efectiva de \$4.659, que para el segundo trimestre 2017 no se presenta.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 fue de 32.60% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, 28,34%).

La variación de 4.26% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Venta de inversiones en acciones que se realizó durante el primer semestre de 2016 con un impacto en la tasa efectiva de \$5.334 millones y que para el primer semestre 2016 no se presenta.
- Recuperación por exceso de provisión de Impuesto de Renta y CREE de años anteriores durante el semestre terminado al 30 de junio de 2016, con un impacto en la tasa efectiva de \$5.933, que para el primer semestre 2017 solo representa un impacto de \$1.254 millones.
- Remediación de impuesto diferido durante el primer semestre 2017 por concepto de Impuesto de Industria y Comercio y reintegro de provisión general de cartera no gravado que afecta la tasa efectiva del período en \$2.120 y que en el primer semestre 2016 no se presentó.
- Reintegro de incertidumbres tributarias con un incremento en el primer semestre 2017 con un impacto en la tasa efectiva de \$690 millones.

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

8.1 Impuesto a la riqueza:

El Banco está sujeto al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonio líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a Ps. 1,000 menos las exclusiones expresamente previstas en la norma tributaria, entre otras el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales. El impuesto a la riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016, y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2017, el Banco en Colombia afectó las reservas por impuesto a la riqueza por Ps. 4.637 neto de participación de intereses no controlantes con cargo al patrimonio, como lo permiten las normas contables vigentes en Colombia. Al 30 de junio de 2017 se reconoció como impuesto la suma de Ps.4.637

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Beneficios de corto plazo	Ps. 16.413	Ps. 19.160
Beneficios post-empleo	834	779
Beneficios de largo plazo	7.916	7.857
Total	Ps. 25.163	Ps. 27.796

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se describen a continuación:

	Otras provisiones legales	Provisiones Tributarias	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ps. 7.399	Ps. 2.628	Ps. 10.027
Incremento de provisiones en el período	872	125	997
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(4.092)	-	(4.092)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ps. 4.179	Ps. 2.753	Ps. 6.932
Incremento de provisiones en el período	501	1.330	1.831
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.794)	-	(1.794)
Saldo al 30 de junio de 2017	Ps. 2.886	Ps. 4.083	Ps. 6.969

No 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 30 de junio de 2017 y de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre 2016
Dividendos y excedentes por pagar	Ps. 76.975	4.143
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	63.699	57.808
Cheques de gerencia	39.506	78.542
Retenciones y otras contribuciones laborales	14.775	17.468
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	1.381	5.797
Tarjeta débito plus	11.845	12.504
Primas de seguros recaudadas	11.192	11.319
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	9.836	10.429
Contribución y afiliaciones	7.245	13.322
Cheques girados no cobrados	9.973	8.147
Cuentas canceladas	7.071	7.397
Comisiones y honorarios	5.542	5.168
Pagos a proveedores	8.570	6.521
Intereses originados en procesos de restructuración	4.897	4.706
Sobretasas	2.386	-
Redeban Multicolor S.A.	5.181	7.395
Actividades deportivas,culturales y capacitación	3.293	3.056
Prima de vacaciones	923	-
Contratos Personal Temporal	2.370	-
Transmisión sistematizada de datos	226	210
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.249	3.328
Otros impuestos	5.987	4.394
Mantenimiento equipo e instalaciones	1.237	448
Prometientes compradores	909	1.244
Impuesto a las ventas por pagar	3.658	2.048
Nación Ley 546 /1999	1.623	1.618
Gastos judiciales, notariales y legales	693	-
Procesamiento de datos	3.354	981
Arrendamientos	474	110
Transporte de dinero	583	434
Operaciones ACH Colombia - Cenit	698	301
Transporte urbano y mensajería	314	288
Fotocopias	195	103
Consulta a centrales de riesgo	-	198
Negocios Conjuntos Cuentas en Participación	-	578
Otros	10.118	7.160
	Ps. 319.978	277.165

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 semestre inmediatamente anterior. Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2016 (1)	30 de junio de 2016 (2)
Utilidades del semestre inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados del Banco.	86.805	100.058
Dividendos pagados en efectivo	\$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).	\$215,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 11 de octubre de 2016 (con base en las utilidades netas no gravadas del primer semestre de 2016).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
Total dividendos decretados para intereses controlantes	96.679	48.317

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

(2) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 29 de septiembre de 2016

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre 2016
Utilidad neta del período	Ps. 65.832	Ps. 86.805
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	Ps. 65.832	Ps. 86.805
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	Ps. 292.94	Ps. 386.26
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 292.94	Ps. 386.26

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

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

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 1.413. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 68.952.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 1.622.

