



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2019 de Banco Comercial AV Villas S.A., la cual comprende:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados consolidados condensados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia consolidada condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia consolidada condensada al 30 de septiembre de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Leidy Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 183.118-T
Miembro de KPMG S.A.S.

7 de noviembre de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), al 30 de septiembre de 2019 de Banco Comercial AV Villas S.A., que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Comercial AV Villas S.A. al 30 de septiembre de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



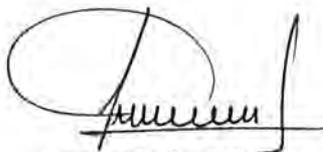
Leidy Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 183.118-T
Miembro de KPMG S.A.S.

7 de noviembre de 2019

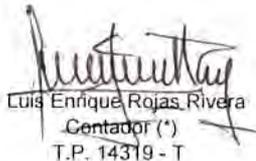
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	Ps. 741.415	1.070.573
Activos financieros de inversión	4	1.849.669	1.527.778
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	4	11.671.359	11.027.826
Otras cuentas por cobrar, neto	4	131.720	126.846
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	3.416	2.679
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4	3.017	2.347
Activos tangibles, neto	7	512.092	348.549
Activos intangibles, neto		67.748	62.601
Impuesto de renta corriente por cobrar		38.309	38.280
Impuesto de renta diferido		92	3
Total activos		<u>15.018.837</u>	<u>14.207.482</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	4	53	32
Depósitos de clientes	4	11.347.540	11.425.401
Obligaciones financieras	4	1.420.133	647.872
Provisiones para contingencias legales y otras	10	3.478	5.162
Impuesto de renta corriente por pagar		7.279	-
Impuesto de renta diferido, neto		108.304	102.721
Beneficios de empleados	9	44.242	34.292
Otros pasivos	11	373.552	371.820
Total pasivos		<u>13.304.581</u>	<u>12.587.300</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Utilidades retenidas		1.399.713	1.325.408
Otros resultados integrales		57.379	38.065
Patrimonio de los intereses controlantes		<u>1.708.125</u>	<u>1.614.506</u>
Intereses no controlantes		<u>6.131</u>	<u>5.676</u>
Total patrimonio		<u>1.714.256</u>	<u>1.620.182</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>Ps. 15.018.837</u>	<u>14.207.482</u>

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



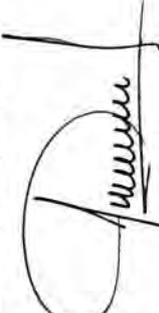
Leidy Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados Condensados de Resultados
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Periodo de 9 meses		Periodo de 3 meses	
	terminado el 30 de septiembre 2019	terminado el 30 de septiembre 2018	terminado el 30 de septiembre 2019	terminado el 30 de septiembre 2018
	P.s.			
Ingresos por intereses y similares	1.095.724	1.024.907	365.126	358.899
Gastos por intereses y similares	310.649	272.623	105.508	93.428
Ingreso neto por intereses y similares	785.075	752.284	259.618	265.471
Ganancia neta sobre inversiones a valor razonable	15.269	11.044	3.244	4.581
Ingresos netos por intereses y similares y ganancia neta sobre inversiones a valor razonable	800.344	763.328	262.862	270.052
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	194.554	170.848	55.073	59.000
Ingresos netos por intereses y similares y ganancia neta sobre inversiones a valor razonable después de pérdida por deterioro	605.790	592.480	207.789	211.052
Ingresos netos por comisiones y honorarios	119.972	135.611	41.124	47.399
(Pérdida) ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación	(241)	(236)	185	(966)
Otros ingresos	36.690	33.589	6.877	10.960
Otros gastos	522.087	499.987	179.617	172.985
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	240.124	261.457	76.358	95.590
Impuesto sobre la renta				
Corriente	76.055	60.632	28.694	23.551
Diferido	3.012	25.895	(4.011)	7.934
Utilidad neta	161.057	174.930	51.675	64.105
Utilidad neta atribuible a:				
Utilidad neta Intereses controlantes	160.602	174.222	51.461	63.893
Intereses no controlantes	455	708	214	212
	161.057	174.930	51.675	64.105
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	P.s. 7.16,66	776,40	229,94	285,25

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Leidy Patricia Hernández Arenas
 Revisor Fiscal
 T.P. 163119 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

