

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 noviembre de 1972 de la Notaría 5ª. de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida de los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. 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 tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

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

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 2018 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) salvo por: i) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro y reconocimiento del deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

Los estados financieros condensados 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 2017. 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.

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia

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

reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el Decreto 2420 de 2015, para esta norma se calculó el impacto de otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos al 01 de enero de 2018.

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 aplicó un modelo basado en la información existente a corte 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2017, que contempla el comportamiento de la cuenta por cobrar según el tercero, fecha e intervalo de tiempo, permitiendo establecer un ratio aplicable a cada segmento según tipificación de edad de mora, lo cual a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 generó un impacto por \$243 y \$349, respectivamente, reconocido al 30 de junio de 2018.

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación de la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa se reconocen los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes y servicios por diferentes conceptos, mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican al Banco en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco correspondientes a las operaciones antes indicadas.

El Banco pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se reexpresarán.

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

El Banco ha estimado que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 incrementara (disminuirá) el patrimonio antes de impuestos en Ps.0

**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 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 2017.

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.

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

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 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

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

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

30 de junio de 2018	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 723.716	-	-	-	723.716
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda	Ps.				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.072.211	1.072.211			1.072.211
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	77.456	-	77.456	-	77.456
Otros	4.397	-	-	4.397	4.397
Fondos de inversión colectiva	54.021	-	-	54.021	54.021
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	35.951	39	-	35.912	35.951
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	304.183	-	-	-	304.183
Otros	12.616	-	-	-	12.616
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	18.012	-	-	18.012	18.012
Total activos financieros de inversión	Ps. 1.578.847	1.072.250	77.456	112.342	1.578.847
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.623	-	-	4.623	4.623

30 de junio de 2018	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a costo amortizado:					
Cartera de créditos, neto					
Comercial (2)	2.661.932	-	-	-	2.661.932
Consumo	5.422.875	-	-	-	5.422.875
Hipotecario	1.967.185	-	-	-	1.967.185
Microcrédito	884	-	-	-	884
Otras cuentas por cobrar, neto	124.094	-	-	-	124.094
Total activos financieros medidos a costo amortizado	Ps. 10.176.970	-	-	-	10.176.970
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes	891.223	-	-	-	891.223
Certificados de depósito a término	4.322.952	-	-	-	4.322.952
Cuentas de ahorros	4.889.756	-	-	-	4.889.756
Otros depósitos	1.812	-	-	-	1.812
Obligaciones financieras					
Operaciones de mercado monetario	775.388	-	-	-	775.388
Créditos de bancos y otros	163.009	-	-	-	163.009
Con entidades de fomento	3.161	-	-	-	3.161
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 11.047.301	-	-	-	11.047.300

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

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2017					
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 763.378	-	-	-	763.378
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	429.689	380.017	49.672	-	429.689
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	75.469		75.469		75.469
Otros	8.256	-	-	8.256	8.256
Fondos de inversión colectiva	192.646	-	-	192.646	192.646
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	31.090	44		31.046	31.090
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	277.768	-	-	277.768	277.768
Otros	12.975	-	-	-	12.975
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (1)	18.382			18.382	18.382
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps. 1.046.275	380.061	125.141	528.097	1.046.275
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.907	-	-	4.907	4.907

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2017					
Activos financieros a costo amortizado					
Cartera de créditos, neto					
Comercial (2)	3.026.700	-	-	-	3.026.700
Consumo	5.019.851	-	-	-	5.019.851
Hipotecario	1.827.388	-	-	-	1.827.388
Microcrédito	1.458	-	-	-	1.458
Otras cuentas por cobrar, neto	122.070	-	-	-	122.070
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 9.997.467	-	-	-	9.997.467
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	927.778
Certificados de depósito a término	3.960.833	-	-	-	3.960.833
Cuentas de ahorros	5.195.631	-	-	-	5.195.631
Otros depósitos	2.158	-	-	-	2.158
Obligaciones financieras					
Operaciones de mercado monetario	34.323	-	-	-	34.323
Créditos de bancos y otros	174.633	-	-	-	174.633
Con entidades de fomento	3.958	-	-	-	3.958
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 10.299.314	-	-	-	10.299.314

(1) La medición de estas inversiones se efectúa por variación patrimonial.