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

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los trimestres terminados en 30 de junio de 2017 y 2016:

Ingresos por Honorarios y Comisiones		30 de junio de 2017	30 de junio de 2016	1 de abril al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2016
Comisiones en servicios bancarios	Ps.				
Comisiones por recaudo de primas de seguros		19.786	16.845	10.190	8.543
Comisiones cajeros automáticos		8.557	8.061	4.391	4.077
Comisiones por recaudos exentos - PILA		6.625	5.978	3.335	3.050
Comisiones por convenios de recaudos		9.380	8.598	5.044	4.688
Comisiones POS Internacional y Pin Pad		3.860	3.327	2.066	1.917
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito		4.070	3.397	2.114	1.791
Comisiones Banca Movil		2.538	2.210	1.280	1.116
Comisiones convenios de nómina		1.206	1.436	600	708
Comisiones por otros servicios bancarios		1.637	1.761	820	889
Cuotas de manejo tarjetas de crédito		13.651	11.776	7.104	5.923
Cuotas de manejo tarjetas de débito		17.140	19.472	8.484	9.733
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito		10.950	9.822	5.550	5.089
Comisiones Internet y Administración BBS		4.155	4.032	2.101	2.032
Venta de chequeras		3.672	3.815	1.796	1.974
Comisiones por giros		355	323	177	162
Servicios de red de oficinas		7.432	7.585	3.762	3.853
Comisiones por transferencias ACH-CENIT		4.467	4.083	2.229	2.162
Honorarios por estudios de créditos		4.333	3.833	2.178	2.063
Cuotas de manejo - Dinero Extra y Ctas. Nómina		947	590	403	291
Otras comisiones		513	436	296	223
Total	Ps.	<u>125.274</u>	<u>117.380</u>	<u>63.920</u>	<u>60.282</u>
Gastos por Honorarios y Comisiones		30 de junio de 2017	30 de junio de 2016	1 de abril al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2016
Servicios bancarios	Ps.				
Gastos bancarios		29.777	28.068	15.037	14.356
Otros		2.578	2.939	1.343	1.488
Comisiones por ventas y servicios		1.604	1.369	808	706
Por afiliaciones a los fondos de pensiones		11.847	9.226	6.820	5.126
Servicio de la red de oficinas		978	1.136	488	563
Servicios de administración e intermediación		1.644	1.450	852	727
Servicios de procesamiento de información de los operadores		6.730	6.439	3.391	3.377
Negocios fiduciarios		15	39	8	15
Total	Ps.	<u>55.173</u>	<u>50.666</u>	<u>28.747</u>	<u>26.359</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps.	<u>70.101</u>	<u>66.714</u>	<u>35.173</u>	<u>33.923</u>

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

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

RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

	30 de Junio de 2017	30 Junio de 2016
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)		
Títulos de deuda	Ps. 44.778	Ps. 77.171
Acciones y fondos de inversión	1.002	294
	Ps. 45.780	Ps. 77.465
 Ingreso neto de derivados		
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	Ps. (68)	(836)
	Ps. (68)	Ps. (836)
	Ps. 45.712	Ps. 76.629

(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 semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 2016:

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

		30 de junio de 2017	30 de junio de 2016	1 de abril al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2016
Otros	Ps.	141.047	126.505	72.301	62.424
Impuestos y tasas		15.698	15.080	6.554	6.388
Arrendamientos		25.294	23.322	13.313	12.670
Contribuciones afiliaciones y transferencias		9.492	7.472	4.030	3.476
Seguros		12.598	12.699	6.243	6.512
Servicios públicos		11.556	12.297	5.752	6.509
Honorarios por consultoría, auditoría y otros		16.313	9.249	12.091	5.038
Servicios de publicidad		7.892	11.347	4.805	7.107
Mantenimiento y reparaciones		11.384	12.880	5.738	8.948
Servicios de transporte		4.704	4.239	2.383	1.921
Servicios de aseo y vigilancia		7.722	7.070	3.926	3.673
Servicios temporales		16.383	12.371	9.560	6.564
Procesamiento electrónico de datos		5.548	5.568	3.140	2.856
Adecuación e instalación		1.274	1.179	756	802
Gastos de viaje		2.111	1.852	1.157	1.013
Útiles y papelería		4.019	4.736	1.853	2.308
Diversos		2.258	5.267	1.241	4.292
	Ps.	<u>295.291</u>	<u>273.131</u>	<u>154.843</u>	<u>142.501</u>

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 2017 y 31 de diciembre 2016:

BALANCE	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.464.762	1.464.762	-	-	2.724.493	2.724.493
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.253.888	7.038.208	162.459	10.454.555	3.090.660	6.064.456	135.441	9.290.557
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.905	4.905	-	-	3.039	3.039
Otros Activos	-	-	372.819	372.819	-	-	375.454	375.454
Total Activos	3.253.888	7.038.208	2.004.945	12.297.041	3.090.660	6.064.456	3.238.427	12.393.543
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.043.314	3.783.180	1.942.771	9.769.265	4.102.830	4.024.005	1.579.615	9.706.450
Otros Pasivos	-	-	1.178.390	1.178.390	-	-	1.325.066	1.325.066
Total Pasivos	4.043.314	3.783.180	3.121.161	10.947.655	4.102.830	4.024.005	2.904.681	11.031.516
Patrimonio	-	-	1.349.384	1.349.384	-	-	1.362.027	1.362.027

