

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado la Matriz, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 4º, que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de octubre de 1972 de la Notaría 5ª. de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. Por Escritura Pública No. 912 del 21 de marzo de 2002 de la Notaría 23 de Bogotá, se protocoliza su conversión a Banco, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 546 de 1999, bajo la denominación de Banco Comercial AV Villas S.A. que también puede girar bajo la denominación de Banco de Ahorro y Vivienda AV Villas, Banco Comercial e Hipotecario AV Villas Banco AV Villas o AV Villas.

La duración establecida en los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. La Matriz tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9996%, 19.9996%, 20.0002%, 19.9999%, 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 septiembre de 2019 se consideran estados financieros de periodo intermedio. A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

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

Los Accionistas se comprometen a votar en las reuniones de la Asamblea de Accionistas en las que se decida la elección de la Junta directiva de ATH, por la lista que les presente la Matriz, de tal manera que respecto de la Matriz se predique la calidad de controlante de ATH, en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio.

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

La información financiera intermedia condensada consolidada 30 de septiembre de 2019 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluyendo los requerimientos de la norma internacional de contabilidad (NIC 34) información financiera intermedia establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el Decreto 2131 de 2016 , 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 mediante el cual se actualizan los marcos técnicos de las NIIF incluyendo con las nuevas normas que entraron en vigencia (NIIF 16). Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales, excepto por NIIF 16.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ajustes reconocidos en la adopción de NIIF 16

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

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

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

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

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

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

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

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

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, en relación con los arrendamientos que fueron clasificados previamente como arrendamientos operativos, la Matriz reconoció \$191.417 de activos por derecho de uso y \$173.194 de pasivos de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019.

Adicionalmente, en relación con esos arrendamientos según la NIIF 16, la Matriz ha reconocido depreciación e intereses costos, en lugar de gastos operativos de arrendamiento. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Banco reconoció \$22.311 de gastos de depreciación y \$8.764 de costos de intereses de estos arrendamientos. No se reconoce depreciación para el activo por derecho de uso que cumple con la definición de propiedad de inversión".

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.

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

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

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3.

La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

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

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

Impuesto sobre la renta diferido: La Matriz evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera consolidado condensado.

Al cierre de cada ejercicio la Matriz presenta el saldo neto acumulado entre el impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo.

Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia.

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. No se ha registrado impuesto diferido pasivo sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de la subsidiaria y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

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

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

30 de septiembre de 2019	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$. 741.415	-	-	-	741.415
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.138.130	1.138.130	-	-	1.138.130
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	124.880	-	124.880	-	124.880
Fondos de inversión colectiva	171.660	-	-	171.660	171.660
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	82.431	-	-	82.431	82.431
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	332.568	-	-	332.568	332.568
Total activos financieros de inversión	\$. 1.849.669	1.138.130	124.880	586.659	1.849.669
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	3.017	-	-	3.017	3.017
31 de diciembre de 2018	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$. 1.070.573	-	-	-	1.070.573
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	962.166	868.959	93.207	-	962.166
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	84.176	-	84.176	-	84.176
Otros	-	-	-	-	-
Fondos de inversión colectiva	97.271	-	-	97.271	97.271
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	62.028	41	-	61.987	62.028
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	322.137	-	-	322.137	322.137
Total activos a valor razonable recurrentes	\$. 1.527.778	869.000	177.383	481.395	1.527.778
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	2.347	-	-	2.347	2.347

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

30 de septiembre de 2019	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:	
Cartera de créditos, neto	\$. 11.671.359
Otras cuentas por cobrar, neto	131.720
Pasivos financieros a valor razonable	
Contratos de futuros	53
Pasivos financieros a costo amortizado	
Depósitos de clientes (a)	11.347.540
Obligaciones financieras (b)	1.420.133
Total pasivos financieros a costo amortizado	\$. <u>12.767.673</u>

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

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

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

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

Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de \$211,273, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de la Concesionaria para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de \$1.42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a \$1.63 billones de pesos.

