

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, 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 30 de junio de 2019 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) incluyendo los requerimientos de la norma internacional de contabilidad NIC 34 información 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 las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 9 , 15 y 16). Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la 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 cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

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

Los estados financieros condensados 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.

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.

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

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 la entidad a partir del 1 de enero de 2019.

	<b>1 de enero de 2019</b>
<b>Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>98.899</b>
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	(2.058)
<b>Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019</b>	<b><u>182.173</u></b>

Para otros activos con derecho de uso se midieron al monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepago 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.

	<b>Derecho de uso</b>
<b>1 de enero de 2019</b>	
Edificios	Ps. 173.117

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

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

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 separado condensado, 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 períodos 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 que

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

No se ha registrado impuesto 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.

30 de junio de 2019	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes</b>					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Ps. 944.264	-	-	-	944.264
<b>Activos financieros a valor razonable</b>					
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.185.629	1.185.629	-	-	1.185.629
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	91.749	-	91.749	-	91.749
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	96.779	-	-	96.779	96.779
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales</b>	57.338	37	-	57.301	57.338
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	330.364	-	-	330.364	330.364
Otros	11.052	-	-	11.052	11.052
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)</b>	18.235	-	-	18.235	18.235
<b>Total activos financieros de inversión</b>	Ps. 1.791.146	1.185.666	91.749	513.731	1.791.146
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados</b>	6.139	-	-	6.139	6.139

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

<b>30 de junio de 2019</b>	<u><b>Valor en Libros</b></u>
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado:</b>	
Cartera de créditos, neto	Ps. 11.246.907
Otras cuentas por cobrar, neto	135.322
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	
Contratos de futuros	57
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	
Depósitos de clientes (a)	11.307.717
Obligaciones financieras (b)	1.399.129
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. <u><u>12.706.846</u></u></b>

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.

<b>31 de diciembre de 2018</b>	<u><b>Valor en Libros</b></u>	<u><b>Nivel 1</b></u>	<u><b>Nivel 2</b></u>	<u><b>Nivel 3</b></u>	<u><b>Total</b></u>
<b>Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes</b>					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Ps. 1.069.979	-	-	-	1.069.979
<b>Activos financieros a valor razonable</b>					
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>					
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
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	89.023	-	-	89.023	89.023
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales</b>	36.944	41	-	36.903	36.944
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	326.512	-	-	326.512	326.512
Otros	12.565	-	-	-	12.565
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)</b>	19.340	-	-	19.340	19.340
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>Ps. <u><u>1.518.167</u></u></b>	<b><u><u>869.000</u></u></b>	<b><u><u>163.657</u></u></b>	<b><u><u>472.946</u></u></b>	<b><u><u>1.518.167</u></u></b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados</b>	6.131	-	-	6.131	6.131

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>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>		
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
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		
Contratos de futuros	32	32
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		
Depósitos de clientes (a)	11.425.443	11.423.000
Obligaciones financieras (b)	647.872	647.872
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 12.073.315</b>	<b>12.070.872</b>

(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.

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

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

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

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



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

**b) Determinación de valores razonables**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Técnica de valuación para Niveles 2 y 3</b>	<b>Principales datos de entrada</b>
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 - Precio estimado / Precio teórico
Otros	-Ingresos	- Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1) - Crecimiento durante los cinco años de proyección
Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)	- Flujo de efectivo descontado	- 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: prepagado y mora. Para esto fueron utilizados dos escenarios propuestos por la Titularizadora, los cuales consisten en mantener un prepagado del 10% y un número de veces en mora de 1, y en mantener un prepagado del 20% y un número de veces en mora de 1,5.

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

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

**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 excepto la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de junio de 2019, para las cuales se contó con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido 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:

<b>Métodos y Variables</b>	<b>Rango usado para la valoración</b>
<b>Flujo de caja descontado</b>	
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%
<b>Método de activos netos</b>	
Tasas de Interés usadas en la valoración de los activos	No aplica
Factor de aplicabilidad	1%

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

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 30 de junio 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	51.874	45.069	42.885
EBITDA	1% y -1%		52.407	51.392

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

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

**Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)**

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

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el Gerente de Analítica y Riesgos de Tesorería y Balance 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>30 de junio 2019</b>	-	-	1.203	1.203
Activos no corrientes mantenidos para la venta	_____	_____	_____	_____
<b>31 de diciembre 2018</b>	-	-	1.085	1.085
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)