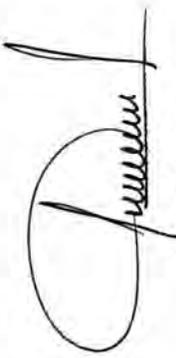
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio por los nueve meses terminados en 30 de septiembre 2019 y 2018
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	P.s.	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los intereses controlantes	Participación de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017		22.473	228.560	1.195.701	43.948	1.490.682	4.955	1.495.637
cambios en políticas contables (*)		-	-	(13.239)	(11.999)	(25.238)	-	(25.238)
Saldo al primero de enero de 2018		22.473	228.560	1.182.462	31.949	1.465.444	4.955	1.470.409
Distribución de dividendos en efectivo	12	-	-	(72.813)	-	(72.813)	-	(72.813)
Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables		-	-	118	-	118	-	118
Realización de Adopción por primera vez, neto de impuestos		-	-	(2.299)	-	(2.299)	-	(2.299)
Efecto en retenidas por Realización de Adopción por primera vez		-	-	2.299	-	2.299	-	2.299
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta		-	-	-	1.279	1.279	-	1.279
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio		-	-	-	3.059	3.059	-	3.059
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		-	-	-	(3.702)	(3.702)	-	(3.702)
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	-	-	(56)	(56)	-	(56)
Impuesto de renta diferido		-	-	-	651	651	-	651
Utilidad neta del período		-	-	174.222	-	174.222	708	174.930
Saldo al 30 de septiembre de 2018		22.473	228.560	1.283.989	33.180	1.566.202	5.673	1.573.875
Saldo al 31 de diciembre de 2018		22.473	228.560	1.325.408	38.065	1.614.506	5.676	1.620.182
Distribución de dividendos en efectivo	12	-	-	(86.297)	-	(86.297)	-	(86.297)
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta		-	-	-	18.812	18.812	-	18.812
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio		-	-	-	20.403	20.403	-	20.403
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		-	-	-	(17.419)	(17.419)	-	(17.419)
Impuesto de renta diferido		-	-	-	(2.482)	(2.482)	-	(2.482)
Utilidad neta del período	12	-	-	160.602	-	160.602	455	161.057
Saldo al 30 de septiembre de 2019		22.473	228.560	1.399.713	57.379	1.708.125	6.131	1.714.256

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14379-1



Leidy Patricia Rodríguez Arenas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

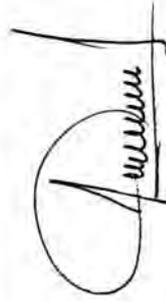
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados Condensados de Otros Resultados Integrales
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Periodo de 9 meses terminado en 30 de septiembre		Periodo de 3 meses terminado en 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta				
	Ps.	174.930	51.675	64.105
Otros resultados integrales				
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:				
Cambios en políticas contables	-	(11.999)		
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta	18.812	1.279	152	2.607
Partidas reclasificadas de ORI a resultados	(17.419)	(3.702)	(1.280)	(635)
Impuesto de renta diferido	(511)	898	423	(728)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	882	(13.524)	(705)	1.244
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio	20.403	3.059	9	13
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	(56)	-	-
Impuesto de renta diferido	(1.971)	(247)	91	(179)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	18.432	2.756	100	(166)
Total otros resultados integrales, neto de impuestos	19.314	(10.768)	(605)	1.078
Total resultado integral	180.371	164.162	51.070	65.183

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Leidy Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

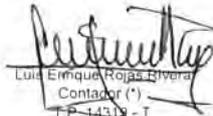
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Periodo de 9 meses terminados en 30 de septiembre	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del periodo	P\$ 161.057	174.930
Conciliación de la utilidad neta antes de impuestos sobre las ganancias con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	49.065	24.641
Gasto por impuesto de renta	79.067	86.527
Detenore para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	227.928	211.957
Intereses causados, netos	(785.075)	(753.457)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(7)	(1)
Utilidad en venta de propiedad y equipo propios	(11)	(181)
Utilidad en dados de baja por arrendamientos financieros	(18)	-
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	188	713
Otros ajustes para conciliar la utilidad del periodo	(22.688)	(6.755)
Valor razonable ajuste sobre:		
Propiedades de inversión	(151)	(359)
Cambio en el valor razonable de Activos no corrientes mantenidos para la venta	26	-
Derivados	21	4
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en inversiones negociables	(21.506)	46.055
Aumento en cuentas por cobrar	(4.954)	(15.811)
(Aumento) en otros activos	-	(260)
Disminución en otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados	(12.756)	(89.704)
Utilización de provisiones	(39)	-
Disminución en cartera de créditos	186.111	134.842
(Disminución) aumento de depósitos de clientes	(79.128)	327.728
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	665.406	915.196
Aumento (disminución) en obligaciones con entidades de fomento	2.049	(1.246)
Intereses pagados sobre pasivos	(300.617)	(268.805)
Pago de intereses por arrendamientos financieros	(8.541)	-
Impuesto sobre la renta pagado	(68.805)	(62.253)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	66.623	723.761
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(221.103)	(214.125)
Redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	218.748	174.228
Venta de inversiones con cambios en ORI a valor razonable	4.184.298	1.644.550
Adquisición de inversiones con cambios en ORI valor razonable	(4.401.292)	(2.156.599)
Adquisición de activos tangibles	(13.502)	(12.809)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	(858)	-
Producto de la venta de propiedad planta y equipo	5.054	5.057
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	516	395
Adquisición de otros activos intangibles	(16.656)	(15.535)
Dividendos recibidos	3.849	2.322
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(240.945)	(572.516)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interés controlantes	(49.011)	(48.392)
Dividendos pagados interés no controlantes	(11.983)	(12.010)
Pago cánón arrendamientos	(18.525)	-
(Disminución) aumento de Obligaciones Financieras, neto	(74.459)	745
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(153.978)	(59.657)
Utilidad por diferencias en cambio de moneda extranjera	(858)	(770)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(329.158)	90.818
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.070.573	764.899
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	741.415	855.717

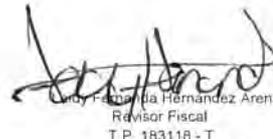
Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Lidy Patricia Hernández Arenas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9996%, 19.9996%, 20.0002%, 19.9999%, 0.0006% y 0.0012% del total de las acciones de dicha sociedad, respectivamente. Que, en conjunto, los Accionistas son titulares de la totalidad de las acciones en que se encuentra dividido el capital de ATH.