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

Oportunamente Episol, la Matriz subordinados de Grupo Aval y otros sujetos procesales presentaron recursos de anulación contra el laudo que deberán ser resueltos por el Consejo de Estado.

b) Determinación de valores razonables

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

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

(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

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

un prepago del 10% y un número de veces en mora de 1, y en mantener un prepago del 20% y un número de veces en mora de 1,5.

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

Al 31 de diciembre de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	1.167	1.167	1.167

(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Aval Soluciones Digitales S.A. entre otras.

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores excepto la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de septiembre de 2019, para las cuales se contó con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido por parte del valorador con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado:	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	13.99% - 61.48%
Costos y Gastos	12.75% - 36.20%
Crecimientos en valores residuales después de 5 años	104.63% - 104.76%
Tasas de interés de descuentos	14.1% - 15.2%

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

Método de activos netos:

Tasas de Interés usadas en la valoración de los activos	No aplica
Factor de aplicabilidad	1%

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

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

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

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

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

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana):

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interes de descuento Dividendos Descontados	Mas/ menos 50 puntos basicos 1% y -1%	\$. 25.084 \$.	24.368 25.335	24.002 24.833

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

c) Transferencia de niveles

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

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2019					
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Ps.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.416</u>	<u>3.416</u>

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

31 de diciembre de 2018

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

d) Concentración de riesgo de crédito

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

Clase de Cartera	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	\$ 3.264.878	154.959	3.109.919	\$ 3.013.518	138.705	2.874.813
Consumo	6.565.176	325.113	6.240.063	6.288.966	344.410	5.944.556
Vivienda	2.379.220	58.562	2.320.658	2.263.967	56.451	2.207.516
Microcrédito	833	114	719	1.018	77	941
	\$ 12.210.107	538.748	11.671.359	\$ 11.567.469	539.643	11.027.826

1. Cartera por sector económico

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

Sector	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura	\$ 75.563	0,62%	66.513	0,57%
Productos mineros y de petróleo	22.408	0,18%	22.904	0,20%
Productos Químicos	168.114	1,38%	136.163	1,18%
Otros productos industriales y de manufactura	262.822	2,15%	220.128	1,90%
Gobierno	197.977	1,62%	163.387	1,41%
Construcción	1.933.747	15,84%	1.639.997	14,18%
Viajes y turismo	290.826	2,38%	349.020	3,02%
Transporte y comunicaciones	301.129	2,47%	324.606	2,81%
Servicios públicos	32.192	0,26%	32.345	0,28%
Servicios consumo	8.182.136	67,01%	7.845.521	67,82%
Servicios comercial	458.193	3,75%	502.531	4,34%
Otros	285.000	2,33%	264.354	2,29%
	\$ 12.210.107	100,00%	11.567.469	100,00%

2. Cartera vencida y deteriorada

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

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

30 de septiembre de 2019

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$. 105.046	8.342	914	114.302	107.721
Consumo	197.493	59.652	39.117	296.262	148.348
Vivienda hipotecaria	93.093	32.654	15.840	141.587	96.962
Microcrédito	28	61	50	139	41
	\$. 395.660	100.709	55.921	552.290	353.072

31 de diciembre de 2018

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

3. Cartera por calificación

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comercial		
"A" Riesgo Normal	\$. 3.016.872	2.768.476
"B" Riesgo Aceptable	25.009	36.679
"C" Riesgo Apreciable	72.105	136.268
"D" Riesgo Significativo	64.904	9.704
"E" Riesgo de Incobrabilidad	60.161	62.391
Pasan	\$. 3.239.051	3.013.518