**d) Concentración de riesgo de crédito**

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

Clase de cartera	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial Ps.	3.029.738	127.104	2.902.634	2.983.256	118.302	2.864.955
Consumo	6.472.022	361.697	6.110.325	6.221.454	358.897	5.862.557
Vivienda	2.297.937	64.785	2.233.152	2.220.640	60.812	2.159.827
Microcrédito	850	54	796	1.010	45	965
<b>Saldo Ps.</b>	<b>11.800.547</b>	<b>553.640</b>	<b>11.246.907</b>	<b>11.426.360</b>	<b>538.056</b>	<b>10.888.304</b>

1. Cartera por sector económico

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

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

Sector		30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
		Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	Ps.	77.068	0,65%	Ps. 65.793	0,58%
Rentista de capital		188.515	1,60%	175.345	1,53%
Asalariado		8.017.711	67,94%	7.746.068	67,79%
Explotación de minas y canteras		15.721	0,13%	17.381	0,15%
Industrias manufactureras		473.224	4,01%	499.545	4,37%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado		247.755	2,10%	275.005	2,41%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental		43.085	0,37%	36.382	0,32%
Construcción		314.846	2,67%	323.095	2,83%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas		756.919	6,41%	809.924	7,09%
Transporte, almacenamiento		248.298	2,10%	257.569	2,25%
Alojamiento y servicios de comida		31.626	0,27%	35.030	0,31%
Información y comunicaciones		61.939	0,52%	63.724	0,56%
Actividades financieras y de Seguros		549.099	4,65%	433.096	3,79%
Actividades inmobiliarias		82.304	0,70%	61.129	0,53%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.		156.032	1,32%	134.422	1,18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.		225.948	1,91%	182.583	1,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria		154.827	1,31%	163.373	1,43%
Educación		22.993	0,19%	23.031	0,20%
asistencia social		70.551	0,60%	56.639	0,50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación		23.863	0,20%	30.030	0,26%
Otras actividades de servicios		27.914	0,24%	28.228	0,25%
empleadores		10.237	0,09%	8.841	0,08%
extraterritoriales		72	0,00%	127	0,00%
	Ps.	<b>11.800.547</b>	<b>100%</b>	Ps. <b>11.426.360</b>	<b>100%</b>

## 2. Cartera vencida y deteriorada

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

		30 de junio de 2019				
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps.	21.235	1.947	2.533	25.715	80.441
Consumo		218.805	69.680	44.568	333.053	131.569
Vivienda hipotecaria		100.706	30.057	16.738	147.501	60.651
Microcrédito		-	53	-	53	44
	Ps.	<b>340.746</b>	<b>101.737</b>	<b>63.839</b>	<b>506.322</b>	<b>272.705</b>

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

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
	<b>Ps.</b>	<b>270.799</b>	<b>103.133</b>	<b>61.509</b>	<b>435.441</b>	<b>252.148</b>

### 3. Cartera por calificación

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

		30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Comercial</b>			
"A" Riesgo Normal	Ps.	2.811.359	Ps. 2.767.883
"B" Riesgo Aceptable		28.602	36.390
"C" Riesgo Apreciable		106.089	123.481
"D" Riesgo Significativo		12.216	8.891
"E" Riesgo de Incobrabilidad		44.907	46.611
		<b>3.003.173</b>	<b>2.983.256</b>
<b>Consumo</b>			
"A" Riesgo Normal		6.112.873	5.839.334
"B" Riesgo Aceptable		101.928	102.102
"C" Riesgo Apreciable		62.734	68.342
"D" Riesgo Significativo		150.032	141.281
"E" Riesgo de Incobrabilidad		44.456	70.395
		<b>6.472.022</b>	<b>6.221.454</b>
<b>Vivienda</b>			
"A" Riesgo Normal		2.158.245	2.135.584
"B" Riesgo Aceptable		91.129	37.848
"C" Riesgo Apreciable		7.288	7.799
"D" Riesgo Significativo		18.958	18.919
"E" Riesgo de Incobrabilidad		20.103	18.189
		<b>2.295.724</b>	<b>2.218.340</b>
<b>Microcrédito</b>			
"A" Riesgo Normal		750	859
"B" Riesgo Aceptable		38	99
"D" Riesgo Significativo		54	22
"E" Riesgo de Incobrabilidad		8	30
		<b>850</b>	<b>1.010</b>
<b>Pasan</b>		<b>11.771.769</b>	<b>11.424.060</b>

