

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado el Banco, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 4º, que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de 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 su 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. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El Banco AV Villas 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 y propósito y dirección sobre las sociedades que integran dicho grupo, dentro de las cuales se encuentra el Banco Comercial AV Villas.

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

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La información financiera condensada separada al 31 de marzo de 2019 ha sido preparada 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, 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 las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 9 , 15 y 16) las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) salvo por: i) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro y reconocimiento del deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable, para las

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

cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

Los estados financieros condensados separados 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.

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

El Banco adoptó NIIF 16 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.

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

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.

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

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 de Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de la 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	<u>(2.058)</u>
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	<u>182.173</u>

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.

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

	<u>Derecho de uso</u>
1 de enero de 2019	
Edificios	Ps. 173.117
Equipo informático	9.056
Saldo al 1 de enero de 2019	<u>Ps. 182.173</u>

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo 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.

Grupo Aval 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, Grupo Aval se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la IFRIC 4 que determinan si un acuerdo contiene un arrendamiento.

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

En preparación de este estado financiero intermedio separado, 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 Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales separados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018. Excepto por la definición de los términos del arrendamiento requeridas con la adopción de la NIIF 16.

Términos de arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o los periodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del contrato de arrendamiento si se considera razonablemente que el contrato de arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

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

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo. La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Banco, ésta considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 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 diferidos pasivos sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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.

31 de marzo de 2019	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 759.602	-	-	-	759.602
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.174.283	1.174.283	-	-	1.174.283
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	81.399	-	81.399	-	81.399
Otros	-	-	-	-	-
Fondos de inversión colectiva	184.312	-	-	184.312	184.312
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	37.080	37	-	37.043	37.080
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	336.620	-	-	336.620	673.240
Otros	12.077	-	-	12.077	12.077
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	19.458	-	-	19.458	19.458
Total activos financieros de inversión	Ps. 1.845.229	1.174.320	81.399	589.511	2.181.849
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.809	-	-	4.809	4.809

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

31 de marzo de 2019	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:	
Cartera de créditos, neto	Ps. 11.069.980
Otras cuentas por cobrar, neto	127.501
Pasivos financieros a valor razonable	
Contratos de futuros	47
Pasivos financieros a costo amortizado	
Depósitos de clientes (a)	11.259.637
Obligaciones financieras (b)	1.192.232
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. <u><u>12.451.869</u></u>

Para los estados financieros separados condensados, no realizamos la medición a valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado, dado que la variación en la medición no es material, lo cual se puede observar en los estados financieros a 31 de diciembre de 2018.

31 de diciembre de 2018	<u>Valor en Libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 1.069.979	-	-	-	1.069.979
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	962.172	868.959	93.213	-	962.172
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	70.444	-	70.444	-	70.444
Otros	1.167	-	-	1.167	1.167
Fondos de inversión colectiva	89.023	-	-	89.023	89.023
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	36.944	41	-	36.903	36.944
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	326.512	-	-	326.512	326.512
Otros	12.565	-	-	-	12.565
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	19.340	-	-	19.340	19.340
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. <u>1.518.167</u>	<u>869.000</u>	<u>163.657</u>	<u>472.946</u>	<u>1.518.167</u>
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.830	-	-	4.830	4.830

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

31 de diciembre de 2018	<u>Valor en Libros</u>	<u>Estimación de valor razonable</u>
Activos financieros a costo amortizado		
Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, neto	Ps. 10.888.304	11.396.173
Otras cuentas por cobrar, neto	126.619	126.619
Pasivos financieros a valor razonable		
Contratos de futuros	32	32
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes (a)	11.425.443	11.423.000
Obligaciones financieras (b)	647.872	647.872
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. <u>12.073.315</u>	<u>12.070.872</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.

(1) La medición de esta inversión en la Titularizadora Colombiana S.A. se efectúa por variación patrimonial.