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vienen	\$. 3.239.051	3.013.518
Consumo		
“A” Riesgo Normal	6.226.146	5.889.101
“B” Riesgo Aceptable	94.432	103.214
“C” Riesgo Apreciable	54.025	69.791
“D” Riesgo Significativo	122.776	149.118
“E” Riesgo de Incobrabilidad	67.797	77.742
	6.565.176	6.288.966
Vivienda		
“A” Riesgo Normal	2.195.963	2.145.829
“B” Riesgo Aceptable	94.489	38.898
“C” Riesgo Apreciable	9.949	8.433
“D” Riesgo Significativo	19.942	20.216
“E” Riesgo de Incobrabilidad	53.169	48.287
	2.373.512	2.261.664
Microcrédito		
“A” Riesgo Normal	662	861
“B” Riesgo Aceptable	79	102
“C” Riesgo Apreciable	50	-
“D” Riesgo Significativo	-	22
“E” Riesgo de Incobrabilidad	42	33
	833	1.018
Leasing financiero		
Comercial		
“A” Riesgo Normal	25.827	-
	25.827	-
Leasing financiero		
Vivienda		
“A” Riesgo Normal	5.708	2.303
	5.708	2.303
	\$. 12.210.107	11.567.469

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Clase de cartera		
Comercial	\$. 154.959	138.705
Consumo	325.113	344.410
Vivienda	58.562	56.451
Microcrédito	114	77
	<u>\$. 538.748</u>	<u>539.643</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera para los primeros nueve (9) meses de 2019 por etapas:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 IFRS 9	<u>\$. 125.615</u>	<u>141.013</u>	<u>273.015</u>	<u>539.643</u>
Castigos del período	-	-	(233.800)	(233.800)
Provisión	107.783	107.725	182.639	398.147
Reversión interés Etapa 3	-	-	5.098	5.098
Reintegro	(31.241)	(125.870)	(13.229)	(170.340)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(44.704)	44.704	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(51.389)	-	51.389	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(49.398)	49.398	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	1.572	(1.572)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	4.971	(4.971)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	227	-	(227)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>\$. 111.262</u>	<u>114.775</u>	<u>312.711</u>	<u>538.748</u>

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 IFRS 9	<u>\$. 138.705</u>	<u>344.410</u>	<u>56.451</u>	<u>77</u>	<u>539.643</u>
Provisión del período con cargo a resultados	47.934	340.793	9.299	121	398.147
Reversión interés Etapa 3	2.908	760	1.430	-	5.098
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(30.485)	(131.503)	(8.342)	(12)	(170.341)
Castigos del período	(4.104)	(229.347)	(277)	(72)	(233.800)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>\$. 154.959</u>	<u>325.113</u>	<u>58.562</u>	<u>114</u>	<u>538.748</u>

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	<u>\$. 93.548</u>	<u>336.614</u>	<u>45.391</u>	<u>180</u>	<u>475.733</u>
Balance al inicio del período Adopción IFRS 9	8.925	29.199	5.901	5	44.031
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	<u>102.473</u>	<u>365.813</u>	<u>51.292</u>	<u>185</u>	<u>519.764</u>
Provisión del período con cargo a resultados	48.445	310.225	13.470	476	372.616
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(33.340)	(120.034)	(7.453)	(29)	(160.857)
Castigos del período	(7.627)	(182.456)	(1.311)	(545)	(191.939)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>\$. 109.951</u>	<u>373.548</u>	<u>55.998</u>	<u>87</u>	<u>539.584</u>

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

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

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

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Garantías	\$ -	-	85	-
Cupos de sobregiros	13.284	13.284	13.956	13.956
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.529.615	1.529.615	1.449.380	1.449.380
Créditos aprobados no desembolsados	162.874	162.874	300.872	300.872
Otros	274.133	274.133	267.644	267.644
	\$ 1.979.906	1.979.906	2.031.937	2.031.852

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos Ps.	1.979.906 Ps.	2.031.937

Compromisos de desembolso de gastos de capital

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

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

Compromisos de leasing operativo

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
No mayor de un año	\$. 33.061	31.634
De un año a cinco años	58.468	57.489
Más de cinco años	13.608	9.776
	\$. 105.137	98.899

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 septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes muebles	\$. 3.416	2.679

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	\$. 2.679	2.430
Incrementos por adición del periodo	1.272	963
Bienes vendidos en el período, neto	(535)	(714)
Saldo al final del período	\$. 3.416	2.679