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

<b>Vienen</b>	<b>11.771.769</b>	<b>11.424.060</b>
<b>Leasing financiero Comercial</b>		
"A" Riesgo Normal	26.565	-
	<b>26.565</b>	<b>-</b>
<b>Leasing financiero Vivienda</b>		
"A" Riesgo Normal	2.213	2.300
	<b>2.213</b>	<b>2.300</b>
<b>Ps.</b>	<b>11.800.547</b>	<b>Ps. 11.426.360</b>

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Clase de cartera		
Comercial	<b>Ps. 127.104</b>	<b>Ps. 118.302</b>
Consumo	361.697	358.897
Vivienda	64.785	60.812
Microcrédito	54	45
	<b>Ps. 553.640</b>	<b>Ps. 538.056</b>

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

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<b>Ps. 118.302</b>	358.897	60.812	45	538.056
Provisión del período con cargo a resultados	32.115	243.501	10.024	40	285.680
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(23.290)	(94.532)	(5.979)	(7)	(123.808)
Castigos del período	(23)	(146.169)	(72)	(24)	(146.288)
Saldo al 30 de junio de 2019	<b>Ps. 127.104</b>	<b>361.697</b>	<b>64.785</b>	<b>54</b>	<b>553.640</b>
	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>Ps. 89.343</b>	323.904	51.727	79	465.053
Provisión del período con cargo a resultados	34.239	255.497	10.388	115	300.239
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(27.983)	(95.583)	(5.532)	(25)	(129.123)
Castigos del período	(7.201)	(116.362)	(617)	(113)	(124.293)
Saldo al 30 de junio de 2018	<b>Ps. 88.398</b>	<b>367.456</b>	<b>55.966</b>	<b>56</b>	<b>511.876</b>

**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

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

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.

El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito, considerando que los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo. Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de desembolsos porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

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

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

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

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

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:



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

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

**NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

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

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Bienes muebles	3.144	2.679
Deterioro	(1.941)	(1.594)
	<b>1.203</b>	<b>1.085</b>

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Saldo al inicio del período	Ps. 2.679	2.430
Incrementos por adición durante el período	716	963
Bienes vendidos en el período, neto	(250)	(714)
Saldo al final del período	<b>Ps. 3.144</b>	<b>2.679</b>

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

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Saldo al inicio del período	<b>1.594</b>	<b>1.072</b>
Provisión cargada a gastos	407	567
Recuperación	(39)	(14)
Provisión utilizada en ventas	(20)	(31)
Saldo al final del período	<b>1.941</b>	<b>1.594</b>

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

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

Durante los periodos terminados en 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

### **NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES**

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

	<b>Para uso propio</b>	<b>Propiedades de inversión</b>	<b>Total</b>
<b>Costo o valor razonable:</b>			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<b>Ps. 440.457</b>	<b>40.771</b>	<b>481.228</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.236	2.000	10.236
Retiros / Ventas (neto)	(2.329)	(266)	(2.595)
Cambios en el valor razonable	-	345	345
Saldo al 30 de junio, 2018	<b>446.364</b>	<b>42.850</b>	<b>489.214</b>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<b>453.207</b>	<b>42.419</b>	<b>495.626</b>
Implementación IFRS 16	182.173	-	182.173
Compras o gastos capitalizados (neto)	16.450	460	16.910
Retiros / Ventas (neto)	(1.775)	(4.195)	(5.970)
Cambios en el valor razonable	-	143	143
Saldo al 30 de junio, 2019	<b>Ps. 650.055</b>	<b>38.828</b>	<b>688.882</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<b>Ps. 129.368</b>	-	129.368
Depreciación del periodo con cargo a resultados	9.493	-	9.493
Retiros / Ventas	(817)	-	(817)
Saldo al 30 de junio, 2018	<b>138.044</b>	-	<b>138.044</b>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<b>147.082</b>	-	<b>147.082</b>
Depreciación del periodo con cargo a resultados	24.655	-	24.655
Retiros / Ventas	(1.681)	-	(1.681)
Saldo al 30 de junio, 2019	<b>Ps. 170.056</b>	-	<b>170.056</b>

