

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés al 31 de diciembre de 2013) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; y ii) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

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

En preparación de este estado financiero intermedio, la gerencia ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2016.

### **Mediciones de valor razonable**

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

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

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

Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias del Banco se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. No se ha registrado impuesto diferido pasivos sobre utilidades de sus controladas que el Banco no espere traer en un cercano futuro, porque el Banco controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro.

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

**NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado**

La siguiente tabla muestra el valor en libros, el valor razonable y el costo amortizado de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información de valor razonable.

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>31 de Marzo de 2017</b>					
<b>Activos financieros</b>					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Ps. 939,544	-	-	-	939,544
<b>Activos financieros a valor razonable</b>					
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,306,202	1,306,202	-	-	1,306,202
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	97,392	-	97,392	-	97,392
Otros	26,160	-	-	26,160	26,160
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	17,220			17,220	17,220
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales</b>	42,053	-	-	42,053	42,053
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>1,489,027</b>	<b>1,306,202</b>	<b>97,392</b>	<b>85,433</b>	<b>1,489,027</b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados</b>	2,184	-	-	-	2,184

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

	Valor en Libros				Total
<b>31 de marzo de 2017</b>					
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>					
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	275,060	-	-	-	275,060
<b>Cartera de créditos, neto</b>					
Comercial	3,390,657	-	-	-	3,390,657
Consumo	4,353,680	-	-	-	4,353,680
Hipotecario	1,699,586	-	-	-	1,699,586
Microcrédito	1,380	-	-	-	1,380
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>110,729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110,729</b>
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 9,831,092</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 9,831,092</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Depósitos de clientes</b>					
Cuentas corrientes	863,506	-	-	-	863,506
Certificados de depósito a término	3,637,088	-	-	-	3,637,088
Cuentas de ahorros	4,983,108	-	-	-	4,983,108
Otros depósitos	2,193	-	-	-	2,193
<b>Obligaciones financieras</b>					
Operaciones de mercado monetario	1,199,983	-	-	-	1,199,983
Créditos de bancos y otros	125,196	-	-	-	125,196
Con entidades de fomento	5,363	-	-	-	5,363
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 10,816,437</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 10,816,437</b>

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 de diciembre de 2016</b>					
<b>Activos financieros</b>					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Ps. 1,036,081	-	-	-	1,036,081
<b>Activos financieros a valor razonable</b>					
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,463,263	1,463,263	-	-	1,463,263
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	157,520	-	157,520	-	157,520
Otros	27,381	-	-	27,381	27,381
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	13,205	-	-	13,205	13,205
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales</b>	42,053	-	-	42,053	42,053
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b><u>1,703,422</u></b>	<b><u>1,463,263</u></b>	<b><u>157,520</u></b>	<b><u>82,639</u></b>	<b><u>1,703,422</u></b>

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

	<b>Valor en Libros</b>				<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>					
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>					
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	250,980	-	-	-	250,980
<b>Cartera de créditos, neto</b>					
Comercial	3,049,637	-	-	-	3,049,637
Consumo	4,244,630	-	-	-	4,244,630
Hipotecario	1,686,086	-	-	-	1,686,086
Microcrédito	1,505	-	-	-	1,505
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>117,171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117,171</b>
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 9,350,009</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 9,350,009</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
<b>Depósitos de clientes</b>					
Cuentas corrientes	918,108	-	-	-	918,108
Certificados de depósito a término	3,157,433	-	-	-	3,157,433
Cuentas de ahorros	5,628,301	-	-	-	5,628,301
Otros depósitos	2,242	-	-	-	2,242
<b>Obligaciones financieras</b>					
Operaciones de mercado monetario	831,915	-	-	-	831,915
Créditos de bancos y otros	137,165	-	-	-	137,165
Con entidades de fomento	6,220	-	-	-	6,220
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Ps. 10,681,384</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 10,681,384</b>

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

Concesionaria Ruta del Sol S.A.S., (la "Concesionaria"), es la sociedad adjudicataria del Contrato de Concesión N° 001 del 14 de enero de 2010 cuyo objeto consiste en la construcción, operación y mantenimiento del Sector 2 del Proyecto Vial Ruta del Sol, comprendido entre Puerto Salgar y San Roque (el "Contrato").

