

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción
que están expresadas en pesos)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

Los Estados Financieros consolidados de la Matriz, incluyen al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 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.

De acuerdo con estatutos sociales, la Matriz realizó corte de cuentas semestral hasta el 31 de diciembre de 2016 con el propósito de distribuir utilidades. A partir del año 2017, la Matriz 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 Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros intermedios consolidados 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 bajo NIIF; y ii) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

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 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 consolidados 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 de la Matriz. 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:

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

- 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: 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 Consolidado. 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 la subsidiaria y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

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

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.

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
30 de Junio de 2017					
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 707.119	-	-	-	707.119
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	546.163	546.163,00	-	-	546.163
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	80.167	-	80.167	-	80.167
Otros	24.395	-	-	24.395	24.395
Fondos de inversión colectiva	78.111	-	-	78.111	78.111
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	47.758	-	-	47.758	47.758
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. 776.594	546.163	80.167	150.264	776.594
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	1.693	-	-	-	1.693

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

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de Junio de 2017					
Activos financieros a costo amortizado:					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	259.168	-	-	-	259.168
Cartera de créditos, neto					
Comercial	3.851.916	-	-	-	3.851.916
Consumo	4.565.338	-	-	-	4.565.338
Hipotecario	1.720.630	-	-	-	1.720.630
Microcrédito	1.397	-	-	-	1.397
Otras cuentas por cobrar, neto	119.997	-	-	-	119.997
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 10.518.446	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.518.446
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	5.217.867	-	-	-	5.217.867
Otros depósitos	1.932	-	-	-	1.932
Obligaciones financieras					
Operaciones de mercado monetario	601.470	-	-	-	601.470
Créditos de bancos y otros	168.404	-	-	-	168.404
Con entidades de fomento	4.932	-	-	-	4.932
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 10.543.941	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.543.941

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
 Notas a los Estados Financieros Consolidados 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. 1.036.081	-	-	-	1.036.081
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.463.263	1.463.263	-	-	1.463.263
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	157.520	-	157.520	-	157.520
Otros	27.381	-	-	27.381	27.381
Fondos de inversión colectiva	13.205	-	-	13.205	13.205
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	42.053	-	-	42.053	42.053
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. <u>1.703.422</u>	<u>1.463.263</u>	<u>157.520</u>	<u>82.639</u>	<u>1.703.422</u>

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
 Notas a los Estados Financieros Consolidados 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:					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 250.980	-	-	-	250.980
Cartera de créditos, neto					
Comercial	3.049.637	-	-	-	3.049.637
Consumo	4.244.630	-	-	-	4.244.630
Hipotecario	1.686.086	-	-	-	1.686.086
Microcrédito	1.505	-	-	-	1.505
Otras cuentas por cobrar, neto	117.171	-	-	-	117.171
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 9.350.009	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 9.350.009
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes	Ps. 918.108	-	-	-	918.108
Certificados de depósito a término	3.157.433	-	-	-	3.157.433
Cuentas de ahorros	5.628.301	-	-	-	5.628.301
Otros depósitos	2.242	-	-	-	2.242
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. 10.681.384	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 10.681.384

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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	<u>Ingresos</u>	<u>Precio estimado / Precio teórico</u>
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	<u>Ingresos</u>	<u>Precio estimado / Precio teórico</u>
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<u>Ingresos</u>	<u>Precio estimado / Precio teórico Tasa y Margen</u>
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	<u>Ingresos</u>	<u>Precio estimado / Precio teórico</u>
Otros	<u>Ingresos</u>	<u>- Precio estimado / Precio teórico - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1)</u>
		<u>- Crecimiento durante los cinco años de proyección - Ingresos netos - Crecimiento en valores residuales después de 5 años - Tasas de interés de descuento</u>
Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)	<u>- Flujo de efectivo descontado</u>	<u>- EBITDA Valor - EBITDA Número de veces - Utilidad neta valor - Utilidad neta número de veces</u>
	<u>- Método de múltiplos - Método de activos netos</u>	<u>- Valor de activos neto (NAV)</u>
Otros activos financieros		
Activos no financieros		
Propiedades de inversión	<u>Ingresos</u>	<u>Avalúo</u>

(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.

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
 Notas a los Estados Financieros Consolidados 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, 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 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 a la Matriz 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. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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 de la Matriz, 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 31 de 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 pts 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. y Subordinada
 Notas a los Estados Financieros Consolidados 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 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	Ps. <u> -</u>	Ps. <u> -</u>	<u> 1.841</u>	<u> 1.841</u>
	Ps. <u> -</u>	Ps. <u> -</u>	Ps. <u> 1.841</u>	Ps. <u> 1.841</u>

31 de diciembre de 2016

Activos no corrientes mantenidos para la venta	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> 1.841</u>	<u> 1.841</u>
	Ps. <u> -</u>	Ps. <u> -</u>	Ps. <u> 1.841</u>	Ps. <u> 1.841</u>

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

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 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, 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.