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

**Pérdidas por deterioro:**

Saldo al 31 de diciembre, 2017	Ps.	-	27.066	27.066
Cargo por deterioro del período		-	2.185	2.185
Recuperación de provisión		-	(63)	(63)
Utilización de provisión		-	(21)	(21)
Saldo al 30 de junio, 2018		-	<u>29.167</u>	<u>29.168</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018			<b>30.254</b>	<b>30.254</b>
Cargo por deterioro del período		-	1.117	1.117
Recuperación de provisión		-	(3.158)	(3.158)
Utilización de provisión		-	(42)	(42)
Saldo al 30 de junio, 2019	Ps.	-	<u>28.171</u>	<u>28.171</u>
<b>Activos tangibles neto:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	Ps.	<u>306.125</u>	<u>12.165</u>	<u>318.290</u>
Saldo al 30 de junio, 2019	Ps.	<u>479.999</u>	<u>10.656</u>	<u>490.656</u>

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

<u>30 de junio de 2019</u>		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps.	58.113	-	58.113
Edificios		395.855	(38.288)	357.567
Equipo de oficina, enseres y accesorios		30.742	(22.421)	8.321
Equipo informático		140.414	(101.920)	38.494
Vehículos		119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas		18.719	(7.308)	11.411
Construcciones en curso		6.093	-	6.093
Saldo al 30 de junio de 2019	Ps.	<u>650.055</u>	<u>(170.056)</u>	<u>479.999</u>
<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
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.	<u>453.207</u>	<u>(147.082)</u>	<u>306.125</u>

**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.

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

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 32.86% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2018, 32,18%), reflejando una mayor tasa del 0.68%, variación no significativa.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 34.45% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018, 33.06%), reflejando una mayor tasa del 1.39%, variación no significativa.

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

	31 de diciembre de 2018	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	30 de junio de 2019
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Inversiones de renta fija (Efecto valoración de derivados)	830	(819)	-	11
Provisión de bienes recibidos en pago	3.918	(898)	-	3.020
Provisión de cuentas por cobrar	154	20	-	174
Provisión general de cartera de créditos	3.935	(458)	-	3.477
Gastos anticipados	847	(229)	-	618
Provisiones de otros gastos	3.345	(26)	-	3.319
Beneficios a empleados	3.756	391	-	4.147
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	280	-	(280)	-
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	2.020	(418)	-	1.602
Contrato de Arrendamiento Financiero	-	(2.487)	-	56.130
Otros Conceptos (Dcto tributario ICA y Impuesto diferido Activo Neg. Conj.)	119	2.033	-	2.152
<b>Subtotal</b>	<b>19.204</b>	<b>(2.891)</b>	<b>(280)</b>	<b>74.650</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Inversiones de renta fija ( Valor presente lineal)	(43)	(49)	-	(92)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.452)	(1)	(2.060)	(5.513)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.869)	428	-	(3.441)
Costo de propiedad y equipo	(36.470)	(31)	-	(36.501)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.508)	152	-	(13.356)
Derechos de Uso	-	2.874	-	(55.743)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(4.453)	153	-	(4.300)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	-	-	(573)	(573)
Otros conceptos (Impuesto diferido Pasivo Neg. Conj.)	(19)	(1.314)	-	(1.334)
<b>Subtotal</b>	<b>(61.814)</b>	<b>2.212</b>	<b>(2.633)</b>	<b>(120.853)</b>
<b>Total neto</b>	<b>(42.610)</b>	<b>(679)</b>	<b>(2.913)</b>	<b>(46.203)</b>

## **NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio 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)

		<b>30 de junio de 2019</b>		<b>31 de diciembre de 2018</b>
Beneficios de corto plazo	Ps.	20.584	Ps.	22.356
Beneficios post-empleo		1.379		1379
Beneficios de largo plazo		11.853		10.354
	<b>Ps.</b>	<b>33.816</b>	<b>Ps.</b>	<b>34.088</b>

**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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se describen a continuación:

		<b>Provisiones legales y otras</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	Ps.	<b>2.879</b>
Incremento de provisiones en el período		1.057
Pagos de procesos		(332)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>3.604</b>
Incremento de provisiones en el período		<b>318</b>
Montos reversados por provisiones no utilizadas		(329)
Utilización de provisiones		(38)
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	Ps.	<b>3.555</b>

**NOTA 11 – OTROS PASIVOS**

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los períodos finalizados en 30 de junio de 2019 y de 31 de diciembre de 2018:

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

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
Dividendos y excedentes por pagar	69.635	22.998
Dispensado en cajeros automáticos de otras	62.136	66.417
Cheques de gerencia girados no cobrados	70.506	96.387
Retenciones y otras contribuciones laborales	12.790	16.050
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	6.666	4.693
Tarjeta débito plus	14.586	14.353
Primas de seguros recaudadas	13.348	14.355
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	25.184	23.904
Cheques girados no cobrados	9.371	8.547
Cuentas canceladas	5.350	5.462
Comisiones y honorarios	8.480	3.630
Proveedores	14.203	27.507
Intereses originados en procesos de	4.906	6.033
Redeban Multicolor S.A.	5.721	11.074
Actividades deportivas, culturales y capacitación	8.959	2.288
Contribuciones sobre las transacciones	3.660	3.842
Otros impuestos	6.151	6.540
Mantenimiento equipo e instalaciones	2.832	1.063
Prometientes compradores	160	6
Impuesto a las ventas por pagar	4.174	3.608
Nación Ley 546 /1999	625	619
Procesamiento de datos	4.980	4.432
Recaudos realizados	34.027	18.551
Otros	16.589	15.006
<b>Ps.</b>	<b>405.039</b>	<b>377.365</b>

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

## **NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS 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:

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

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
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	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
<b>Total dividendos decretados para intereses controlantes</b>	<b>Ps. <u>86.297</u></b>	<b><u>72.813</u></b>

- (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 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>30 de junio de 2018</b>
Utilidad neta del período	Ps. 91.006	75.820
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	<u>91.006</u>	<u>75.820</u>
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
<b>Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos</b>	<u>404,95</u>	<u>337,38</u>
<b>Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos</b>	<b>Ps. <u>404,95</u></b>	<b><u>337,38</u></b>

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 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 30 de junio 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:

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

Procesos laborales

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

Procesos civiles

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 133 y Ps. 62.864 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 6 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
		Junio 2019	Junio 2018	1 de abril al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2018
Ingresos por Honorarios y Comisiones					
Comisiones por recaudo de primas de seguros	Ps.	23.109	20.861	11.790	10.550
Comisiones cajeros automáticos		7.869	8.297	3.955	4.249
Comisiones por convenios de recaudos		16.900	17.175	9.938	8.879
Comisiones POS Internacional y Pin Pad		2.740	3.592	1.403	1.881
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito		5.335	4.117	2.786	2.151
Comisiones Banca Movil		3.781	3.359	1.906	1.703
Comisiones convenios de nómina		1.045	1.123	524	626
Comisiones por otros servicios bancarios		1.985	1.792	1.031	918
Cuotas de manejo tarjetas de crédito		16.145	15.427	8.324	6.818
Cuotas de manejo tarjetas de débito		13.541	16.289	6.717	8.112
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito		13.156	11.905	6.746	6.031
Comisiones Internet y Administración BBS		5.004	4.407	2.503	2.212
Venta de chequeras		3.490	3.635	1.723	1.815
Comisiones por giros		387	352	203	179
Servicios de red de oficinas		7.679	8.163	3.963	4.166
Honorarios por Procesos Judiciales		8.692	-	4.603	-
Comisiones por transferencias ACH-CENIT		2.853	4.201	1.357	1.741
Honorarios por estudios de créditos		6.554	6.546	3.477	3.611
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)		757	2.138	270	1.726
Otras comisiones		510	1.071	256	329
	Ps.	<u>141.532</u>	<u>134.450</u>	<u>73.475</u>	<u>67.697</u>
Gastos por Honorarios y Comisiones					
Servicios bancarios	Ps.	28.476	30.246	14.594	12.479
Gastos bancarios		4.992	4.296	2.473	2.519
Comisiones por ventas y servicios *		28.050	10.497	16.961	6.344
Servicio de la red de oficinas		1.100	1.118	561	573
Servicios procesamiento de información de operadores		5.286	6.773	2.695	3.205
Otros		2.411	2.150	1.216	1.129
		<u>70.315</u>	<u>55.080</u>	<u>38.500</u>	<u>26.249</u>
<b>Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios</b>	<b>Ps.</b>	<b><u>71.217</u></b>	<b><u>79.370</u></b>	<b><u>34.975</u></b>	<b><u>41.448</u></b>

(\*) El incremento obedece al cambio de política contable en el ingreso de honorarios de cobranza por normas IFRS Ver Nota 16.