La sociedad ATH tiene cierre contable anual y para septiembre de 2019 se consideran estados financieros de periodo intermedio. A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

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

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

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ajustes reconocidos en la adopción de NIIF 16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Determinación de valores razonables

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

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

(1) Valoración TIPS Nivel 3

La metodología a través de la cual se realiza el análisis de sensibilidad de los títulos TIPS consiste en calcular el valor razonable de los títulos bajo la modificación de las dos principales variables que afectan su valor razonable: prepago y mora. Para esto fueron utilizados dos escenarios propuestos por la Titularizadora Colombiana S.A., los cuales consisten en mantener

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	1.167	1.167	1.167

(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

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

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

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

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

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

Método de activos netos:

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

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

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

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

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

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

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana):

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

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

c) Transferencia de niveles

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

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

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

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

31 de diciembre de 2018

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

d) Concentración de riesgo de crédito

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

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

1. Cartera por sector económico

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

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

2. Cartera vencida y deteriorada

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

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

30 de septiembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

3. Cartera por calificación

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

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

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

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

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

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

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

préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

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

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

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

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

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

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

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

Compromisos de desembolso de gastos de capital

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

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

Compromisos de leasing operativo

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

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

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

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

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

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

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

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

NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES

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

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

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

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

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

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

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

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

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

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

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

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

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

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

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

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

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

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

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

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

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

NOTA 12 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

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

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

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

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

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

Utilidad neta por acción

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Utilidad neta del período	160.602	174.222
Intereses no controlantes	455	708
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	\$ 161.056	174.930
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	716,66	778,40
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	\$ 716,66	778,40

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

NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias:

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

Procesos laborales:

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

Procesos civiles:

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

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

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 16 – OTROS GASTOS

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

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

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

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

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 18 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

NOTA 19 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 30 de septiembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

Terminado al 30 de septiembre de 2019

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

Terminado al 30 de septiembre de 2018

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

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

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

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

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

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

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

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



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2019 de Banco Comercial AV Villas S.A., la cual comprende:

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados separados condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia separada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia separada condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada al 30 de septiembre de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Leidy Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 183.118-T
Miembro de KPMG S.A.S.

7 de noviembre de 2019



**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), al 30 de septiembre de 2019 de Banco Comercial AV Villas S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Comercial AV Villas S.A. al 30 de septiembre de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



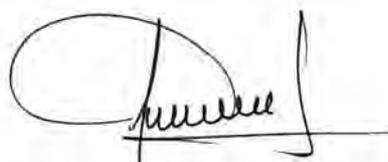
Leidy Perhanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 183.118-T
Miembro de KPMG S.A.S.

7 de noviembre de 2019

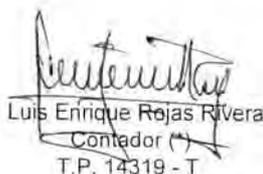
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estados Separados Condensados de Situación Financiera
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	Ps. 740.025	1.069.979
Activos financieros de inversión	4	1.841.468	1.518.167
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	4	11.503.985	10.888.304
Otras cuentas por cobrar, neto	4	130.807	126.619
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	1.455	1.085
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4	7.104	6.131
Activos tangibles, neto	7	482.628	318.290
Activos intangibles, neto		67.043	61.878
Impuesto de renta corriente por cobrar		36.643	37.969
Total activos		14.811.158	14.028.422
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	4	53	32
Depósitos de clientes	4	11.348.167	11.425.443
Obligaciones financieras	4	1.418.894	647.872
Provisiones para contingencias legales y otras	10	2.435	3.604
Impuesto de renta diferido, neto	8	42.776	42.610
Impuesto de renta corriente por pagar		7.279	-
Beneficios de empleados	9	44.011	34.088
Otros pasivos	11	377.351	377.365
Total pasivos		13.240.966	12.531.014
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Utilidades retenidas		1.267.965	1.213.687
Otros resultados integrales		51.194	32.688
Total patrimonio		1.570.192	1.497.408
Total pasivos y patrimonio		Ps. 14.811.158	14.028.422

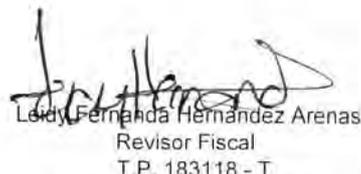
Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros separados condensados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Lady Fernanda Hernández Arenas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