En relación con este Contrato, el Banco ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 es de \$80.848 y \$80,113 millones, respectivamente, que representan el 0.64% del total de los activos. El valor de la provisión al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de \$1.597 y \$960, respectivamente.

Con ocasión de las investigaciones y procesos adelantados por autoridades penales, judiciales y administrativas como resultado de los actos de corrupción en doce países, incluyendo Colombia, confesados ante la justicia de Estados Unidos por la firma brasilera Odebrecht S.A., quien participa como controlante de la Concesionaria (62.01%) a través de sus filiales Constructora Norberto Odebrecht S.A. y Odebrecht Latinvest S.A.S., el referido Contrato ha sido objeto de recientes medidas y pronunciamientos emitidos por superintendencias y jueces colombianos.

En consideración de lo anterior, con el propósito de permitir la pronta continuidad del proyecto Ruta del Sol Sector 2, y en cumplimiento de órdenes impartidas sobre esta materia, la Concesionaria y la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) suscribieron el pasado 22 de febrero de 2017 un acuerdo mediante el cual se dispuso la terminación anticipada del Contrato, así como la fórmula para la liquidación del mismo (el "Acuerdo").

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, el Banco estima que recuperará la totalidad del capital adeudado por la Concesionaria, así como los intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados al Banco, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.

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

**b) Determinación de valores razonables**

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

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

**(1) Valoración TIPS Nivel 3**

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

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

**Al 31 de marzo de 2017**

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2,214	2,216	2,223
TIPE16B25	6,308	6,309	6,313
TIP16MZ25	3,979	3,981	3,987
TIPE10MZ23	210	210	210

**Al 31 de diciembre de 2016**

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

**(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3**

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

La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como Deceval, Cámara Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, entre otras. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2017 que es la misma al 31 de diciembre de 2016, se ha realizado con la ayuda de un asesor externo a la Matriz que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio de la Matriz, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta al 31 marzo de 2017 y de diciembre de 2016.

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

<u>Variable</u>	<u>Variación</u>	<u>Vr. en libros</u>	<u>Impacto</u>	
			<u>Favorable</u>	<u>Desfavorable</u>
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos	11,039	11,146	10,911
EBITDA	1% y -1%		11,138	10,985

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

<u>Variable</u>	<u>Variación</u>	<u>Vr. en libros</u>	<u>Impacto</u>	
			<u>Favorable</u>	<u>Desfavorable</u>
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	405	409	400

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

<u>Variable</u>	<u>Variación</u>	<u>Vr. en libros</u>	<u>Impacto</u>	
			<u>Favorable</u>	<u>Desfavorable</u>
Tasa de interes de descuento	Mas / menos 50 puntos básicos	16,171	16,245	15,249
Dividendos Descontados	1% y -1%		15,894	15,579

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

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el Director de Riesgo de Mercado y Liquidez y con base en dichas discusiones y análisis se consideró que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

**c) Transferencia de niveles**

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

**d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes**

El siguiente es el detalle al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

**31 de marzo de 2017**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Ps. _____ -	Ps. _____ -	_____ 1.841	Ps. _____ 1.841
	<u>Ps. _____ -</u>	<u>Ps. _____ -</u>	<u>Ps. _____ 1.841</u>	<u>Ps. _____ 1.841</u>

**31 de diciembre de 2016**

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

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

**NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO**

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

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, la Matriz está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

**Compromisos en líneas de crédito no usados**

	<u>31 de marzo de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>
Garantías	Ps. 4.028	Ps. 58	Ps. 3.128	Ps. 35
Cartas de crédito no usadas	2.208	-	702	-
Cupos de sobregiros	10.545	10.545	10.849	10.849
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.058.628	1.058.628	961.188	961.188
Créditos aprobados no desembolsados	313.231	313.231	342.318	342.318
Otros	61.754	61.754	56.538	56.538
<b>Total</b>	<b>Ps. 1.450.394</b>	<b>Ps. 1.444.216</b>	<b>Ps. 1.374.723</b>	<b>Ps. 1.370.928</b>

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

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

		<u>31 de marzo de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
Pesos colombianos	Ps.	1,450,394	Ps.	1,374,723
<b>Total</b>	<b>Ps.</b>	<b><u>1,450,394</u></b>	<b>Ps.</b>	<b><u>1,374,723</u></b>