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

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

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

	Periodo de 6 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2018
<b>Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)</b>				
Títulos de deuda	53.249	24.201	29.123	13.124
Fondos de inversión colectiva	2.784	2.379	1.366	1.417
<b>Ps.</b>	<b>56.033</b>	<b>26.580</b>	<b>30.489</b>	<b>14.541</b>
<b>Ingreso neto de derivados</b>				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(426)	730	(412)	(316)
<b>Ps.</b>	<b>55.607</b>	<b>27.310</b>	<b>30.077</b>	<b>14.225</b>

- (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:

	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2018
Gastos de personal	122.216	119.346	60.185	59.716
Licencias software	7.381	6.638	3.660	3.420
Depreciación	9.948	9.493	(2.332)	4.792
Gastos de bienes recibidos en pago	1.035	1.330	342	675
Pérdida recuperación de cartera	2.300	2.824	1.185	1.469
Pérdida en cuentas en participación	9.891	9.431	6.098	4.866
Outsourcing call center	5.962	6.276	3.155	3.455
Impuestos y tasas	17.473	16.437	4.785	5.392
Arrendamientos e Impacto IFRS 16 (1)	31.019	30.819	23.835	16.108
Contribuciones y afiliaciones	13.343	9.344	5.459	6.274
Seguros	15.813	14.530	8.174	7.446
<b>Pasan</b>	<b>236.381</b>	<b>226.468</b>	<b>114.546</b>	<b>113.613</b>

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

	<u>Periodo de 6 meses</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>		
	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2019</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2018</u>	
<b>Vienen</b>	Ps.	<b>236.381</b>	<b>226.468</b>	<b>114.546</b>	<b>113.613</b>
Servicios públicos		11.488	10.804	6.130	5.517
Honorarios de asesorías, auditoría y otros		31.629	26.731	17.214	14.765
Servicios de publicidad		8.441	7.596	5.072	4.143
Mantenimiento y reparaciones		14.160	9.255	8.658	5.230
Servicios de transporte		5.556	5.594	2.862	2.488
Servicios de aseo y vigilancia		3.588	4.004	1.804	1.952
Servicios temporales		13.856	21.132	7.510	11.725
Procesamiento electrónico de datos		7.832	7.009	4.281	4.071
Adecuación e instalación		778	1.007	449	666
Gastos de viaje		2.267	1.779	1.307	891
Útiles y papelería		5.873	4.366	3.257	2.350
Otros		15.220	14.915	8.011	8.483
	Ps.	<b>357.069</b>	<b>340.660</b>	<b>181.101</b>	<b>175.894</b>

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

## **NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

<b>BALANCE</b>	<u>30 de junio de 2019</u>				<u>31 de diciembre de 2018</u>			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Activos</b>								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.393.994	2.393.994	-	-	2.249.069	2.249.069
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.783.586	8.718.133	221.926	11.723.645	2.796.791	8.352.963	204.248	11.354.002
Inversiones en compañías asociadas	-	-	6.139	6.139	-	-	6.131	6.131
Otros Activos	-	-	593.275	593.275	-	-	419.220	419.220
<b>Total Activos</b>	<b>2.783.586</b>	<b>8.718.133</b>	<b>3.215.334</b>	<b>14.717.053</b>	<b>2.796.791</b>	<b>8.352.963</b>	<b>2.878.668</b>	<b>14.028.422</b>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos de clientes	4.217.040	3.926.565	3.164.112	11.307.717	4.360.046	4.343.676	2.721.721	11.425.443
Otros Pasivos	-	-	1.888.541	1.888.541	-	-	1.105.571	1.105.571
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.217.040</b>	<b>3.926.565</b>	<b>5.052.653</b>	<b>13.196.258</b>	<b>4.360.046</b>	<b>4.343.676</b>	<b>3.827.292</b>	<b>12.531.014</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.520.797</b>	<b>1.520.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.497.408</b>	<b>1.497.408</b>