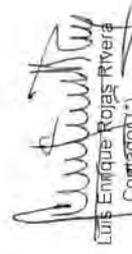
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estados Separados Condensados de Resultados
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Periodo de 9 meses terminado en 30 de septiembre		Periodo de 3 meses terminado en 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses y similares	1.092.233	1.010.270	363.736	344.495
Gastos por intereses y similares	310.573	272.626	105.483	93.429
Ingreso neto por intereses y similares	781.660	737.644	258.253	251.066
Ganancia neta sobre inversiones negociables	15.060	9.632	3.164	3.205
Ingresos netos por intereses y similares y ganancia neta sobre inversiones negociables	796.720	747.276	261.417	254.271
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	186.151	202.591	43.064	60.601
Ingresos netos por intereses y similares y ganancia neta sobre inversiones negociables después de pérdida por deterioro	610.569	544.685	218.353	193.670
Ingresos netos por comisiones y honorarios	108.757	122.486	37.540	43.116
(Pérdida) ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación	(241)	(236)	185	(966)
Otros ingresos	40.175	34.720	7.289	11.902
Otros gastos	545.397	520.120	188.331	179.460
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	213.863	181.535	75.036	68.262
Impuesto sobre la renta				
Corriente	75.630	60.101	28.488	23.527
Diferido	(2.342)	(811)	(3.020)	(1.690)
Utilidad neta	140.575	122.245	49.568	46.425
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)				
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales	625.52	543.96	220.57	206.58
	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros separados condensados.


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Leidy Fernanda Hernández Arenas
 Revisor Fiscal
 T.P. 183118 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estados Separados Condensados de Cambios en el Patrimonio por los nueve meses terminados en 30 septiembre 2019 y 2018
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Ps.	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2017		22.473	228.560	1.126.571	27.983	1.405.587
Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables		-	-	(231)	-	(231)
Distribución de dividendos en efectivo	12	-	-	(72.813)	-	(72.813)
Realización de Adopción por primera vez, neto de impuestos		-	-	(2.299)	-	(2.299)
Efecto en retenidas por Realización de Adopción por primera vez		-	-	2.299	-	2.299
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio		-	-	-	1.240	1.240
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		-	-	-	3.766	3.766
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		-	-	-	(3.702)	(3.702)
Impuesto de renta diferido		-	-	-	(56)	(56)
Utilidad neta del periodo		-	-	122.245	580	580
Saldo al 30 de septiembre de 2018	Ps.	22.473	228.560	1.175.772	29.811	1.456.616
Saldo al 31 de diciembre de 2018		22.473	228.560	1.213.687	32.688	1.497.408
Distribución de dividendos en efectivo	12	-	-	(86.297)	-	(86.297)
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio		-	-	-	18.639	18.639
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		-	-	-	19.794	19.794
Impuesto de renta diferido		-	-	-	(17.419)	(17.419)
Utilidad neta del periodo	12	-	-	140.575	(2.508)	(2.508)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps.	22.473	228.560	1.267.965	51.194	1.570.192

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros separados condensados.


 Juan Camilo Angel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Lety Fernanda Hernández Arreñas
 Revisor Fiscal
 T.P. 183118 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

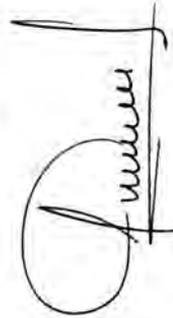
(Véase mi Informe del 7 de noviembre de 2019)

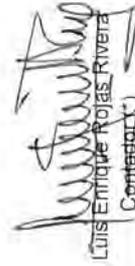
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estados Separados Condensados de Otros Resultados Integrales
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Periodo de 9 meses terminado en 30 de septiembre		Periodo de 3 meses terminado en 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta	140.575	122.245	49.568	46.425
Otros resultados integrales				
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:				
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta	18.639	1.240	195	2.600
Partidas reclasificadas de ORI a resultados	(17.419)	(3.702)	(1.280)	(635)
Impuesto de renta diferido	(451)	911	402	(727)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	769	(1.551)	(683)	1.238
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio	19.794	3.766	505	437
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados	-	(56)	-	-
Impuesto de renta diferido	(2.057)	(331)	4	1
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	17.737	3.379	509	438
Total otros resultados integrales, neto de impuestos	18.506	1.828	(174)	1.676
Total resultado integral	159.081	124.073	49.394	48.101

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros separados condensados.


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Leidy Fernanda Hernández Arenas
 Revisor Fiscal
 T.P. 183118 - T