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

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

En relación con este Contrato, el Banco ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo de capital al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$61.464, que representan el 0.47% y 0.50% del total de los activos. El valor de la provisión al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$ 6.458.

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

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

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

Así mismo, el saldo de la cartera comercial incluyen saldos en ELECTRICARIBE S.A. E.S.P., cuyo objeto social es la comercialización y distribución de energía en la Costa Caribe Colombiana y la cual fue intervenida por el Gobierno Nacional el 14 de noviembre de 2016, el saldo de capital al 30 de junio de 2018 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$19.880 con una cobertura equivalente al 83.3%. A partir de la intervención la causación de intereses fue suspendida y la cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encuentran provisionados al 100%.

El saldo de capital al 31 de diciembre de 2017 ascendía a \$23.856, presentando una provisión de \$15.946 con una cobertura equivalente al 67%. La cuenta por cobrar de intereses ascendía a \$69 los cuales se encontraban provisionados \$69 con una cobertura del 100%.

b) Determinación de valores razonables

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

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

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

(1) Valoración TIPS Nivel 3

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

Al 30 de junio de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.252	2.252	2.252
TIP16MZ25	393	393	393

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

Al 31 de diciembre de 2017

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	2.254	2.254	2.254
TIFE16B25	355	355	355
TIP16MZ25	4.017	4.018	4.019

(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, tales como BVC (Bolsa de Valores de Colombia), Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Aval Soluciones Digitales S.A. entre otras.

Ninguna de estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de abril de 2018 y la ayuda de un asesor externo (Precia) al Banco, que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido por parte del valorador con base en proyecciones propias de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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

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

Método de activos netos

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de estas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 30 de junio de 2018.

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	29.951	30.655	29.268
EBITDA	1% y -1%		30.271	29.567

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Factor de aplicación	Mas/ menos 1%	418	423	414

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	34.281	23.234	21.720
Dividendos Descontados	1% y -1%		22.694	22.245

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores de la Jefatura de Riesgos de mercado y liquidez del Banco y con base en dichas discusiones y análisis se consideró que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

c) Transferencia de niveles

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 no se presentaron transferencias entre Niveles de los portafolios de inversiones.

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

30 de junio de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.148	1.148
31 de diciembre de 2017				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1.357	1.357

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Clase de cartera	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 2.750.330	Ps. 88.398	Ps. 2.661.932	Ps. 3.116.043	Ps. 89.343	Ps. 3.026.700
Consumo	5.790.331	367.455	5.422.875	5.343.755	323.904	5.019.851
Vivienda	2.023.150	55.965	1.967.185	1.879.115	51.727	1.827.388
Microcrédito	940	56	884	1.536	79	1.457
Saldo	Ps. 10.564.751	Ps. 511.875	Ps. 10.052.876	Ps. 10.340.449	Ps. 465.053	Ps. 9.875.396

(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 2018 y 31 de diciembre 2017:

Sector	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	Ps. 61.462	0,58%	Ps. 60.635	0,59%
Rentista de capital	165.129	1,56%	155.090	1,50%
Asalariado	7.175.779	67,92%	6.628.647	64,10%
Explotación de minas y canteras	82.962	0,79%	90.131	0,87%
Industrias manufactureras	495.491	4,69%	575.267	5,56%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	258.046	2,44%	281.149	2,72%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33.544	0,32%	36.403	0,35%
Construcción	266.943	2,53%	266.920	2,58%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	717.318	6,79%	672.765	6,51%
Transporte, almacenamiento	244.708	2,32%	250.387	2,42%
Alojamiento y servicios de comida	27.788	0,26%	32.830	0,32%
Información y comunicaciones	51.213	0,48%	52.893	0,51%
Actividades financieras y de Seguros	352.644	3,34%	227.753	2,20%
Actividades inmobiliarias	55.624	0,53%	87.676	0,85%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	112.521	1,07%	129.057	1,25%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	185.711	1,76%	500.161	4,84%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	140.809	1,33%	166.552	1,61%
Educación	15.408	0,15%	14.620	0,14%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	60.544	0,57%	47.575	0,46%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	36.697	0,35%	37.779	0,37%
Otras actividades de servicios	23.729	0,22%	25.544	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	544	0,01%	477	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	137	0,00%	138	0,00%
Ps.	10.564.751	100%	Ps. 10.340.449	100%