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

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

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$. 441.133	40.772	481.905
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.809	2.137	14.946
Retiros / Ventas (neto)	(4.975)	(1.107)	(6.082)
Cambios en el valor razonable	-	359	359
Saldo al 30 de septiembre, 2018	<u>448.967</u>	<u>42.162</u>	<u>491.128</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	453.824	42.421	496.245
Implementación IFRS 16	183.477	-	183.477
Compras o gastos capitalizados (neto)	22.235	973	23.208
Retiros / Ventas (neto)	(3.240)	(4.844)	(8.084)
Cambios en el valor razonable	-	(45)	(45)
Saldo al 30 de septiembre, 2019	<u>\$. 656.296</u>	<u>38.505</u>	<u>694.801</u>
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$. 130.044	-	130.044
Depreciación del periodo con cargo a resultados	14.406	-	14.406
Retiros / Ventas	(1.206)	-	(1.206)
Saldo al 30 de septiembre, 2018	<u>143.244</u>	<u>-</u>	<u>143.244</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	147.696	-	147.696
Depreciación del periodo con cargo a resultados	37.556	-	37.556
Retiros / Ventas	(2.543)	-	(2.543)
Saldo al 30 de septiembre, 2019	<u>182.709</u>	<u>-</u>	<u>182.709</u>
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre, de 2018	\$. 306.128	42.421	348.549
Saldo al 30 de septiembre, 2019	<u>\$. 473.587</u>	<u>38.505</u>	<u>512.092</u>

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

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

30 de septiembre de 2019		Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	\$.	58.113	-	58.113
Edificios		398.826	(45.951)	352.875
Equipo de oficina, enseres y accesorios		31.459	(23.042)	8.417
Equipo informático		141.094	(105.198)	35.896
Vehículos		119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas		20.593	(8.219)	12.374
Construcciones en curso		6.092	(180)	5.912
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$.	656.296	(182.709)	473.587

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

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

La tasa tributaria efectiva de la Matriz respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 33.76% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 34.60%), reflejando una menor tasa del 0.84% variación no significativa.

La tasa tributaria efectiva de la Matriz respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 32.93% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 33.09%), reflejando una menor tasa del 0.17%, variación no significativa.

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

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

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Efecto cambio de políticas - Adopción NIIF 16 (01/enero/2019)	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Saldo a 30 de septiembre de 2019
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	2.449	-	(764)	(60)	1.625
Provisión de cuentas por cobrar	-	-	174	-	174
Provisión de cartera de créditos	23.988	-	3.480	-	27.468
Beneficios a empleados	3.756	-	901	-	4.657
Costo de propiedad y equipo	-	-	32	-	32
Depreciación de propiedad y equipo	-	-	35	-	35
Pérdidas Fiscales	-	-	49	-	49
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	280	-	-	(280)	-
Gastos anticipados	847	-	(244)	-	603
Provisiones de otros gastos	3.348	-	1.351	-	4.699
Contratos de arrendamiento financiero	-	58.617	(3.734)	-	54.883
Otros conceptos	693	-	2.218	-	2.911
Subtotal	35.361	58.617	3.499	(340)	97.136
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(43)	-	43	-	-
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.885)	-	331	(1.970)	(5.524)
Cartera de créditos	(69.031)	-	(10.966)	-	(79.997)
Provisión de bienes recibidos en pago	(10.670)	-	309	-	(10.361)
Costo de propiedad y equipo	(36.470)	-	(46)	-	(36.516)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.508)	-	262	-	(13.246)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(4.453)	-	269	-	(4.184)
Ganancias de Títulos de Deuda	-	-	-	(171)	(171)
Contratos de arrendamiento financiero	-	(58.617)	4.707	-	(53.910)
Otros conceptos	(19)	-	(1.420)	-	(1.439)
Subtotal	(138.079)	(58.617)	(6.511)	(2.141)	(205.348)
Total	(102.718)	-	(3.012)	(2.481)	(108.212)

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	\$ 29.205	22.560
Beneficios post-empleo	1.385	1379
Beneficios de largo plazo	13.652	10.353
	\$ 44.242	34.292