**Compromisos de desembolso de gastos de capital**

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

**Compromisos de leasing operativo**

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

		<u>31 de marzo de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
No mayor de un año	Ps.	31.927	Ps.	30.359
Mayor de un año y menor de cinco años		139.282		133.224
Más de cinco años		-		-
<b>Total</b>	<b>Ps.</b>	<b><u>171.209</u></b>	<b>Ps.</b>	<b><u>163.763</u></b>

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

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

		<u>31 de marzo de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b><i>Bienes recibidos en pago</i></b>				
Bienes muebles	Ps.	1.841	Ps.	1.841
<b>Total</b>	<b>Ps.</b>	<b><u>1.841</u></b>	<b>Ps.</b>	<b><u>1.841</u></b>

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

		<u>31 de marzo de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>\$</b>	<b><u>1.841</u></b>	<b>\$</b>	<b><u>1.841</u></b>

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Incrementos por adición durante el período	-	47
Bienes vendidos en el período, neto	-	(47)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ 1.841</b>	<b>\$ 1.841</b>

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

Durante los periodos terminados en 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

**NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES**

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los semestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
<b>Costo o valor razonable:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	<b>Ps. 416,233</b>	<b>Ps. 35,111</b>	<b>Ps. 451,344</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	2,969	482	3,451
Retiros / Ventas (neto)	(1,092)	(432)	(1,524)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2016</b>	<b>418,110</b>	<b>35,161</b>	<b>453,271</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>427,889</b>	<b>38,821</b>	<b>466,710</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	3,937	35	3,972
Retiros / Ventas (neto)	(266)	(501)	(767)
Cambios en el valor razonable	-	987	987
<b>Saldo al 31 de marzo, 2017</b>	<b>431,560</b>	<b>39,342</b>	<b>470,902</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	<b>121,530</b>	-	<b>121,530</b>
Depreciación del año con cargo a resultados	4,237	-	4,237
Retiros / Ventas	(1,091)	-	(1,091)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2016</b>	<b>124,676</b>	-	<b>124,676</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>130,509</b>	-	<b>130,509</b>
Depreciación del año con cargo a resultados	3,708	-	3,708
Retiros / Ventas	(266)	-	(266)
<b>Saldo al 31 de marzo, 2017</b>	<b>133,951</b>	-	<b>133,951</b>
<b>Activos tangibles neto:</b>			
<b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>	<b>Ps. 293,434</b>	<b>Ps. 35,161</b>	<b>Ps. 328,595</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2017</b>	<b>Ps. 297,609</b>	<b>Ps. 39,342</b>	<b>Ps. 336,951</b>

## **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 y su Subsidiaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 fue de 35.02%, (período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016: 40.28%).

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

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

- ✓ Recuperación por exceso de provisión de Impuesto de Renta y CREE año 2016 por valor de \$1.254 millones.
- ✓ Impuesto diferido debito reversado durante el trimestre correspondiente al ICA por pagar a 31 de Diciembre de 2016 por valor de (\$1.672) millones.
- ✓ Recuperación de provisiones por incertidumbres tributarias y causación de intereses moratorios por litigios tributarios del trimestre por valor de \$4.016 millones.

**8.1 Impuesto a la riqueza:**

El Banco está sujeto al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonio líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a Ps. 1,000 menos las exclusiones expresamente previstas en la norma tributaria, entre otras el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales. El impuesto a la riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016, y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017, el Banco en Colombia afectó el estado de resultados por impuesto a la riqueza por valor de Ps. 4.637.

**NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Beneficios de corto plazo	Ps. 17.972	Ps. 19.388
Beneficios post-empleo	779	779
Beneficios de largo plazo	7.857	7.857
<b>Total</b>	<b>Ps. 26.608</b>	<b>Ps. 28.024</b>

**NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES**

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se describen a continuación:

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

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera y otras	Total provisiones de contingencias y otras
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,628	6,929	470	3,000	13,027
Incremento de provisiones en el período	127	413	458	619	1,617
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2)	(3,588)	(503)	-	(4,093)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2,753</b>	<b>3,754</b>	<b>425</b>	<b>3,619</b>	<b>10,551</b>
Incremento de provisiones en el período	31		117	318	466
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(409)	-	-	(409)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<b>2,784</b>	<b>3,345</b>	<b>542</b>	<b>3,937</b>	<b>10,608</b>

No hubo cancelación de pagos por litigios.