(2) 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 de capital al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de \$41.050 y \$61.464 respectivamente, que representan el 0.29% y 0.44% del total de los activos. El valor de la provisión al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de \$ 20.525 y \$15.366.

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 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

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

intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados al Banco, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.

Así mismo, el saldo de la cartera comercial incluye saldos en ELECTRICARIBE S.A. E.S.P., cuyo objeto social es la comercialización y distribución de energía en la Costa Caribe Colombiana y la cual fue intervenida por el Gobierno Nacional el 14 de noviembre de 2016, el saldo de capital al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$23.856 con una cobertura equivalente al 100%. A partir de la intervención la causación de intereses fue suspendida y la cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encuentran provisionados al 100%.

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:

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

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

(1) Valoración TIPS Nivel 3

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

Al 31 de marzo de 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, el Banco ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable.

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como Deceval, ACH, Redeban, Cámara de Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Credibanco las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI.

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de abril de 2018, 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 con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada. El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

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

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 31 de marzo de 2019.

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos	32.225	36.335	31.340
EBITDA	1% y -1%		32.299	31.652

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	388	393	384

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos básicos	26.522	27.366	25.696
Dividendos Descontados	1% y -1%		27.366	26.257

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el Gerente de Analítica y Riesgos de Mercado y liquidez del Banco 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

Para los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 31 de marzo 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

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

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
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	864	864
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.085	1.085

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Clase de cartera	31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial Ps.	3.023.215	124.508	2.898.707	2.983.256	118.302	2.864.955
Consumo	6.334.193	357.120	5.977.073	6.221.454	358.897	5.862.557
Vivienda	2.256.607	63.180	2.193.427	2.220.640	60.812	2.159.827
Microcrédito	830	57	773	1.010	45	965
Saldo Ps.	11.614.845	544.865	11.069.980	11.426.360	538.056	10.888.304

(1) Cartera por sector económico

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por sector económico al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre 2018:

Sector	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	Ps. 68.327	0,59%	Ps. 65.793	0,58%
Rentista de capital	181.965	1,57%	175.345	1,53%
Asalariado	7.849.509	67,58%	7.746.068	67,79%
Explotación de minas y canteras	15.679	0,13%	17.381	0,15%
Industrias manufactureras	506.079	4,36%	499.545	4,37%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	253.497	2,18%	275.005	2,41%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	40.935	0,35%	36.382	0,32%
Construcción	298.890	2,57%	323.095	2,83%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	742.544	6,39%	809.924	7,09%
Transporte, almacenamiento	252.229	2,17%	257.569	2,25%
Alojamiento y servicios de comida	35.040	0,30%	35.030	0,31%
Información y comunicaciones	64.532	0,56%	63.724	0,56%
Actividades financieras y de Seguros	552.235	4,75%	433.096	3,79%
Pasan	Ps. 10.861.461	94%	10.737.956	94%

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

Sector	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Vienen	Ps. 10.861.461	94%	10.737.956	94%
Actividades inmobiliarias	70.208	0,60%	61.129	0,53%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	147.747	1,27%	134.422	1,18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	219.373	1,89%	182.583	1,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	157.981	1,36%	163.373	1,43%
Educación	22.894	0,20%	23.031	0,20%
asistencia social	74.424	0,64%	56.639	0,50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	27.084	0,23%	30.030	0,26%
Otras actividades de servicios	23.342	0,20%	28.228	0,25%
empleadores	10.262	0,09%	8.841	0,08%
extraterritoriales	69	0,00%	127	0,00%
	Ps. 11.614.845	100%	Ps. 11.426.360	100%

(2) Cartera vencida y deteriorada

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

31 de marzo de 2019					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps. 25.646	4.157	3.655	33.458	74.960
Consumo	241.034	75.404	46.987	363.425	126.056
Vivienda hipotecaria	94.455	29.483	17.362	141.300	56.524
Microcrédito	60	60	17	137	29
Ps.	361.195	109.104	68.021	538.320	257.569
31 de diciembre de 2018					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps. 10.718	1.743	1.774	14.235	75.248
Consumo	185.884	69.205	45.687	300.776	124.504
Vivienda hipotecaria	74.163	32.086	14.043	120.292	52.388
Microcrédito	34	99	5	138	8
Ps.	270.799	103.133	61.509	435.441	252.148