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

P Y G	Periodo de 6 meses terminado en							
	30 de junio de 2019				30 de junio de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Ingresos Externos</b>								
<b>Ingresos Entre segmentos</b>								
Ingresos Financieros	150.522	533.196	56.675	740.393	153.857	490.509	27.836	672.202
Honorarios y comisiones	36.101	105.431	-	141.532	41.722	92.728	-	134.450
Otros ingresos operativos	-	-	32.460	32.460	-	-	23.545	23.545
<b>Total ingresos</b>	<b>186.623</b>	<b>638.627</b>	<b>89.135</b>	<b>914.385</b>	<b>195.579</b>	<b>583.237</b>	<b>51.381</b>	<b>830.197</b>
<b>Gastos Financieros</b>	30.816	64.776	109.497	205.089	31.886	60.192	87.119	179.197
Provisión por deterioro de activos financieros	9.155	133.932	-	143.087	5.550	136.440	-	141.990
Depreciaciones y amortizaciones	251	16.037	15.748	32.036	93	3.532	12.506	16.131
Comisiones y honorarios pagados	20.826	49.489	-	70.315	24.884	30.195	-	55.079
Gastos administrativos	11.320	101.495	211.318	324.133	11.187	109.192	200.891	321.270
Otros gastos operativos	-	-	900	900	-	-	3.257	3.257
Impuesto sobre la renta	-	-	47.819	47.819	-	-	37.453	37.453
<b>Total gastos</b>	<b>72.368</b>	<b>365.729</b>	<b>385.282</b>	<b>823.379</b>	<b>73.600</b>	<b>339.551</b>	<b>341.226</b>	<b>754.377</b>
Utilidad Neta	<b>114.255</b>	<b>272.898</b>	<b>(296.147)</b>	<b>91.006</b>	<b>121.979</b>	<b>243.686</b>	<b>(289.845)</b>	<b>75.820</b>

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

#### 17.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

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

#### 17.2 Ingreso por países

Los ingresos del Banco para los períodos terminados en 30 de junio de 2019 y 30 de junio 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.

#### 17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Banco para los períodos terminados en 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps. 1.203 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:

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

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 30 de junio de 2019, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 847.373 (30 de junio de 2018 – Ps. 586.379), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de junio de 2019 Ps. 268.709 (al 30 de junio de 2018 – Ps.206.550).

### **NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS**

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

	Al 30 de junio de 2019					
	Personas Naturales			Personas Jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
<b>Activo</b>						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	54	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.252	2.638	118.501	-	106.000	94.554
Cuentas por cobrar	8	10	1.288	-	809	683
Otros activos	-	-	18.505	-	-	384
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	4.071	4.869	591.922	3.101	117.657	177.511
Cuentas por pagar	-	40	53.926	2.158	57.175	1.605
Otros pasivos	-	-	16.933	-	-	-

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

**Al 31 de diciembre de 2018**

	<b>Personas Naturales</b>		<b>Personas Jurídicas</b>			
	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 (*)
<b>Activo</b>						
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
<b>Pasivos</b>						
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

**Semestre terminado al 30 de junio de 2019**

	<b>Personas Naturales</b>		<b>Personas Jurídicas</b>			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	90	113	3.674	-	3.461	2.897
Gastos financieros	-	-	2.536	6	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	5.558	-	19.446	-
Gasto honorarios y comisiones	-	83	27.545	-	912	485
Otros ingresos operativos	-	1	448	-	156	48
Otros Gastos	-	45	7.930	10.779	1.250	17

**Semestre terminado al 30 de junio de 2018**

	<b>Personas Naturales</b>		<b>Personas Jurídicas</b>			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	99	113	162	-	3.263	2.162
Gastos financieros	-	-	2.324	9	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	6.651	-	19.783	-
Gasto honorarios y comisiones	-	82	20.201	-	832	340
Otros ingresos operativos	-	-	556	-	177	32
Otros Gastos	-	138	8.427	9.431	1.413	162

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

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

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:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Salarios	5.587	11.439
Beneficios a los empleados a corto plazo	229	26
Ps.	<b><u>5.816</u></b>	<b><u>11.465</u></b>

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 12 de agosto de 2019, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.