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

(2) Cartera vencida y deteriorada

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

30 de junio 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. 23.356	Ps. 6.217	Ps. 1.410	Ps. 30.983	Ps. 69.266
Consumo	225.896	79.382	43.098	348.376	132.026
Vivienda hipotecaria	85.082	33.816	14.512	133.410	54.062
Microcrédito	47	40	23	110	45
	Ps. 334.381	Ps. 119.455	Ps. 59.043	Ps. 512.879	Ps. 255.399

31 de diciembre de 2017					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps. 6.968	Ps. 2.128	Ps. 3.249	Ps. 12.345	Ps. 208.578
Consumo	190.711	57.423	27.470	275.604	239.293
Vivienda hipotecaria	57.646	21.529	11.819	90.994	51.641
Microcrédito	84	47	44	175	169
	Ps. 255.409	Ps. 81.127	Ps. 42.582	Ps. 379.118	Ps. 499.681

(3) Cartera por calificación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Comercial		
“A” Riesgo Normal	Ps. 2.533.182	Ps. 2.891.184
“B” Riesgo Aceptable	43.408	46.646
“C” Riesgo Apreciable	124.200	122.102
“D” Riesgo Significativo	31.330	31.148
“E” Riesgo de Incobrabilidad	18.210	24.963
	Ps. 2.750.330	Ps. 3.116.043
Consumo		
“A” Riesgo Normal	5.393.318	4.993.443
“B” Riesgo Aceptable	114.736	107.308
“C” Riesgo Apreciable	71.770	79.925
“D” Riesgo Significativo	148.373	118.209
“E” Riesgo de Incobrabilidad	62.134	44.870
	Ps. 5.790.331	Ps. 5.343.755
Pasan	Ps. 8.540.661	Ps. 8.459.798

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Vienen	Ps. 8.540.661	Ps. 8.459.798
Vivienda		
“A” Riesgo Normal	1.936.480	1.798.881
“B” Riesgo Aceptable	45.517	41.223
“C” Riesgo Apreciable	8.515	16.538
“D” Riesgo Significativo	16.616	6.830
“E” Riesgo de Incobrabilidad	16.022	15.643
	<u>Ps. 2.023.150</u>	<u>Ps. 1.879.115</u>
Microcrédito		
“A” Riesgo Normal	830	1.368
“B” Riesgo Aceptable	18	48
“C” Riesgo Apreciable	22	44
“D” Riesgo Significativo	33	42
“E” Riesgo de Incobrabilidad	37	34
	<u>Ps. 940</u>	<u>Ps. 1.536</u>
	<u>Ps. 10.564.751</u>	<u>Ps. 10.340.449</u>

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Clase de cartera		
Comercial	Ps. 88.398	Ps. 89.343
Consumo	367.455	323.904
Vivienda	55.965	51.727
Microcrédito	56	79
	<u>Ps. 511.875</u>	<u>Ps. 465.053</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera para los primeros seis meses de 2017:

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. (89.343)	Ps. (323.904)	Ps. (51.727)	Ps. (79)	Ps. (465.053)
Provisión del período con cargo a resultados	(34.239)	(255.496)	(10.387)	(115)	(300.238)
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 (1)	<u>Ps. (88.398)</u>	<u>Ps. (367.455)</u>	<u>Ps. (55.965)</u>	<u>Ps. (56)</u>	<u>Ps. (511.875)</u>

(1) El Banco adoptó la NIIF 15, NIIF 9, y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018, Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver la Nota 2.