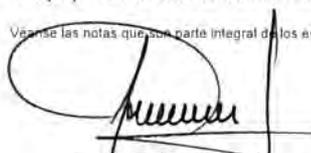
Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estados Separados Condensados de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Período de 9 meses terminados en 30 de septiembre	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del periodo	Ps 140.575	122.245
Conciliación de la utilidad neta antes de impuestos sobre las ganancias con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	48.718	24.641
Gasto por impuesto de renta	73.288	59.290
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	217.618	239.880
Intereses causados, netos	(781.660)	(737.643)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(34)	(11)
Utilidad en venta de propiedad y equipo propios	(124)	(275)
Utilidad en dados de baja por arrendamientos financieros	(18)	-
Participación en utilidades de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	(116)	241
Otros ajustes para conciliar la utilidad del periodo	(24.293)	(4.245)
Valor razonable ajuste sobre:		
Propiedades de inversión	(151)	(359)
Derivados	21	4
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en inversiones negociables	(24.169)	46.676
Aumento en cuentas por cobrar	(4.292)	(13.653)
Disminución en activos no corrientes mantenidos para la venta	420	478
(Aumento) en otros activos	-	(260)
Disminución en otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados	(14.527)	(89.060)
Utilización de provisiones	(38)	-
Disminución en cartera de créditos	221.504	165.982
(Disminución) aumento de depósitos de clientes	(78.544)	327.749
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	665.406	915.196
Aumento (disminución) en obligaciones con entidades de fomento	2.049	(1.246)
Intereses pagados sobre pasivos	(300.618)	(268.807)
Pago intereses arrendamientos financieros	(8.464)	-
Impuesto sobre la renta y cree pagado	(67.025)	(61.958)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	65.526	724.865
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(221.103)	(214.125)
Redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	218.749	174.228
Venta de inversiones con cambios en ORI a Valor Razonable	4.184.298	1.644.550
Adquisición de inversiones con cambios en ORI a Valor Razonable	(4.401.292)	(2.156.600)
Adquisición de activos tangibles	(13.495)	(12.809)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	(858)	-
Producto de la venta de propiedad planta y equipo	5.054	5.057
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	516	395
Adquisición de otros activos intangibles	(16.427)	(15.535)
Producto de la venta de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	-
Dividendos recibidos	3.849	2.322
Adquisición de compañías controladas	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(240.709)	(572.517)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interés controlantes	(49.011)	(48.392)
Dividendos pagados interés no controlantes	(11.083)	(12.010)
Pago canon arrendamientos	(18.460)	-
(Disminución) aumento de Obligaciones Financieras, neto	(74.459)	745
Emisión de bonos en circulación	-	-
Pago de bonos en circulación	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(153.913)	(69.657)
Utilidad por diferencias en cambio de moneda extranjera	(858)	(770)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(329.954)	91.921
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.069.979	763.378
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	740.025	855.299

Véase las notas que son parte integral de los estados financieros separados condensados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T


Leidy Ferrando Hernández Areñas
Revisor Fiscal
T.P. 183118 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La información financiera condensada separada al 30 de septiembre de 2019 ha sido preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) incluyendo los requerimientos de la norma internacional de contabilidad NIC 34 información intermedia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el Decreto 2131 de 2016, 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 mediante el cual se actualizan los marcos técnicos de las NIIF incluyendo las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 16). Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar, o la tasa de endeudamiento incremental del grupo.

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

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

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

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina. Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades y equipos en todo el Grupo Aval. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos.

Ajustes reconocidos en la adopción de NIIF 16

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

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	\$. 98.899
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento	97.293
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(11.961)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(2.058)
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	\$. 182.173

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

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

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

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

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

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

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, en relación con los arrendamientos que fueron clasificados previamente como arrendamientos operativos, el Banco reconoció \$190.113 de activos por derecho de uso y \$171.956 de pasivos de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019.

Adicionalmente, en relación con esos arrendamientos según la NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación e intereses, en lugar de gastos operativos de arrendamiento. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Banco reconoció \$22.214 de gastos de depreciación y \$8.687 de costos de intereses de estos arrendamientos. No se reconoce depreciación para el activo por derecho de uso que cumple con la definición de propiedad de inversión.

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

POLÍTICAS CONTABLES

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

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales separados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, excepto por la definición de los términos del arrendamiento requeridas con la adopción de la NIIF 16.

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

Términos de arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del contrato de arrendamiento si se considera razonablemente que el contrato de arrendamiento se extenderá (o no se terminará).

La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

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

30 de septiembre de 2019	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 740.025	-	-	-	740.025
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.138.190	1.138.190	-	-	1.138.190
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	115.286	-	115.286	-	115.286
Fondos de inversión colectiva	166.075	-	-	166.075	166.075
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	57.436	37	-	57.399	57.436
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	336.245	-	-	336.245	336.245
Otros	9.593	-	-	9.593	9.593
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (a)	18.643	-	-	18.643	18.643
Total activos financieros de inversión	\$ 1.841.468	1.138.227	115.286	587.955	1.841.468
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	7.104	-	-	7.104	7.104

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

30 de septiembre de 2019	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:	
Cartera de créditos, neto	\$. 11.503.985
Otras cuentas por cobrar, neto	130.807
Pasivos financieros a valor razonable	
Contratos de futuros	53
Pasivos financieros a costo amortizado	
Depósitos de clientes (b)	11.348.167
Obligaciones financieras (c)	1.418.894
Total pasivos financieros a costo amortizado	<u><u>\$. 12.767.061</u></u>