(3) Cartera por calificación

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

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

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Comercial		
"A" Riesgo Normal	Ps. 2.828.410	Ps. 2.767.883
"B" Riesgo Aceptable	37.447	36.390
"C" Riesgo Apreciable	100.699	123.481
"D" Riesgo Significativo	11.500	8.891
"E" Riesgo de Incobrabilidad	45.159	46.611
	3.023.215	2.983.256
Consumo		
"A" Riesgo Normal	5.967.420	5.839.334
"B" Riesgo Aceptable	102.789	102.102
"C" Riesgo Apreciable	63.039	68.342
"D" Riesgo Significativo	150.100	141.281
"E" Riesgo de Incobrabilidad	50.845	70.395
	6.334.193	6.221.454
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	2.115.624	2.135.584
"B" Riesgo Aceptable	93.971	37.848
"C" Riesgo Apreciable	6.175	7.799
"D" Riesgo Significativo	19.113	18.919
"E" Riesgo de Incobrabilidad	19.467	18.189
	2.254.350	2.218.340
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	686	859
"B" Riesgo Aceptable	60	99
"D" Riesgo Significativo	51	22
"E" Riesgo de Incobrabilidad	33	30
	830	1.010
Leasing financiero		
"A" Riesgo Normal	2.257	2.300
	2.257	2.300
Ps.	11.614.845	Ps. 11.426.360

(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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Clase de cartera		
Comercial	Ps. 124.508	Ps. 118.302
Consumo	357.120	358.897
Vivienda	63.180	60.812
Microcrédito	57	45
	Ps. 544.865	Ps. 538.056

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera para los primeros tres meses de 2019:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. (118.302)	(358.897)	(60.812)	(45)	(538.056)
Provisión del período con cargo a resultados	(22.648)	(129.101)	(5.910)	(36)	(157.695)
Recuperación de provisiones con abono a resultados	16.418	56.383	3.512	5	76.318
Castigos del período	23	74.496	31	18	74.568
Saldo al 31 de marzo de 2019	Ps. (124.508)	(357.120)	(63.180)	(57)	(544.865)
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. (89.343)	(323.904)	(51.727)	(79)	(465.053)
Provisión del período con cargo a resultados	(20.909)	(131.073)	(5.832)	(86)	(157.900)
Recuperación de provisiones con abono a resultados	19.383	52.142	3.102	21	74.648
Castigos del período	7.186	61.457	609	69	69.321
Saldo al 31 de marzo de 2018	Ps. (83.683)	(341.378)	(53.848)	(75)	(478.984)

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias. Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

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

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

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

	<u>31 de marzo de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>
	<u>nocional</u>	<u>Razonable</u>	<u>nocional</u>	<u>Razonable</u>
Garantías	Ps. 80	-	Ps. 85	-
Cupos de sobregiros	13.536	13.536	13.956	13.956
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.479.287	1.479.287	1.449.380	1.449.380
Créditos aprobados no desembolsados	345.003	345.003	300.872	300.872
Otros	<u>272.575</u>	<u>272.575</u>	<u>267.644</u>	<u>267.644</u>
	Ps. <u>2.110.481</u>	<u>2.110.401</u>	Ps. <u>2.031.937</u>	<u>2.031.852</u>

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

	<u>31 de marzo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>de 2018</u>
Pesos colombianos	Ps. 2.110.481	Ps. 2.031.937

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco no tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

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

	<u>31 de marzo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>de 2018</u>
No mayor de un año	Ps. 27.819	Ps. 31.634
Mayor de un año y menor de cinco años	46.435	57.489
Más de cinco años	<u>2.899</u>	<u>9.776</u>
	Ps. <u>77.153</u>	Ps. <u>98.899</u>