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

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

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

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

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Valor</u>		<u>Valor</u>	
	<u>Monto nocional</u>	<u>Razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Razonable</u>
Garantías	Ps. 985	Ps. 25	Ps. 5.075	Ps. 47
Cupos de sobregiros	13.852	13.852	9.707	9.707
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.181.438	1.181.438	1.106.959	1.106.959
Créditos aprobados no desembolsados	220.397	220.397	120.530	120.530
Otros	274.693	274.693	60.995	60.995
	Ps. 1.691.365	Ps. 1.690.405	Ps. 1.303.267	Ps. 1.298.239

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Pesos colombianos	Ps. 1.691.365	Ps. 1.303.267

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

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	Ps. 29.907	Ps. 30.409
Mayor de un año y menor de cinco años	60.129	55.914
Más de cinco años	10.467	11.870
	Ps. 100.503	Ps. 98.193

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago		
Bienes muebles	2.563	2.430
Deterioro	(1.415)	(1.072)
	1.148	1.357

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	Ps. 2.430	Ps. 1.841
Incrementos por adición durante el período	470	589
Bienes vendidos en el período, neto	(337)	-
Saldo al final del período	Ps. 2.563	Ps. 2.430

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos mantenidos para la venta a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	1.072	868
Provisión cargada a gastos	357	204
Recuperación	(9)	-
Provisión utilizada en ventas	(6)	-
Saldo al final del período	1.415	1.072

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	Ps. 426.855	Ps. 38.820	Ps. 465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.002	365	8.367
Retiros / Ventas (neto)	(381)	(1.336)	(1.717)
Cambios en el valor razonable	-	2.087	2.087
Saldo al 30 de junio, 2017	434.476	39.936	474.412
Saldo al 31 de diciembre, 2017	440.457	40.771	481.228
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	446.364	42.850	489.214
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	129.495	-	129.495
Depreciación del periodo con cargo a resultados	7.764	-	7.764
Retiros / Ventas	(816)	-	(816)
Saldo al 30 de junio, 2017	136.444	-	136.444
Saldo al 31 de diciembre, 2017	129.368	-	129.368
Depreciación del periodo con cargo a resultados	9.493	-	9.493
Retiros / Ventas	(817)	-	(817)
Saldo al 30 de junio, 2018	138.044	-	138.044

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

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	-	22.461	22.461
Cargo por deterioro del período	-	2.875	2.875
Recuperación de provisión	-	(356)	(356)
Utilización de provisión	-	(81)	(81)
Saldo al 30 de junio, 2017	<u>-</u>	<u>24.899</u>	<u>24.899</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017	-	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>-</u>	<u>29.167</u>	<u>29.167</u>
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	Ps. <u>311.089</u>	<u>13.705</u>	<u>324.794</u>
Saldos al 30 de junio de 2018	Ps. <u>308.320</u>	<u>13.683</u>	<u>322.003</u>

PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Propiedad y equipo de uso propio (*)	Ps. 308.320	Ps. 311.089
Propiedades de inversión	13.683	13.705
	Ps. <u>322.003</u>	Ps. <u>324.794</u>

(*) Propiedades y equipo para uso propio

El siguiente es detalle del saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipo de propiedades y equipo para uso propio.

<u>30 de junio de 2018</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps. 58.857	Ps. -	Ps. 58.857
Edificios	218.832	(21.175)	197.657
Equipo de oficina, enseres y accesorios	27.934	(22.082)	5.852
Equipo informático	121.450	(90.733)	30.717
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	19.172	(3.935)	15.237
Saldo al 30 de junio de 2018	Ps. <u>446.364</u>	Ps. <u>(138.044)</u>	Ps. <u>308.320</u>

<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Terrenos	Ps. 59.350	Ps. -	Ps. 59.350
Edificios	219.966	(18.930)	201.036
Equipo de oficina, enseres y accesorios	26.996	(21.451)	5.545
Equipo informático	118.494	(86.218)	32.276
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	12.774	(2.650)	10.124
Construcciones en curso	2.758	-	2.758
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. <u>440.457</u>	Ps. <u>(129.368)</u>	Ps. <u>311.089</u>

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

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 32.23% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2017, 30.83%), reflejando una variación no significativa del 1.4%.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 33.06% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017, 32.60%), reflejando una variación no significativa del 0.46%.