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

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

	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera y otras	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.215	664	5.774	8.653
Incremento de provisiones en el período	1.022	35	743	1.800
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(50)	(282)	(4.959)	(5.291)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.187	417	1.558	5.162
Incremento de provisiones en el período	396	83	-	479
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.408)	(202)	(515)	(2.125)
Utilización de provisiones	(38)	-	-	(38)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	2.137	298	1.043	3.478

Para el periodo de nueve meses se presentaron pagos de procesos laborales por \$29 y pagos de procesos ordinarios por \$418.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dividendos y excedentes por pagar	\$ 48.301	22.998
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	52.969	66.417
Cheques de gerencia	83.158	96.387
Retenciones y otras contribuciones laborales	14.623	16.050
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	7.796	4.693
Tarjeta débito plus	13.728	14.353
Primas de seguros recaudadas	13.546	14.355
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	26.653	23.904
Cheques girados no cobrados	8.641	8.547
Cuentas canceladas	5.351	5.462
Comisiones y honorarios	13.010	3.630
Proveedores	10.183	27.507
Redeban Multicolor S.A.	4.691	11.074
Actividades deportivas, culturales y capacitación	7.898	2.288
Transmisión sistematizada de datos	204	846
Contribuciones sobre las transacciones financieras	4.322	3.842
Otros impuestos	5.469	6.540
Mantenimiento equipo e instalaciones	2.421	1.063
Pasan	\$ 322.964	329.957

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vienen	\$ 322.964	329.957
Impuesto a las ventas por pagar	1.781	3.608
Nación Ley 546 /1999	635	619
Procesamiento de datos	4.664	2.740
Transporte de dinero	736	821
Recaudos realizados	27.188	18.551
Otros	15.584	15.525
	\$ 373.552	371.820

Al 30 de septiembre de 2019, se han pagado \$402 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y \$60.593 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

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

	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017 (2)
Utilidades del año inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados del Banco.	160.161	120.074
Dividendos pagados en efectivo	\$384,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$32,00 pesos por acción a partir de abril de 2019 a marzo de 2020 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2018).	\$324,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$27,00 pesos por acción a partir de abril de 2018 a marzo de 2019 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2017).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
Total dividendos decretados para intereses controlantes	86.297	72.813

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

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

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

Utilidad neta por acción

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Utilidad neta del período	160.602	174.222
Intereses no controlantes	455	708
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	\$ 161.056	174.930
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	716,66	778,40
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	\$ 716,66	778,40

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

NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias:

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

Procesos laborales:

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

Procesos civiles:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$105 y \$62.564, respectivamente.

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:

	Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en		
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2018	
Ingresos por Honorarios y Comisiones	\$.				
Comisiones por recaudo de primas de seguros	34.781	32.418	11.672	11.557	
Comisiones cajeros automáticos	11.996	12.319	4.127	4.022	
Comisiones por convenios de recaudos	25.071	25.656	8.171	8.481	
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	4.183	5.268	1.443	1.676	
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	8.029	6.230	2.694	2.113	
Comisiones Banca Movil	5.680	5.081	1.899	1.722	
Comisiones convenios de nómina	1.529	1.719	484	596	
Comisiones por otros servicios bancarios	2.995	2.652	1.010	860	
Cuotas de manejo tarjetas de crédito (1)	24.643	22.138	8.498	6.711	
Cuotas de manejo tarjetas de débito (2)	20.218	23.666	6.677	7.377	
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito (3)	20.663	18.202	7.507	6.297	
Comisiones Internet y Administración BBS	7.649	6.675	2.645	2.268	
Venta de chequeras	5.181	5.429	1.691	1.794	
Comisiones por giros	600	541	213	189	
Servicios de red de oficinas	11.877	12.232	4.198	4.069	
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	4.281	5.499	1.428	1.298	
Honorarios por Procesos Judiciales	13.377	5.051	4.685	5.051	
Honorarios por estudios de créditos	10.413	12.394	3.404	4.326	
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)	1.117	3.087	360	949	
Otras comisiones	7.202	5.511	2.996	1.331	
	\$.	221.485	211.768	75.802	72.687
Gastos por Honorarios y Comisiones	\$.				
Servicios bancarios	43.441	44.446	14.965	14.200	
Gastos bancarios	3.497	3.257	1.984	3.171	
Comisiones por ventas y servicios (4)	42.588	13.850	14.538	3.353	
Servicio de la red de oficinas	1.635	1.697	535	579	
Servicios procesamiento de información de operadores	8.027	9.663	2.741	2.890	
Otros	2.325	3.244	(85)	1.095	
		101.513	76.157	34.678	25.288
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	\$.	119.972	135.611	41.124	47.399