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

31 de diciembre de 2018	<u>Valor en Libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable sobre bases recurrentes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1.069.979	-	-	-	1.069.979
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	962.172	868.959	93.213	-	962.172
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	70.444	-	70.444	-	70.444
Otros	1.167	-	-	1.167	1.167
Fondos de inversión colectiva	89.023	-	-	89.023	89.023
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	36.944	41	-	36.903	36.944
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	326.512	-	-	326.512	326.512
Otros	12.565	-	-	-	12.565
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en ORI (a)	19.340	-	-	19.340	19.340
Total activos a valor razonable recurrentes	<u><u>\$ 1.518.167</u></u>	<u><u>869.000</u></u>	<u><u>163.657</u></u>	<u><u>472.946</u></u>	<u><u>1.518.167</u></u>
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	6.131	-	-	6.131	6.131

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

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

- (a) Incluye depósitos de cuentas corrientes, ahorros, certificados de depósito a término.
- (b) Incluye fondos interbancarios, créditos de bancos y otros y obligaciones con entidades de redescuento.
- (c) La medición de esta inversión en la Titularizadora Colombiana S.A. se efectúa por variación patrimonial.

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

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

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

b) Determinación de valores razonables

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

ACTIVOS	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico
Otros	-Ingresos	- Precio estimado / Precio teórico - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS (1)
Inversiones en instrumentos de patrimonio (2)	- Flujo de efectivo descontado	- Crecimiento durante los cinco años de proyección - Ingresos netos - Crecimiento en valores residuales después de 5 años - Tasas de interés de descuento

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

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
	- 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 septiembre de 2019 no se tienen TIPS en el portafolio de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2018

Título	Escenario		
	Desfavorable	Base	Favorable
TIP16C25	1.167	1.167	1.167

(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

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

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores excepto la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se ha realizado con base en las valoraciones de septiembre de 2019, para las cuales se contó con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con

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

base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada. El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 30 de septiembre de 2019.

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

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

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

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

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

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

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

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

c) Transferencia de niveles

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre 2019				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	\$ 1.455	1.455
31 de diciembre 2018				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	\$ 1.085	1.085

d) Concentración de riesgo de crédito

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

Clase de cartera	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	\$ 3.225.230	128.818	3.096.412	2.983.256	118.302	2.864.955
Consumo	6.491.833	352.496	6.139.337	6.221.454	358.897	5.862.557
Vivienda	2.332.976	65.495	2.267.481	2.220.640	60.812	2.159.827
Microcrédito	821	66	755	1.010	45	965
Saldo	\$ 12.050.860	546.875	11.503.985	11.426.360	538.056	10.888.304

1. Cartera por sector económico

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

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

Sector	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018		
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.	
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	\$.	74.630	0,62%	65.793	0,58%
Rentista de capital		191.637	1,59%	175.345	1,53%
Asalariado		8.078.205	67,03%	7.746.068	67,79%
Explotación de minas y canteras		15.471	0,13%	17.381	0,15%
Industrias manufactureras		454.875	3,77%	499.545	4,37%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado		208.405	1,73%	275.005	2,41%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental		41.417	0,34%	36.382	0,32%
Construcción		310.532	2,58%	323.095	2,83%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas		703.649	5,84%	809.924	7,09%
Transporte, almacenamiento		233.404	1,94%	257.569	2,25%
Alojamiento y servicios de comida		31.013	0,26%	35.030	0,31%
Información y comunicaciones		63.130	0,52%	63.724	0,56%
Actividades financieras y de Seguros		819.264	6,80%	433.096	3,79%
Actividades inmobiliarias		82.443	0,68%	61.129	0,53%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.		165.269	1,37%	134.422	1,18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.		219.248	1,82%	182.583	1,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria		197.930	1,64%	163.373	1,43%
Educación		21.003	0,17%	23.031	0,20%
asistencia social		67.300	0,56%	56.639	0,50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación		40.087	0,33%	30.030	0,26%
Otras actividades de servicios		21.142	0,18%	28.228	0,25%
empleadores		10.739	0,09%	8.841	0,08%
extraterritoriales		67	0,00%	127	0,00%
	\$.	12.050.860	100%	11.426.360	100%

2. Cartera vencida y deteriorada

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

	30 de septiembre de 2019					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados	
Comercial	\$.	96.401	8.185	898	105.484	77.791
Consumo		195.371	58.591	37.822	291.784	134.179
Vivienda hipotecaria		92.587	32.203	15.424	140.214	62.016
Microcrédito		27	59	48	134	35
	\$.	384.386	99.038	54.192	537.616	274.021

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

31 de diciembre de 2018						
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$.	10.718	1.743	1.774	14.235	75.248
Consumo		185.884	69.205	45.687	300.776	124.504
Vivienda hipotecaria		74.163	32.086	14.043	120.292	52.388
Microcrédito		34	99	5	138	8
	\$.	270.799	103.133	61.509	435.441	252.148