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	Ps. 18.080	Ps. 20.489
Beneficios post-empleo	998	943
Beneficios de largo plazo	8.959	8.930
	Ps. 28.038	Ps. 30.362

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, se describen a continuación:

	Provisiones legales y otras	Provisiones tributarias	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ps. 4.179	Ps. 2.753	Ps. 6.932
Incremento de provisiones en el período	393	150	543
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.693)	(2.903)	(4.596)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.879	-	2.879
Incremento de provisiones en el período	604	-	604
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(31)	-	(31)
Saldo al 30 de Junio de 2018	Ps. 3.452	Ps. -	Ps. 3.452

Hubo cancelación de pagos por litigios para 2017, para 2018 no se presentaron pagos por litigios.

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

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados en 30 de junio de 2018 y de 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017
Dividendos y excedentes por pagar	59.178	28.544
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	68.087	127.500
Cheques de gerencia girados no cobrados	57.823	81.957
Retenciones y otras contribuciones laborales	16.103	15.579
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	5.202	5.671
Tarjeta débito plus	14.157	12.205
Primas de seguros recaudadas	12.209	12.434
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	18.269	15.385
Contribución y afiliaciones	8.157	13.858
Cheques girados no cobrados	7.603	8.224
Cuentas canceladas	7.206	7.578
Comisiones y honorarios	4.451	7.522
Proveedores	5.685	13.554
Intereses originados en procesos de restructuración	5.843	5.296
Redeban Multicolor S.A.	5.307	15.898
Actividades deportivas,culturales y capacitación	1.198	1.025
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.441	3.513
Otros impuestos	5.334	6.043
Mantenimiento equipo e instalaciones	2.003	706
Prometientes compradores	407	800
Impuesto a las ventas por pagar	3.706	3.608
Nación Ley 546 /1999	619	1.488
Procesamiento de datos	5.263	2.701
Recaudos realizados	27.700	20.554
Otros	11.765	16.612
Ps.	356.716	428.253

Al 30 de junio de 2018, se han pagado Ps.286 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps.41.893 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)

	31 de diciembre de 2017 (1)	31 de diciembre de 2016 (2)
Utilidades inmediatamente anterior determinada en los estados financieros separados del Banco.	120.074	86.805
Dividendos pagados en efectivo	\$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).	\$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).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	224.731.283	224.731.283
Total dividendos decretados para intereses controlantes	72.813	96.679

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

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

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Utilidad neta del período	Ps. 75.820	Ps. 65.832
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	Ps. 75.820	Ps. 65.832
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	Ps. 337.38	Ps. 292.94
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. 337.38	Ps. 292.94

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

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

acciones ordinarias salvo el de participar en la asamblea de accionistas y votar en ella, y a los demás consagrados en la ley o en el reglamento de suscripción.

NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 2.075 y 2.048 Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps.61.435 y Ps. 64.414 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 por los semestres terminados en 30 de junio de 2018 y 2017:

		<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2018</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2017</u>
Ingresos por Honorarios y Comisiones					
Comisiones por recaudo de primas de seguros	Ps.	20.861	19.786	10.550	10.190
Comisiones cajeros automáticos		8.297	8.557	4.249	4.391
Comisiones por convenios de recaudos		17.175	16.005	8.878	8.379
Comisiones POS Internacional y Pin Pad		3.592	3.860	1.881	2.067
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito		4.117	4.070	2.150	2.114
Comisiones Banca Movil		3.359	2.538	1.703	1.281
Comisiones convenios de nómina		1.123	1.206	626	600
Comisiones por otros servicios bancarios		1.792	1.637	918	820
Cuotas de manejo tarjetas de crédito		15.427	13.651	6.818	7.104
Cuotas de manejo tarjetas de débito		16.289	17.140	8.112	8.485
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito		11.905	10.950	6.031	5.550
Comisiones Internet y Administración BBS		4.407	4.155	2.213	2.101
Venta de chequeras		3.635	3.672	1.815	1.796
Comisiones por giros		352	355	178	177
Servicios de red de oficinas		8.163	7.432	4.166	3.762
Comisiones por transferencias ACH-CENT		4.201	4.467	1.740	2.229
Honorarios por estudios de créditos		6.546	4.333	3.612	2.177
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)		2.138	947	1.726	403
Otras comisiones		1.071	513	329	294
Pasan	Ps.	134.450	125.274	67.695	63.920