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nocional	Valor Razonable	Monto nocional	Valor Razonable
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

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 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

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Matriz y su entidad subordinada no tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz y su entidad 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:

		<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
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.	<u>82.634</u>	Ps.	<u>80.203</u>

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

		<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
<i>Bienes recibidos en pago</i>				
Bienes muebles	Ps.	1.841	Ps.	1.841

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

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 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al inicio del período	\$ 1.841	\$ 1.841
Incrementos por adición durante el período	-	47
Bienes vendidos en el período, neto	-	(47)
Saldo al final del período	\$ 1.841	\$ 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 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 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 semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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, 2015	Ps. 416.233	35.111 Ps.	451.344
Compras o gastos capitalizados (neto)	5.125	482	5.607
Retiros / Ventas (neto)	(4.855)	(432)	(5.287)
Saldo al 30 de junio, 2016	416.503	35.161	451.664
Saldo al 31 de diciembre, 2016	427.889	38.822	466.711
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.002	365	8.367
Retiros / Ventas (neto)	(693)	(1.336)	(2.029)
Cambios en el valor razonable	-	2.087	2.087
Saldo al 30 de junio, 2017	435.198	39.938	475.136
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	121.530	-	121.530
Depreciación del año con cargo a resultados	8.278	-	8.278
Retiros / Ventas	(4.855)	-	(4.855)
Saldo al 30 de junio, 2016	124.953	-	124.953
Saldo al 31 de diciembre, 2016	130.509	-	130.509
Depreciación del año con cargo a resultados	7.775	-	7.775
Retiros / Ventas	(692)	-	(692)
Saldo al 30 de junio, 2017	137.592	-	137.592
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	Ps. 297.380	Ps. 38.822	Ps. 336.202
Saldos al 30 de junio de 2017	Ps. 297.606	Ps. 39.938	Ps. 337.544

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 32.73% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2016, 29,83%).

La variación de 2.90% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

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

- ✓ 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 34.17% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, 34,18%), reflejando una variación no significativa del 0.01%.

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 el estado de resultados por impuesto a la riqueza por 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. 16.587	Ps. 19.388
Beneficios post-empleo	834	779
Beneficios de largo plazo	7.916	7.857
Total	Ps. 25.337	Ps. 28.024

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

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:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera y otras	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.628	6.929	470	3.000	13.027
Incremento de provisiones en el período	127	413	458	619	1.617
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2)	(3.588)	(503)	-	(4.093)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.753	3.754	425	3.619	10.551
Incremento de provisiones en el período	1.330		230	1.206	2.766
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(1.523)	-	-	(1.523)
Saldo al 30 de junio de 2017	4.083	2.231	655	4.825	11.794

No hubo cancelación de pagos por litigios.

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
 Notas a los Estados Financieros Consolidados 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	61.388	57.808
Cheques de gerencia	54.120	78.542
Retenciones y otras contribuciones laborales	8.375	17.468
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	229	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	7.282	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
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	6.180	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	5.313	7.326
	Ps. 315.257	272.625

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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:

	<u>31 de diciembre de 2016 (1)</u>	<u>30 de junio de 2016 (2)</u>
Utilidades del semestre inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz.	86.805	100.058
	\$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).
Dividendos pagados en efectivo		
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>96.679</u>	<u>48.317</u>

(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:

	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Utilidad neta del período	Ps. 90.095	Ps. 98.008
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	Ps. 90.095	Ps. 98.008
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	Ps. 400.9	Ps. 436.1
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 400.9	Ps. 436.1

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

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, 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, la Matriz y su entidad subordinada 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 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 31 de marzo 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. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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 semestres terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Al 30 de junio de 2017	Al 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	2.067	1.917
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	4.070	3.397	2.114	1.791
Comisiones Banca Movil	2.538	2.210	1.281	1.116
Comisiones convenios de nómina	1.206	1.436	600	709
Comisiones por otros servicios bancarios	1.637	1.761	820	889
Cuotas de manejo tarjetas de credito	13.651	11.776	7.104	5.923
Cuotas de manejo tarjetas de debito	17.140	19.472	8.485	9.733
Establecimientos afiliados a tarjetas de credito y debito	10.950	9.822	5.550	5.089
Comisiones Internet y Admon. BBS	4.155	4.032	2.101	2.032
Servicio de la red de oficinas	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	2.177	2.063
Comisiones Valor Agregado	2.523	2.248	1.979	1.401
Honorarios proyectos coporativos	1.670	-	1.670	-
Cuotas de manejo - Dinero Extra y Ctas. Nómina	947	590	-	-
Otras comisiones	526	1.950	642	999
Total	Ps. 129.480	121.141	67.513	62.172
Gastos por Honorarios y Comisiones	Al 30 de junio de 2017	Al 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. 29.777	28.068	15.037	14.357
Gastos bancarios	2.578	2.939	1.343	1.488
Otros	1.606	1.123	810	(140)
Comisiones por ventas y servicios	8.449	6.788	4.875	4.342
Servicio de la red de oficinas	978	1.246	488	673
Servicios de administración e intermediación	1.644	1.450	1.081	945
Servicios de procesamiento de información de los operadores	6.730	6.439	4.816	3.377
Negocios fiduciarios	15	2	8	(20)
Total	Ps. 51.777	48.055	28.458	25.021
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps. 77.703	73.087	39.055	37.151

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>Al 30 de Junio de 2017</u>	<u>Al 30 Junio de 2016</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2017</u>	<u>31 de Marzo de 2016</u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	Ps. 44.778	77.171	18.872	49.266
Acciones y fondos de inversión	<u>1.002</u>	<u>294</u>	<u>842</u>	<u>168</u>
	Ps. 45.780	77.465	19.714	49.434
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	Ps. (68)	(836)	(159)	(352)
	Ps. 45.712	76.629	19.555	49.082

- (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.