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

P Y G	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	192.370	410.997	55.377	658.744	177.541	404.441	58.435	640.417
Honorarios y comisiones	40.717	84.559	-	125.276	42.343	83.535	-	125.878
Otros ingresos operativos	-	-	29.229	29.229	-	-	35.646	35.646
Total ingresos	233.087	495.556	84.606	813.249	219.884	487.976	94.081	801.941
Gastos Financieros	64.603	73.811	97.999	236.413	70.110	75.866	105.214	251.190
Provisión por deterioro de activos financieros	9.700	118.994	-	128.694	2.260	94.700	-	96.960
Depreciaciones y amortizaciones	109	3.842	10.110	14.061	118	3.982	8.771	12.871
Comisiones y honorarios pagados	24.693	30.483	-	55.176	25.463	28.771	-	54.234
Gastos administrativos	10.721	101.395	168.349	280.465	10.293	97.671	148.390	256.354
Otros gastos operativos	-	-	764	764	-	-	1.743	1.743
Impuesto sobre la renta	-	-	31.844	31.844	-	-	41.784	41.784
Total gastos	109.826	328.525	309.066	747.417	108.244	300.990	305.902	715.136
Utilidad Neta	123.261	167.031	(224.460)	65.832	111.640	186.986	(211.821)	86.805

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias inter segmentos.

17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

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

17.2 Ingreso por países

Los ingresos del Banco para los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden exclusivamente a Colombia.

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

17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes del Banco para los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.143 y Ps.1.465, respectivamente.

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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 de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. Al 30 de junio de 2017, 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.479.886 (31 de diciembre de 2016 – Ps. 821.622), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 172.764 (al 31 de diciembre de 2016 – Ps.867.615).

NOTA 19 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

El término “Entidades estructuradas no consolidadas” hace referencia a todas las entidades estructuradas que no son controladas por el Banco. El Banco 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 el Banco tenía una participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdida respecto de tales participaciones:

30 de junio de 2017

	<u>Titularizaciones</u>
Interés-Activos del Banco	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 24.395
El total de activos en relación con los intereses del Banco en las entidades estructuradas no consolidadas	<u>24.395</u>
Máxima exposición del Banco	<u>Ps. 24.395</u>

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

31 de diciembre de 2016

	<u>Titularizaciones</u>
Interés-Activos del Banco	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. <u>27,381</u>
El total de activos en relación con los intereses del Banco en las entidades estructuradas no consolidadas	<u>27,381</u>
Máxima exposición del Banco	Ps. <u><u>27,381</u></u>

El Banco invierte en títulos respaldados por activos emitidos por entidades titularizadoras, para los cuales los activos subyacentes son hipotecas otorgadas por instituciones financieras. El Banco no tiene una exposición significativa a títulos de alto riesgo. Los títulos respaldados por activos están denominados en TIPS (Títulos de Tesorería Protegidos contra la Inflación) 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 por calificaciones de crédito. También el Banco retiene los beneficios de las participaciones en forma de tarifas de servicio sobre los fondos titularizados por cobrar y manejados.

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

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	Al 30 de junio de 2017					
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	133	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.908	7.916	48.992	-	84.000	21.136
Cuentas por cobrar	11	36	805	-	625	271
Pasivos						
Depósitos	411	3.920	250.760	2.483	194.122	49.323
Cuentas por pagar	3	27	58.189	1.555	198	6.358

	Al 31 de diciembre de 2016					
	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	
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	355	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	3,376	1,966	65,430	-	-	69,000
Cuentas por cobrar	(11)	12	773	-	-	1,211
Pasivos						
Depósitos	1,356	3,674	295,732	1,410	97,062	52,248
Cuentas por pagar	3	23	309	578	4,077	707

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

Al 30 de junio 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	135	386	2.597	-	3.901	842
Gastos financieros	-	3	1.635	2	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	4.015	-	18.539	12.969
Gasto honorarios y comisiones	-	76	15.682	-	587	266
Otros ingresos operativos	-	3	616	-	392	24
Otros Gastos	-	171	2.692	10.382	2.752	162

Al 31 de diciembre de 2016						
	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	15	108	3,637	-	-	1,968
Gastos financieros	-	-	4,462	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	2,993	-	16,650	22
Gasto honorarios y comisiones	-	78	11,264	-	-	889
Otros ingresos operativos	-	-	555	-	-	-
Otros Gastos	-	220	2,824	-	4,273	313

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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre 2016
Salarios	Ps. 5.873	4.888
Beneficios a los empleados a corto plazo	100	67
	Ps. 5.973	4.955

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

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

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 28 de julio de 2017, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.