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

**NOTA 11 – OTROS PASIVOS**

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados en 31 marzo de 2017 y de diciembre de 2016:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre 2016</b>
Dividendos y excedentes por pagar	100,770	4,143
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	61,058	57,808
Cheques de gerencia	35,973	78,542
Retenciones y otras contribuciones laborales	13,813	17,468
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	13,136	5,797
Tarjeta débito plus	11,369	12,504
Primas de seguros recaudadas	10,767	11,319
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	8,258	10,429
Contribución y afiliaciones	7,548	13,322
Cheques girados no cobrados	7,146	8,147
Cuentas canceladas	7,070	7,397
Comisiones y honorarios	6,660	5,168
Pagos a proveedores	6,020	6,521
Sobretasas	4,637	-
Redeban Multicolor S.A.	4,260	7,395
Actividades deportivas,culturales y capacitación	3,979	3,056
Transmisión sistematizada de datos	3,972	210
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3,270	3,328
Otros impuestos	2,776	4,394
Mantenimiento equipo e instalaciones	1,874	448
Prometientes compradores	1,854	1,244
Impuesto a las ventas por pagar	1,782	2,048
Nación Ley 546 /1999	1,619	1,618
Gastos judiciales y legales	1,268	-
Procesamiento de datos	1,236	981
Arrendamientos	680	110
Transporte de dinero	515	434
Operaciones ACH Colombia - Cenit	374	301
Transporte urbano y mensajería	320	288
Fotocopias	128	103
Consulta a centrales de riesgo	-	198
Negocios Conjuntos Cuentas en Participación	-	578
Otros	15,686	7,326
	<b><u>339,818</u></b>	<b><u>272,625</u></b>

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

**NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES**

**Dividendos Decretados**

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

	<b>31 de diciembre de 2016 (1)</b>	<b>30 de junio de 2016 (2)</b>
Utilidades del semestre inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz.	86.805	100.058
Dividendos pagados en efectivo	\$430,20 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$35,85 pesos por acción a partir de abril de 2017 a marzo de 2018 (con base en las utilidades netas no gravadas del segundo semestre de 2016).	\$215,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 11 de octubre de 2016 (con base en las utilidades netas no gravadas del primer semestre de 2016).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
<b>Total dividendos decretados para intereses controlantes</b>	<b>96.679</b>	<b>48.317</b>

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

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

**Utilidad neta por acción**

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre 2016</b>
Utilidad neta del período	Ps. 55.716	Ps. 98.008
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	<b>Ps. 55.716</b>	<b>Ps. 98.008</b>
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>	Ps. 247.92	Ps. 436.1
<b>Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos</b>	Ps. 247.92	Ps. 436.1

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

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

### **NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

#### **Contingencias**

##### **Contingencias legales**

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Matriz y su entidad subordinada atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

##### **Procesos laborales**

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 1.413. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de la Matriz y su entidad subordinada.

##### **Procesos civiles**

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

##### **Procesos administrativos y otros**

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría la Matriz en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyentes. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 1.622.

### **NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS**

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los semestres terminados en 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

<b>Ingresos por Honorarios y Comisiones</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
	Ps.	
Comisiones por recaudo de primas de seguros	9,596	8,301
Comisiones cajeros automáticos	4,166	3,984
Comisiones por recaudos exentos - PILA	3,290	2,928
Comisiones por convenios de recaudos	4,336	3,910
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	1,793	1,410
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	1,956	1,607
Comisiones Banca Movil	1,257	1,094
Comisiones convenios de nómina	606	727
Comisiones por otros servicios bancarios	817	872
Cuotas de manejo tarjetas de credito	6,547	5,853
Cuotas de manejo tarjetas de debito	8,655	9,739
Establecimientos afiliados a tarjetas de credito y debito	5,400	4,733
Comisiones Internet y Admon. BBS	2,054	2,000
Venta de chequeras	1,876	1,841
Comisiones por giros	178	161
Servicios de red de oficinas	3,670	3,732
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	2,238	1,921
Honorarios por estudios de créditos	2,156	1,770
Cuotas de manejo - Dinero Extra y Ctas. Nómina	544	300
Comisiones valor agregado	1,683	1,589
Otras comisiones	572	498
<b>Total</b>	<b>63,392 Ps.</b>	<b>58,970</b>