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

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes muebles	2.757	2.679
Deterioro	(1.893)	(1.594)
	864	1.085

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

		31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	Ps.	2.679	2.430
Incrementos por adición durante el período		198	963
Bienes vendidos en el período, neto		(120)	(714)
Saldo al final del período	Ps.	2.757	2.679

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	1.594	1.072
Provisión cargada a gastos	341	567
Recuperación	(31)	(14)
Provisión utilizada en ventas	(11)	(31)
Saldo al final del período	1.893	1.594

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

Durante los periodos terminados en 31 de marzo 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.
Notas a los Estados Financieros Separados 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps. 440.457	40.771	481.228
Compras o gastos capitalizados (neto)	2.786	1.590	4.376
Retiros / Ventas (neto)	(597)	(68)	(665)
Cambios en el valor razonable	-	332	332
Saldo al 31 de marzo, 2018	<u>442.646</u>	<u>42.625</u>	<u>485.271</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>453.207</u>	<u>42.419</u>	<u>495.626</u>
Implementación IFRS 16	<u>182.173</u>		<u>182.173</u>
Compras o gastos capitalizados (neto)	5.421	187	5.608
Retiros / Ventas (neto)	(1.654)	(3.794)	(5.448)
Saldo al 31 de marzo, 2019	<u>Ps. 639.147</u>	<u>38.812</u>	<u>677.959</u>
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps. 129.368	-	129.368
Depreciación del periodo con cargo a resultados	4.701	-	4.701
Retiros / Ventas	(595)	-	595
Saldo al 31 de marzo, 2018	<u>133.474</u>	<u>-</u>	<u>133.474</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>147.082</u>	<u>-</u>	<u>147.082</u>
Depreciación del periodo con cargo a resultados	12.280	-	12.280
Retiros / Ventas	(1.562)	-	(1.562)
Saldo al 31 de marzo, 2019	<u>Ps. 157.799</u>	<u>-</u>	<u>157.799</u>
	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps. -	27.066	27.066
Cargo por deterioro del período	-	1.115	1.115
Recuperación de provisión	-	(8)	(8)
Saldo al 31 de marzo, 2018	<u>-</u>	<u>28.173</u>	<u>28.173</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>-</u>	<u>30.254</u>	<u>30.254</u>
Cargo por deterioro del período	-	563	563
Recuperación de provisión	-	(3.018)	(3.018)
Utilización de provisión	-	(17)	(17)
Saldo al 31 de marzo, 2019	<u>Ps. -</u>	<u>27.782</u>	<u>27.782</u>
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>Ps. 306.125</u>	<u>12.165</u>	<u>318.290</u>
Saldo al 31 de marzo, 2019	<u>Ps. 481.348</u>	<u>11.030</u>	<u>492.378</u>

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

PROPIEDADES Y EQUIPO

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedad y equipo de uso propio (*)	Ps. 639.147	453.207
Propiedades de inversión	38.814	42.421
	Ps. 677.961	495.628

(*) Propiedades y equipo para uso propio

El siguiente es detalle del saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por tipo de propiedades y equipo para uso propio.

31 de marzo de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	Ps. 58.113	-	58.113
Edificios	392.226	(30.719)	361.507
Equipo de oficina, enseres y accesorios	29.323	(21.979)	7.344
Equipo informático	135.374	(98.523)	36.850
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	17.414	(6.459)	10.955
Construcciones en curso	6.579	-	6.579
Saldo al 31 de marzo de 2019	Ps. 639.147	(157.799)	481.348
31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	Ps. 58.113	-	58.113
Edificios	216.464	(23.270)	193.194
Equipo de oficina, enseres y accesorios	30.009	(22.504)	7.505
Equipo informático	125.347	(95.616)	29.731
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	16.764	(5.573)	11.191
Construcciones en curso	6.391	-	6.391
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. 453.207	(147.082)	306.125

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 fue de 36.11% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, 34.11%), reflejando variación de una mayor tasa del 2%, variación no significativa.