- (1) Por cambio en las tarifas de cuota de manejo de tarjetas de crédito.
- (2) Causado por la exoneración de cuota de manejos para tarjetas débito convenio Colpensiones.
- (3) Incremento en comisiones recibidas por operaciones de compra con tarjeta crédito en establecimientos afiliados.
- (4) El incremento obedece al cambio de registro contable en el ingreso de honorarios de cobranza.

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:

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

	Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2018
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	70.176	40.267	18.222	16.066
Fondos de inversión colectiva	4.560	3.286	1.648	906
\$	74.736	43.553	19.870	16.972
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(241)	(236)	185	(966)
\$	74.495	43.317	20.055	16.006

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

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

NOTA 16 – OTROS GASTOS

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

	Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2018
Gastos de personal	182.740	175.974	60.984	58.458
Licencias software	10.961	10.235	3.580	3.597
Depreciación propiedades y equipo	15.244	14.406	5.295	4.913
Depreciación por derechos de Uso (1)	22.312	-	7.539	-
Gastos de bienes recibidos en pago	1.686	1.686	363	356
Pérdida en cuentas en participación	16.554	13.891	6.663	4.460
Outsourcing call center	9.167	9.418	3.205	3.142
Impuestos y tasas (2)	29.582	26.666	12.042	10.159
Arrendamientos	24.649	46.429	7.620	15.574
Contribuciones y afiliaciones	23.324	15.812	9.891	6.372
Seguros	23.506	21.962	7.693	7.432
Servicios públicos	20.608	20.127	6.766	6.594
Honorarios de asesorías, auditoría y otros (3)	47.034	41.867	15.349	15.081
Servicios de publicidad	14.214	13.284	5.773	5.688
Mantenimiento y reparaciones	19.756	16.122	5.866	7.254
Servicios de transporte	7.975	8.605	2.420	3.011
Servicios de aseo y vigilancia	5.900	5.963	2.296	1.950
Servicios temporales	22.251	31.905	8.395	10.773
Procesamiento electrónico de datos	11.536	10.371	3.704	3.362
Adecuación e instalación	1.702	2.066	901	1.000
Gastos de viaje	3.440	2.784	1.173	1.005
Útiles y papelería	6.268	5.096	1.634	1.573
Otros	1.678	5.318	465	1.231
\$	522.087	499.987	179.617	172.985

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

- (1) La variación de los periodos revelados corresponde a la implementación de NIIF 16 arrendamientos por derecho de uso.
- (2) Incremento por provisión de ICA e IVA no descontable, correspondiente al periodo de septiembre 2019 por \$ 2.600.
- (3) Por cambio en procedimiento de registro correspondientes a recaudos de honorarios por procesos de cobro de cartera de crédito.

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

BALANCE	30 de septiembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.517.100	1.517.100	-	-	1.205.641	1.205.641
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.870.393	9.048.023	217.232	12.135.648	2.828.049	8.454.716	194.043	11.476.808
Inversiones en compañías asociadas	-	-	3.017	3.017	-	-	2.349	2.349
Otros Activos	-	-	1.363.072	1.363.072	-	-	1.522.684	1.522.684
Total Activos	2.870.393	9.048.023	3.100.421	15.018.837	2.828.049	8.454.716	2.924.717	14.207.482
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.196.398	3.966.417	3.184.725	11.347.540	4.360.029	4.343.660	2.721.712	11.425.401
Otros Pasivos	-	-	1.957.041	1.957.041	-	-	1.161.899	1.161.899
Total Pasivos	4.196.398	3.966.417	5.141.766	13.304.581	4.360.029	4.343.660	3.883.611	12.587.300
Patrimonio	-	-	1.714.256	1.714.256	-	-	1.620.182	1.620.182