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

<b>Gastos por Honorarios y Comisiones</b>	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
Servicios bancarios	14,741 Ps.	13,711
Gastos bancarios	1,236	1,451
Otros	796	1,262
Comisiones por ventas y servicios	3,574	2,446
Servicio de la red de oficinas	490	573
Servicios de administración e intermediación	562	505
Servicios de procesamiento de información de los operadores	3,338	3,062
Negocios fiduciarios	7	24
<b>Total</b>	<b>24,744 Ps.</b>	<b>23,034</b>
<b>Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios</b>	<b>38,648</b>	<b>35,936</b>

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

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

**RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
<b>Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)</b>		
Títulos de deuda	Ps. 25,363	Ps. 27,575
Acciones y fondos de inversión	160	126
	<b>Ps. 26,066</b>	<b>Ps. 27,701</b>
<b>Ingreso neto de derivados</b>		
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	Ps. 91	(674)
	<b>Ps. 91</b>	<b>Ps. (674)</b>
	<b>Ps. 26,157</b>	<b>Ps. 27,027</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 la inversión en acciones y fondos de inversión y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.
- (2) Incluye resultados de operaciones de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación.

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

**NOTA 16 – OTROS GASTOS**

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración en los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Otros	66,005 Ps	61,526
Impuestos y tasas	9,182	8,727
Arrendamientos	11,998	10,669
Contribuciones afiliaciones y transferencias	5,501	4,040
Seguros	6,355	6,187
Servicios públicos	7,275	7,274
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	4,287	4,290
Servicios de publicidad	3,087	4,240
Mantenimiento y reparaciones	5,469	3,769
Servicios de transporte	1,815	2,178
Servicios de aseo y vigilancia	3,798	3,399
Servicios temporales	6,823	5,807
Procesamiento electrónico de datos	2,408	2,712
Adecuación e instalación	518	377
Gastos de viaje	954	839
Útiles y papelería	2,166	2,373
Diversos	318	1,069
	<u><b>137,959 Ps</b></u>	<u><b>129,474</b></u>

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

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

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016.

BALANCE	31 de marzo de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Activos</b>								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2,428,571	2,428,571	-	-	2,739,503	2,739,503
Instrumentos financieros a costo amortizado	3,095,448	6,592,055	143,589	9,831,092	3,111,970	6,111,462	126,577	9,350,009
Inversiones en compañías asociadas	-	-	2,185	2,185	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	406,859	406,859	-	-	399,145	399,145
<b>Total Activos</b>	<b>3,095,448</b>	<b>6,592,055</b>	<b>2,981,204</b>	<b>12,668,707</b>	<b>3,111,970</b>	<b>6,111,462</b>	<b>3,265,225</b>	<b>12,488,657</b>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos de clientes	4,011,010	3,583,475	1,891,410	9,485,895	4,102,675	4,023,853	1,579,556	9,706,084
Otros Pasivos	-	-	1,808,187	1,808,187	-	-	1,359,089	1,359,089
<b>Total Pasivos</b>	<b>4,011,010</b>	<b>3,583,475</b>	<b>3,699,597</b>	<b>11,294,082</b>	<b>4,102,675</b>	<b>4,023,853</b>	<b>2,938,645</b>	<b>11,065,173</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,374,625</b>	<b>1,374,625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,423,484</b>	<b>1,423,484</b>

P Y G	31 de marzo de 2017				31 de marzo de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
<b>Ingresos Externos</b>								
<b>Ingresos Entre segmentos</b>								
Ingresos Financieros	100,957	225,363	32,125	358,445	78,867	179,660	41,838	300,365
Honorarios y comisiones	20,582	42,810	-	63,392	19,830	39,141	-	58,971
Otros ingresos operativos	-	-	13,885	13,885	-	-	15,772	15,772
<b>Total ingresos</b>	<b>121,539</b>	<b>268,173</b>	<b>46,010</b>	<b>435,722</b>	<b>98,697</b>	<b>218,801</b>	<b>57,610</b>	<b>375,108</b>
<b>Gastos Financieros</b>	31,907	35,091	58,425	125,423	25,897	28,024	36,267	90,188
Provisión por deterioro de activos financieros	2,582	59,268	-	61,850	1,318	55,232	-	56,550
Depreciaciones y amortizaciones	63	2,040	4,610	6,713	54	1,831	4,034	5,919
Comisiones y honorarios pagados	11,863	12,881	-	24,744	10,815	12,221	-	23,036
Gastos administrativos	5,234	56,992	68,612	130,838	4,936	46,836	71,156	122,928
Otros gastos operativos	-	-	408	408	-	-	595	595
Impuesto sobre la renta	-	-	30,030	30,030	-	-	30,570	30,570
<b>Total gastos</b>	<b>51,649</b>	<b>166,272</b>	<b>162,085</b>	<b>380,006</b>	<b>43,020</b>	<b>144,144</b>	<b>142,622</b>	<b>329,786</b>
Utilidad Neta	<b>69,890</b>	<b>101,901</b>	<b>(116,075)</b>	<b>55,716</b>	<b>55,677</b>	<b>74,657</b>	<b>(85,012)</b>	<b>45,322</b>