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

Gastos por Honorarios y Comisiones					
Vienen	Ps.	134.450	125.274	67.695	63.920
Servicios bancarios		30.246	29.777	12.479	15.036
Gastos bancarios		4.296	4.222	2.519	2.986
Comisiones por ventas y servicios (1)		10.497	11.847	6.344	6.820
Servicio de la red de oficinas		1.118	978	573	488
Servicios procesamiento de información de operadores		6.773	6.730	3.206	2.601
Otros		2.150	1.619	1.127	816
		<u>55.080</u>	<u>55.173</u>	<u>26.248</u>	<u>28.747</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps.	<u>79.370</u>	<u>70.101</u>	<u>41.448</u>	<u>35.173</u>

(1) Al 30 de junio de 2017 se incluye un valor de \$4.114 correspondiente a gasto por servicio de Outsourcing call center. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2018 este servicio se presenta en la Nota 16 de Gastos generales de administración.

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

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

	<u>Al 30 de junio de 2018</u>	<u>Al 30 de junio de 2017</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2018</u>	<u>1 de abril al 30 de junio 2017</u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	24.201	44.778	13.124	18.872
Fondos de inversión colectiva	<u>2.379</u>	<u>1.002</u>	<u>1.417</u>	<u>842</u>
Ps.	26.580	45.780	14.541	19.714
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	<u>(228)</u>	<u>(68)</u>	<u>(132)</u>	<u>23</u>
Ps.	26.352	45.712	14.409	19.737

(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 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.

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

NOTA 16 – OTROS GASTOS

A continuación se presenta un detalle de otros gastos en los periodos terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio 2018	1 de abril al 30 de junio 2017
Gastos de personal	Ps.	119.346	106.277	59.716	53.417
Licencias software		6.638	6.297	3.420	3.293
Depreciación		9.493	7.764	4.792	4.061
Gastos de bienes recibidos en pago		1.330	1.330	675	639
Pérdida recuperación de cartera		2.824	2.241	1.469	1.345
Pérdida en cuentas en participación		9.431	10.382	4.866	6.254
Outsourcing call center (1)		6.276	-	3.455	(68)
Impuestos y tasas		16.437	15.698	5.392	6.555
Arrendamientos		30.819	25.294	16.108	13.313
Contribuciones y afiliaciones		9.344	9.492	6.274	4.030
Seguros		14.530	12.598	7.446	6.243
Servicios públicos		10.804	11.556	5.517	5.753
Honorarios de asesorías, auditoría y otros		26.731	16.313	14.765	12.091
Servicios de publicidad		7.596	7.892	4.143	4.805
Mantenimiento y reparaciones		9.255	11.384	5.230	5.738
Servicios de transporte		5.594	4.704	2.488	2.383
Servicios de aseo y vigilancia		4.004	4.936	1.952	1.140
Servicios temporales		21.132	16.383	11.725	9.560
Procesamiento electrónico de datos		7.009	6.405	4.071	3.997
Adecuación e instalación		1.007	1.274	666	756
Gastos de viaje		1.779	2.111	891	1.157
Útiles y papelería		4.366	4.019	2.350	1.853
Otros		14.915	10.941	8.482	6.527
	Ps.	<u>340.660</u>	<u>295.291</u>	<u>175.894</u>	<u>154.843</u>

(1) Al 30 de junio de 2017 se presentó en la Nota 14 como Ingresos y gastos por comisiones y honorarios, tal y como se describe en dicha nota.