P Y G	Periodo de 9 meses terminado en							
	30 de septiembre de 2019				30 de septiembre de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	222.884	798.663	74.177	1.095.724	222.976	753.609	48.322	1.024.907
Honorarios y comisiones	61.160	160.324	-	221.484	66.268	145.500	-	211.768
Otros ingresos operativos	-	-	51.718	51.718	-	-	44.396	44.396
Total ingresos	284.044	958.987	125.895	1.368.926	289.244	899.109	92.718	1.281.071
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	46.538	97.311	166.800	310.649	45.632	90.793	136.198	272.623
Depreciaciones y amortizaciones	13.597	180.958	-	194.555	7.175	163.673	-	170.848
Depreciaciones y amortizaciones	378	24.027	24.659	49.064	143	5.353	19.144	24.640
Comisiones y honorarios pagados	30.231	71.282	-	101.513	33.023	43.134	-	76.157
Gastos administrativos	16.407	146.210	309.633	472.250	16.456	162.434	292.626	471.516
Otros gastos operativos	-	-	771	771	-	-	3.830	3.830
Impuesto sobre la renta	-	-	79.067	79.067	-	-	86.527	86.527
Total gastos	107.151	519.788	580.930	1.207.869	102.429	465.387	538.325	1.106.141
Utilidad Neta	176.893	439.199	(455.035)	161.057	186.815	433.722	(445.607)	174.930

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

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

- Cartera de crédito por préstamos realizados principalmente con el sector real.

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

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

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

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

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. La Matriz y subsidiaria continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado consolidado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que la Matriz vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 30 de septiembre de 2019, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a \$799.392 (30 de septiembre de 2018 – \$672.338), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de septiembre de 2019 a \$239.939 (30 de septiembre de 2018 – \$262.431).

NOTA 19 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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

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

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

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

	Titularizaciones	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Interés-Activos de la Matriz		
Total activos administrados	\$. -	278.781
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9.594	13.733
Máxima exposición de la Matriz	\$. 9.594	292.514

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

Los títulos respaldados por activos están denominados en TIP (Títulos Hipotecarios) del mercado local y se contabilizan como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos respaldados por activos tienen diferentes vencimientos y se clasifican generalmente por calificaciones de crédito. También la Matriz retiene los beneficios de las participaciones en forma de tarifas de servicio sobre los fondos titularizados por cobrar y manejados.

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	2.434	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.204	3.205	122.010	-	101.000	100.505
Cuentas por cobrar	8	10	1.803	-	770	697
Otros activos	-	-	17.430	-	-	384
Pasivos						
Depósitos	3.447	5.377	591.049	3.427	166.932	164.954
Cuentas por pagar	-	6	34.555	2.760	82.498	37
Otros pasivos	-	-	17.832	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

Terminado al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	133	189	6.256	-	3.517	2.950
Gastos financieros	-	-	7.339	9	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	14.381	-	27.517	3.843
Gasto honorarios y comisiones	-	150	41.031	-	1.324	728
Otros ingresos operativos	-	-	4.981	-	236	55
Otros Gastos	-	63	11.934	17.442	1.575	73

Terminado al 30 de septiembre de 2018

	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	147	150	583	-	3.338	2.001
Gastos financieros	-	39	3.380	11	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	14.366	-	30.170	-
Gasto honorarios y comisiones	-	125	30.909	-	1.229	495
Otros ingresos operativos	-	-	1.982	-	250	40
Otros Gastos	-	203	11.718	13.891	2.157	295

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

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	8.937	11.439
Beneficios a los empleados a corto plazo	287	26
	9.224	11.465

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

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 7 de noviembre de 2019, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.