3. Cartera por calificación

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

		30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comercial			
"A" Riesgo Normal	\$.	3.015.923	2.767.883
"B" Riesgo Aceptable		24.530	36.390
"C" Riesgo Apreciable		62.507	123.481
"D" Riesgo Significativo		54.925	8.891
"E" Riesgo de Incobrabilidad		41.521	46.611
		3.199.406	2.983.256
Consumo			
"A" Riesgo Normal		6.170.058	5.839.334
"B" Riesgo Aceptable		93.312	102.102
"C" Riesgo Apreciable		52.717	68.342
"D" Riesgo Significativo		114.413	141.281
"E" Riesgo de Incobrabilidad		61.333	70.395
		6.491.833	6.221.454
Vivienda			
"A" Riesgo Normal		2.185.548	2.135.584
"B" Riesgo Aceptable		92.869	37.848
"C" Riesgo Apreciable		9.249	7.799
"D" Riesgo Significativo		18.625	18.919
"E" Riesgo de Incobrabilidad		21.005	18.189
		2.327.296	2.218.340
Microcrédito			
"A" Riesgo Normal		661	859
"B" Riesgo Aceptable		77	99
"C" Riesgo Apreciable		48	-
"D" Riesgo Significativo		-	22
"E" Riesgo de Incobrabilidad		35	30
		821	1.010
Pasan	\$.	12.019.356	11.424.060

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vienen	\$ 12.019.356	11.424.060
Leasing financiero Comercial		
“A” Riesgo Normal	25.824	-
	25.824	-
Leasing financiero Vivienda		
“A” Riesgo Normal	5.680	2.300
	5.680	2.300
	\$ 12.050.860	11.426.360

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

Clase de cartera	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comercial	\$ 128.818	118.302
Consumo	352.496	358.897
Vivienda	65.495	60.812
Microcrédito	66	45
	\$ 546.875	538.056

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 118.302	358.897	60.812	45	538.056
Provisión del período con cargo a resultados	43.838	330.802	13.134	64	387.838
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(30.485)	(131.503)	(8.342)	(12)	(170.342)
Castigos del período	(2.836)	(205.700)	(110)	(31)	(208.677)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ 128.819	352.496	65.494	66	546.875
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 89.343	323.904	51.727	79	465.053
Provisión del período con cargo a resultados	45.067	340.925	14.400	146	400.539
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(33.340)	(120.034)	(7.453)	(29)	(160.857)
Castigos del período	(7.205)	(161.393)	(617)	(143)	(169.359)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 93.865	383.402	58.057	52	535.376

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos	\$ 1.979.906	2.031.937

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

Compromisos de leasing operativo

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

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

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes muebles	\$. 3.442	2.679
Deterioro	(1.987)	(1.594)
	\$. 1.455	1.085

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	\$. 2.679	2.430
Incrementos por adición del periodo	1.272	963
Bienes vendidos en el período, neto	(509)	(714)
Saldo al final del período	\$. 3.442	2.679

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	\$. 1.594	1.072
Provisión cargada a gastos	483	567
Recuperación	(63)	(14)
Provisión utilizada en ventas	(27)	(31)
Saldo al final del período	\$. 1.987	1.594

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

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

NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$. 440.457	40.771	481.228
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.809	2.137	14.946
Retiros / Ventas (neto)	(4.917)	(1.106)	(6.023)
Cambios en el valor razonable	-	359	359
Saldo al 30 de septiembre, 2018	448.349	42.162	490.510
Saldo al 31 de diciembre, 2018	453.207	42.419	495.626
Derechos de uso	182.173	-	182.173
Compras o gastos capitalizados (neto)	22.226	973	23.199
Retiros / Ventas (neto)	(3.160)	(4.844)	(8.004)
Cambios en el valor razonable	-	(41)	(41)
Saldo al 30 de septiembre, 2019	\$. 654.447	38.507	692.954

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

Depreciación Acumulada:

Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$.	129.368	-	129.368
Depreciación del periodo con cargo a resultados		14.406	-	14.406
Retiros / Ventas		(1.148)	-	(1.148)
Saldo al 30 de septiembre, 2018		<u>142.626</u>	-	<u>142.626</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018		147.082	-	147.082
Depreciación del periodo con cargo a resultados		37.458	-	37.458
Retiros / Ventas		(2.463)	-	(2.463)
Saldo al 30 de septiembre, 2019		<u>182.077</u>	-	<u>182.077</u>

Pérdidas por deterioro:

Saldo al 31 de diciembre, 2017	-	27.066	27.066
Cargo por deterioro del periodo	-	3.041	3.041
Recuperación de provisión	-	(572)	(572)
Utilización de provisión	-	(93)	(93)
Saldo al 30 de septiembre, 2018	-	<u>29.442</u>	<u>29.442</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2018	-	30.254	30.254
Cargo por deterioro del periodo	-	1.650	1.650
Recuperación de provisión	-	(3.522)	(3.522)
Utilización de provisión	-	(133)	(133)
Saldo al 30 de septiembre, 2019	-	<u>28.249</u>	<u>28.249</u>

Activos tangibles neto:

Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$.	<u>306.125</u>	<u>12.165</u>	<u>318.290</u>
Saldo al 30 de septiembre, 2019	\$.	<u>472.370</u>	<u>10.258</u>	<u>482.628</u>

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

<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>	
Terrenos	\$.	58.113	-	58.113
Edificios		397.522	(45.854)	351.668
Equipo de oficina, enseres y accesorios		31.285	(22.877)	8.408
Equipo informático		140.724	(104.829)	35.895
Vehículos		119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas		20.593	(8.219)	12.374
Construcciones en curso		6.091	(179)	5.912
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$.	<u>654.447</u>	<u>(182.077)</u>	<u>472.370</u>

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

31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	\$. 58.113	-	58.113
Edificios	216.464	(23.270)	193.194
Equipo de oficina, enseres y accesorios	30.009	(22.504)	7.505
Equipo informático	125.347	(95.616)	29.731
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	16.764	(5.573)	11.191
Construcciones en curso	6.391	-	6.391
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$. 453.207	(147.082)	306.125

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 33.94% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 31,99%), reflejando una mayor tasa del 1.95%, variación no significativa. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 34.27% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 32.66%), reflejando una mayor tasa del 1,61%, variación no significativa.