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

**Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables**

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

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

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

- Gastos e ingresos por comisiones.

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

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

### **17.2 Ingreso por países**

Los ingresos de la Matriz para los períodos terminados en 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden exclusivamente a Colombia.

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

### **17.3 Activos no corrientes por país**

Los activos no corrientes de la Matriz para los períodos terminados en 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.841.

## **NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

#### **i. Acuerdos de venta y recompra**

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado consolidado 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 2017, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps.1.048.604 (31 de diciembre de 2016 – Ps. 821.622), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 105.029 (Ps. 0 al 31 de diciembre de 2016).

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

**NOTA 19 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS**

El término “Entidades estructuradas no consolidadas” hace referencia a todas las entidades estructuradas que no son controladas por el Banco. El Banco realiza operaciones con entidades estructuradas no consolidadas dentro del giro normal de los negocios para facilitar transacciones de clientes y para oportunidades específicas de inversión.

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

**31 de marzo de 2017**

	<b>Titularizaciones</b>
<b>Interés-Activos del Banco</b>	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 26,160
El total de activos en relación con los intereses del Banco en las entidades estructuradas no consolidadas	<b>26,160</b>
<b>Máxima exposición del Banco</b>	<b>Ps. 26,160</b>

**31 de diciembre de 2016**

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

El Banco invierte en títulos respaldados por activos emitidos por entidades titularizadoras, para los cuales los activos subyacentes son hipotecas otorgadas por instituciones financieras. El Banco no tiene una exposición significativa a títulos de alto riesgo. Los títulos respaldados por activos están denominados en TIPS (Títulos de Tesorería Protegidos contra la Inflación) del mercado local y se contabilizan como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos respaldados por activos tienen diferentes vencimientos y se clasifican generalmente por calificaciones de crédito. También el Banco retiene los beneficios de las participaciones en forma de tarifas de servicio sobre los fondos titularizados por cobrar y manejados.

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

**NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS**

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

	Al 31 de marzo de 2017					
	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
<b>Activo</b>						
Efectivo y sus equivalentes			4,198			
Activos financieros en operaciones de crédito	3,082	1,982	49,199		84,000	60,876
Cuentas por cobrar	(10)	16	635		656	1,104
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	399	3,618	302,882	2,422	153,204	45,988
Cuentas por pagar			77,303		691	226

	Al 31 de diciembre de 2016					
	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personal clave de la Gerencia	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
<b>Activo</b>						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	6,914	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	3,376	1,990	65,430	-	-	69,000
Cuentas por cobrar	(11)	12	773	-	-	1,211
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	1,356	3,707	295,366	1,410	97,062	52,248
Cuentas por pagar	3	23	201	578	4,077	707

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

<b>Al 31 de marzo de 2017</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	70	62	1,442	-	1,994	1,599
Gastos financieros		2	958	9	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones		-	3,695	-	9,023	-
Gasto honorarios y comisiones		39	4,761	-	292	145
Otros ingresos operativos		1	426	-	172	10
Otros Gastos		64	962	4,128	1,035	112

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
	Personal clave de la Gerencia	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	15	108	3,637	-	-	1,968
Gastos financieros		-	4,446	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones		-	6,906	-	16,650	22
Gasto honorarios y comisiones		78	11,264	-	-	889
Otros ingresos operativos		-	4,742	-	-	-
Otros Gastos		220	1,864	-	4,273	313

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

### **Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre 2016</b>
Salarios	2,377	4,888
Beneficios a los empleados a corto plazo	97	67
	<b>2,474</b>	<b>4,955</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.

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

**NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES**

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 15 de mayo de 2017, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.