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

	31 de diciembre de 2018	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	31 de marzo de 2019
Impuestos diferidos activos				
Inversiones de renta fija	830	(737)	-	93
Provisión de bienes recibidos en pago	3.918	(649)	-	3.269
Provisión de cuentas por cobrar	154	10	-	164
Provisión general de cartera de créditos	3.935	(241)	-	3.694
Gastos anticipados	847	(112)	-	735
Provisiones de otros gastos	3.345	1.182	-	4.527
Beneficios a empleados	3.756	151	-	3.907
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	280	-	(280)	-
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	2.020	(2.020)	-	-
Contrato de Arrendamiento Financiero	-	57.249	-	57.249
Otros Conceptos	119	328	-	447
Subtotal	19.204	55.161	(280)	74.085
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones de renta fija	(43)	3	-	(40)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.452)	25	(14)	(3.441)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.869)	457	-	(3.412)
Costo de propiedad y equipo	(36.470)	(15)	-	(36.485)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.508)	85	-	(13.423)
Derechos de Uso	-	(57.319)	-	(57.319)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(4.453)	24	-	(4.429)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	-	-	(615)	(615)
Otros conceptos	(19)	-	-	(19)
Subtotal	(61.814)	(56.740)	(629)	(119.183)
Total neto	(42.610)	(1.579)	(909)	(45.098)

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	Ps. 23.152	Ps. 22.356
Beneficios post-empleo	1.379	1379
Beneficios de largo plazo	10.954	10.354
Ps.	35.486	34.088

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

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

		Provisiones legales y otras
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps.	2.879
Incremento de provisiones en el período		1.057
Pagos de procesos		(332)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		3.604
Decremento de provisiones en el período		(103)
Pagos de procesos		(11)
Saldo al 31 de marzo de 2019	Ps.	3.490

Hubo cancelación de pagos por litigios para 2018 y para marzo de 2019.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados en 31 de marzo de 2019 y de 31 de diciembre de 2018:

		31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Dividendos y excedentes por pagar	Ps.	91.040	22.998
Dispensado en cajeros automáticos de otras		58.965	66.417
Cheques de gerencia girados no cobrados		65.992	96.387
Retenciones y otras contribuciones laborales		11.833	16.050
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes		5.727	4.693
Tarjeta débito plus		14.093	14.353
Primas de seguros recaudadas		12.856	14.355
Sobrantes en cancelación de créditos y caja		24.055	23.904
Cheques girados no cobrados		8.565	8.547
Cuentas canceladas		5.342	5.462
Comisiones y honorarios		7.781	3.630
Proveedores		14.913	27.507
Intereses originados en procesos de		5.526	6.033
Redeban Multicolor S.A.		5.590	11.074
Actividades deportivas, culturales y capacitación		10.226	2.288
Contribuciones sobre las transacciones		3.034	3.842
Otros impuestos		4.661	6.540
Mantenimiento equipo e instalaciones		2.412	1.063
Prometientes compradores		43	6
Impuesto a las ventas por pagar		1.932	3.608
Nación Ley 546 /1999		621	619
Procesamiento de datos		4.616	4.432
Recaudos realizados		32.637	18.551
Otros		15.904	15.006
	Ps.	408.364	377.365

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

Al 31 de marzo de 2019, se han pagado Ps.108 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps.18.147 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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	31 de diciembre de 2017
	(1)	(2)
Utilidades del semestre inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados del Banco.	Ps. 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	Ps. 86.297	72.813

(1) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 28 de marzo de 2019

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

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Utilidad neta del período	Ps. 43.343	34.126
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	43.343	34.126
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	192,87	151,85
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 192,87	151,85

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4.5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

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

Procesos civiles

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 173 y Ps. 62.864 respectivamente.