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

BALANCE	30 de junio de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.985.765	1.985.765	-	-	1.518.909	1.518.909
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.716.519	7.596.662	180.586	10.493.767	3.133.080	6.997.439	157.691	10.288.210
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.624	4.624	-	-	4.907	4.907
Otros Activos	-	-	409.853	409.853	-	-	404.900	404.900
Total Activos	2.716.519	7.596.662	2.580.828	12.894.009	3.133.080	6.997.439	2.086.407	12.216.926
Pasivos								
Depósitos de clientes	3.834.869	3.764.457	2.506.417	10.105.743	4.062.519	3.892.949	2.130.932	10.086.400
Otros Pasivos	-	-	1.379.673	1.379.673	-	-	724.940	724.940
Total Pasivos	3.834.869	3.764.457	3.886.090	11.485.416	4.062.519	3.892.949	2.855.872	10.811.340
Patrimonio			1.408.593	1.408.593			1.405.586	1.405.586

P Y G	30 de junio de 2018				30 de junio de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	153.857	490.509	27.836	672.202	192.370	410.997	55.377	658.744
Honorarios y comisiones	41.722	92.728	-	134.450	40.717	84.559	-	125.276
Otros ingresos operativos	-	-	23.545	23.545	-	-	29.229	29.229
Total ingresos	195.579	583.237	51.381	830.197	233.087	495.556	84.606	813.249
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	31.886	60.192	87.119	179.197	64.603	73.811	97.999	236.413
Depreciaciones y amortizaciones	5.550	136.440	-	141.990	9.700	118.994	-	128.694
Comisiones y honorarios pagados	93	3.532	12.506	16.131	109	3.842	10.110	14.061
Gastos administrativos	24.884	30.195	-	55.079	24.693	30.483	-	55.176
Otros gastos operativos	11.187	109.192	200.891	321.270	10.721	101.395	168.349	280.465
Impuesto sobre la renta	-	-	3.257	3.257	-	-	764	764
Total gastos	73.600	339.551	341.226	754.377	109.826	328.525	309.066	747.417
Utilidad Neta	121.979	243.686	(289.845)	75.820	123.261	167.031	(224.460)	65.832

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias inter segmentos.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 del Banco para los períodos terminados en 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps.1.148 y Ps.1.357, respectivamente.

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

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

Acuerdos de venta y recompra

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. Al 30 de junio de 2018, 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. 586.379 (30 de junio de 2017 – Ps. 479.886), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de junio de 2018 es de Ps. 198.405 (al 30 de junio de 2017 – Ps.172.764).

NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	Al 30 de junio de 2018					
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	329	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.498	2.011	16.625	-	89.004	67.694
Cuentas por cobrar	9	14	305	-	526	275
Pasivos						
Depósitos	370	5.586	258.783	1.169	135.421	328.816
Cuentas por pagar	-	19	43.831	1.326	4.739	241
Obligaciones financieras	-	32	-	-	5	802

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

Al 30 de junio de 2018						
	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
Al 31 de diciembre de 2017						
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	140	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.579	2.123	-	-	84.000	74.779
Cuentas por cobrar	10	13	90	-	562	419
Pasivos						
Depósitos	353	5.849	335.905	3.623	191.217	58.348
Cuentas por pagar	4	35	19.634	2.980	13.971	210
Al 31 de diciembre de 2017						
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	150	213	6.673	-	7.384	1.729
Gastos financieros	-	2	3.455	26	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	7.238	-	37.715	-
Gasto honorarios y comisiones	-	163	37.814	-	1.551	604
Otros ingresos operativos	-	5	1.237	-	690	84
Otros Gastos	-	269	5.587	22.008	7.382	316

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Salarios	Ps. 5.975	9.520
Beneficios a los empleados a corto plazo	-	386
	Ps. <u>5.975</u>	<u>9.906</u>

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 31 de julio de 2018, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.