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

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:

	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. 132.444	124.449	66.439	62.923
Impuestos y tasas	15.767	15.139	6.585	6.413
Arrendamientos	25.328	23.356	13.330	12.687
Contribuciones afiliaciones y transferencias	9.570	7.554	4.069	3.514
Seguros	12.598	12.699	6.243	6.511
Servicios públicos	14.572	15.351	7.297	8.077
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	16.489	9.344	12.201	5.054
Servicios de publicidad	7.892	11.347	4.805	7.107
Mantenimiento y reparaciones	11.028	12.548	5.559	8.779
Servicios de transporte	4.704	4.239	2.889	2.061
Servicios de aseo y vigilancia	7.727	7.073	3.929	3.674
Servicios temporales	16.383	12.371	9.559	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	3.043	4.612	877	2.240
Diversos	3.442	556	3.124	(513)
Ps.	<u>289.919</u>	<u>269.237</u>	<u>151.960</u>	<u>139.763</u>

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

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	P\$. -	-	1.483.713	1.483.713	-	-	2.739.503	2.739.503
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.500.862	6.875.189	142.395	10.518.446	3.111.970	6.111.462	126.577	9.350.009
Inversiones en compañías asociadas	-	-	1.693	1.693	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	399.101	399.101	-	-	399.144	399.144
Total Activos	P\$. 3.500.862	6.875.189	2.026.902	12.402.953	3.111.970	6.111.462	3.265.224	12.488.656
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.129.326	4.049.992	1.589.817	9.769.135	4.102.675	4.023.853	1.579.556	9.706.084
Otros Pasivos	-	-	1.215.428	1.215.428	-	-	1.359.088	1.359.088
Total Pasivos	P\$. 4.129.326	4.049.992	2.805.245	10.984.563	4.102.675	4.023.853	2.938.644	11.065.172
Patrimonio	P\$. -	-	1.418.390	1.418.390	-	-	1.423.484	1.423.484

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	P\$. 199.476	426.181	57.423	683.080	183.124	417.157	60.271	660.553
Honorarios y comisiones	42.083	87.396	-	129.479	43.659	86.131	-	129.790
Otros ingresos operativos	-	-	29.128	29.128	-	-	32.049	32.049
Total ingresos	P\$. 241.559	513.577	86.551	841.687	226.783	503.288	92.320	822.391
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	64.601	73.810	97.996	236.407	70.104	75.860	105.210	251.174
Depreciaciones y amortizaciones	9.556	117.227	-	126.783	2.320	97.206	-	99.526
Depreciaciones y amortizaciones	109	3.845	10.118	14.072	118	3.986	8.783	12.887
Comisiones y honorarios pagados	23.172	28.605	-	51.777	23.797	26.887	-	50.684
Gastos administrativos	10.513	99.430	165.087	275.030	10.102	95.861	145.639	251.602
Otros gastos operativos	-	-	764	764	-	-	1.673	1.673
Impuesto sobre la renta	-	-	46.759	46.759	-	-	56.674	56.674
Total gastos	P\$. 107.951	322.917	320.724	751.592	106.441	299.799	317.980	724.220
Utilidad Neta	P\$. 133.608	190.660	(234.173)	90.095	120.342	203.489	(225.660)	98.171

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.

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:

- Préstamos con obligaciones financieras de entidades principalmente del sector real.
- Inversiones en CDT y bonos en circulación de otras entidades financieras y también del sector que manejan sus necesidades de liquidez.
- Inversiones e intereses no controlantes.
- Gastos e ingresos por comisiones.

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

17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

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

17.2 Ingreso por países

Los ingresos de la Matriz 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 de la Matriz para los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.841.

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.

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

i. 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 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 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).

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

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

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

31 de diciembre de 2016

	Titularizaciones
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	27.381
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. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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		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	Ps.	-	-	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			
		Personal clave de la Gerencia	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		-	-	6,914	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito		3,376	1,990	65,430	-	-	69,000
Cuentas por cobrar		(11)	12	773	-	-	1,211
Pasivos							
Depósitos		1,356	3,707	295,366	1,410	97,062	52,248
Cuentas por pagar		3	23	201	578	4,077	707

Banco Comercial AV Villas S.A. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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	Ps. 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						
	Personal clave de la Gerencia	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	-	-	4,446	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	6,906	-	16,650	22
Gasto honorarios y comisiones	-	78	11,264	-	-	889
Otros ingresos operativos	-	-	4,742	-	-	-
Otros Gastos	-	220	1,864	-	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. y Subordinada
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 14 de agosto de 2017, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.