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	<u>Marzo 2019</u>	<u>Marzo 2018</u>
Ingresos por Honorarios y Comisiones		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	Ps. 11.319	10.311
Comisiones cajeros automáticos	3.914	4.048
Comisiones por convenios de recaudos	6.962	8.296
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	1.337	1.711
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	2.549	1.966
Comisiones Banca Movil	1.875	1.656
Comisiones convenios de nómina	521	497
Comisiones por otros servicios bancarios	954	874
Cuotas de manejo tarjetas de crédito	7.821	8.609
Cuotas de manejo tarjetas de débito	6.824	8.177
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	6.410	5.874
Comisiones Internet y Administración BBS	2.501	2.195
Venta de chequeras	1.767	1.820
Pasan	Ps. <u>54.754</u>	<u>56.034</u>

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	Marzo 2019	Marzo 2018
	<u> </u>	<u> </u>
Ingresos por Honorarios y Comisiones		
Vienen	Ps. 54.754	56.034
Comisiones por giros	184	173
Servicios de red de oficinas	3.716	3.997
Honorarios por Procesos Judiciales	4.089	-
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	1.496	2.460
Honorarios por estudios de créditos	3.077	2.935
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)	487	412
Otras comisiones	255	744
	Ps. <u>68.058</u>	<u>66.755</u>
Gastos por Honorarios y Comisiones		
Servicios bancarios (1)	Ps. 13.882	17.767
Gastos bancarios	2.519	1.777
Comisiones por ventas y servicios (2)	11.089	4.153
Servicio de la red de oficinas	539	545
Servicios procesamiento de información de operadores	2.591	3.568
Otros	1.195	1.023
	<u>31.815</u>	<u>28.833</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps. <u><u>36.243</u></u>	<u><u>37.922</u></u>

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

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

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:

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
	<u> </u>	<u> </u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)		
Títulos de deuda	24.126	11.077
Fondos de inversión colectiva	1.417	962
	Ps. <u>25.543</u>	<u>12.039</u>
Ingreso neto de derivados		
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(14)	(1.046)
	Ps. <u><u>25.529</u></u>	<u><u>10.993</u></u>

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

- (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 de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación.

NOTA 16 – OTROS GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de otros gastos:

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Gastos de personal	Ps. 62.031	59.630
Licencias software	3.721	3.218
Depreciación	12.280	4.701
Gastos de bienes recibidos en pago	693	655
Pérdida recuperación de cartera	1.115	1.355
Pérdida en cuentas en participación	3.793	4.565
Outsourcing call center	2.807	2.821
Impuestos y tasas	12.688	11.045
Arrendamientos (1)	7.184	14.711
Contribuciones y afiliaciones (2)	7.884	3.070
Seguros	7.639	7.084
Servicios públicos	5.358	5.287
Honorarios de asesorías, auditoría y otros	14.415	11.966
Servicios de publicidad	3.369	3.453
Mantenimiento y reparaciones	5.502	4.025
Servicios de transporte	2.694	3.106
Servicios de aseo y vigilancia	1.784	2.052
Servicios temporales	6.346	9.407
Procesamiento electrónico de datos	3.551	2.938
Adecuación e instalación	329	341
Gastos de viaje	960	888
Útiles y papelería	2.616	2.016
Otros	7.209	6.432
	Ps. 175.968	164.766

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

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

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

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

BALANCE	31 de marzo de 2019			Total	31 de diciembre de 2018			Total
	Empresas	Personas	Dirección General		Empresas	Personas	Dirección General	
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.256.135	2.256.135	-	-	2.249.069	2.249.069
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.724.263	8.594.646	227.268	11.546.177	2.796.791	8.352.963	204.248	11.354.002
Inversiones en compañías asociadas	-	-	6.071	6.071	-	-	6.131	6.131
Otros Activos	-	-	593.393	593.393	-	-	419.220	419.220
Total Activos	2.724.263	8.594.646	3.082.867	14.401.776	2.796.791	8.352.963	2.878.668	14.028.422
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.264.717	3.835.798	3.159.122	11.259.637	4.360.046	4.343.676	2.721.721	11.425.443
Otros Pasivos	-	-	1.685.921	1.685.921	-	-	1.105.571	1.105.571
Total Pasivos	4.264.717	3.835.798	4.845.043	12.945.558	4.360.046	4.343.676	3.827.292	12.531.014
Patrimonio	-	-	1.456.218	1.456.218	-	-	1.497.408	1.497.408
	Periodo de 3 meses terminado en							
P Y G	31 de marzo de 2019			Total	31 de marzo de 2018			Total
	Empresas	Personas	Dirección General		Empresas	Personas	Dirección General	
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	76.894	263.609	25.101	365.604	88.264	230.871	11.708	330.843
Honorarios y comisiones	19.094	48.964	-	68.058	21.653	45.102	-	66.755
Otros ingresos operativos	-	-	15.412	15.412	-	-	11.423	11.423
Total ingresos	95.988	312.573	40.513	449.074	109.917	275.973	23.131	409.021
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	15.342	31.823	53.173	100.338	20.286	27.764	41.386	89.436
Depreciaciones y amortizaciones	5.677	67.435	-	73.112	5.562	68.631	-	74.193
Comisiones y honorarios pagados	125	7.981	7.894	16.000	45	1.750	6.124	7.919
Gastos administrativos	10.533	21.282	-	31.815	12.946	15.886	-	28.832
Otros gastos operativos	5.589	49.782	104.230	159.601	5.120	54.155	97.022	156.297
Impuesto sobre la renta	-	-	368	368	-	-	549	549
	-	-	24.497	24.497	-	-	17.669	17.669
Total gastos	37.266	178.303	190.162	405.731	43.959	168.186	162.750	374.895
Utilidad Neta	58.722	134.271	(149.649)	43.343	65.958	107.787	(139.619)	34.126

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

17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

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

17.2 Ingreso por países

Los ingresos del Banco para los períodos terminados en 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018 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.

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

17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Banco para los períodos terminados en 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.864 y Ps.1.085, respectivamente.

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco realiza transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros.

Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

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.

El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra.

Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 31 de marzo de 2019, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 788.285 (31 de marzo de 2018 – Ps. 515.817), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 31 de marzo de 2019 Ps. 74.938 (al 31 de marzo de 2018 – Ps.25.925).

NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 31 de marzo 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	-	-	439	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.297	2.167	80.951	-	122.490	86.975
Cuentas por cobrar	8	8	1.568	-	818	427
Otros activos	-	-	18.048	-	-	-
Pasivos						
Depósitos	4.108	5.241	483.502	1.954	89.124	90.840
Cuentas por pagar	-	20	71.723	1.183	10.783	2
Otros pasivos	-	-	17.266	-	-	-

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	-	-	703	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.343	2.259	66.404	-	122.651	101.664
Cuentas por cobrar	9	13	726	-	834	461
Pasivos						
Depósitos	2.829	5.619	244.364	2.105	90.013	68.516
Cuentas por pagar	1	50	15.672	3.454	7.891	262

Trimestre terminado al 31 de marzo 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	45	51	1.528	-	1.908	1.378
Gastos financieros	-	2	1.439	3	853	10
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	1.374	-	10.989	838
Gasto honorarios y comisiones	-	40	12.672	-	531	168
Otros ingresos operativos	-	-	223	-	78	5
Otros Gastos	-	21	3.953	4.681	305	-

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

	Trimestre terminado al 31 de marzo 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	50	62	-	-	1.665	1.051
Gastos financieros	-	2	1.059	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	2.841	1	9.789	-
Gasto honorarios y comisiones	-	38	12.082	-	396	162
Otros ingresos operativos	-	-	305	-	75	22
Otros Gastos	-	4	1.571	1.467	395	94

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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	2.773	11.439
Beneficios a los empleados a corto plazo	51	26
Ps.	2.824	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 20 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 13 de mayo de 2019, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.