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

	31 de diciembre de 2018	Efecto cambio de políticas - Adopción NIIF 16 (01/enero/2019)	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	30 de septiembre de 2019
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija (Efecto valoración de derivados)	\$. 830		(518)	-	312
Provisión de bienes recibidos en pago	3.918		(901)	-	3.017
Provisión de cuentas por cobrar	154		20	-	174
Provisión general de cartera de créditos	3.935		(671)	-	3.264
Gastos anticipados	847		(300)	-	547
Provisiones de otros gastos	3.345		1.354	-	4.699
Beneficios a empleados	3.756		901	-	4.657
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	280		-	(280)	-
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	2.020		(635)	-	1.385
Contrato de Arrendamiento Financiero	-	58.617	(4.109)	-	54.508
Otros Conceptos (Dcto tributario ICA y Impuesto diferido)	119		2.422	-	2.541
Subtotal	19.204	58.617	(2.437)	(280)	75.104
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija (Valor presente lineal)	(43)		43	-	-
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.452)		(15)	(2.057)	(5.524)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.869)		524	-	(3.345)
Costo de propiedad y equipo	(36.470)		(46)	-	(36.516)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.508)		262	-	(13.246)
Derechos de Uso	-	(58.617)	5.106	-	(53.511)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(4.453)		269	-	(4.184)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	-		-	(171)	(171)
Otros conceptos (Impuesto diferido Pasivo Neg. Conj.)	(19)		(1.364)	-	(1.383)
Subtotal	(61.814)	(58.617)	4.779	(2.228)	(117.880)
Total neto	\$. (42.610)	-	2.342	(2.508)	(42.776)

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

NOTA 9 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	\$ 28.974	22.356
Beneficios post-empleo	1.384	1379
Beneficios de largo plazo	13.653	10.353
	\$ 44.011	34.088

NOTA 10 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

		Provisiones legales y otras
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$	2.879
Incremento de provisiones en el período		1.057
Pagos de procesos		(332)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		3.604
Incremento de provisiones en el período		479
Montos reversados por provisiones no utilizadas		(1.610)
Utilización de provisiones		(38)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$	2.435

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

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

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

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Dividendos y excedentes por pagar	\$ 48.301	22.998
Dispensado en cajeros automáticos de otras	52.969	66.417
Cheques de gerencia girados no cobrados	83.158	96.387
Retenciones y otras contribuciones laborales	14.533	16.050
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	7.796	4.693
Tarjeta débito plus	13.728	14.353
Primas de seguros recaudadas	13.546	14.355
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	26.653	23.904
Cheques girados no cobrados	8.641	8.547
Cuentas canceladas	5.351	5.462
Comisiones y honorarios	13.010	3.630
Proveedores	10.371	27.507
Intereses originados en procesos de	4.304	6.033
Redeban Multicolor S.A.	4.691	11.074
Actividades deportivas, culturales y capacitación	2.347	2.288
Contribuciones sobre las transacciones	4.322	3.842
Otros impuestos	5.456	6.540
Mantenimiento equipo e instalaciones	2.421	1.063
Impuesto a las ventas por pagar	1.694	3.608
Nación Ley 546 /1999	635	619
Gastos judiciales, notariales y legales	1.668	170
Procesamiento de datos	4.664	4.432
Operaciones ACH Colombia - Cenit	1.263	339
Recaudos realizados	27.188	18.551
Otros	18.641	14.503
	\$ 377.351	377.365

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

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

- (1) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 28 de marzo de 2019
(2) Corresponde a la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2018

Utilidad neta por acción

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Utilidad neta del periodo	\$ 140.575	122.245
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	<u>140.575</u>	<u>122.245</u>
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	<u>625,52</u>	<u>543,96</u>
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	\$ <u>625,52</u>	<u>543,96</u>

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

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

NOTA 13 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

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

Procesos civiles

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$105 y \$62.864 respectivamente.

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Periodo de 9 meses terminado en		Periodo de 3 meses terminado en	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	1 de julio al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2018
Ingresos por Honorarios y Comisiones				
Comisiones por recaudo de primas de seguros	\$ 34.781	32.418	11.672	11.557
Comisiones cajeros automáticos	11.996	12.319	4.127	4.021
Comisiones por convenios de recaudos	25.071	25.656	8.171	8.481
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	4.183	5.268	1.443	1.677
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	8.029	6.230	2.694	2.113
Comisiones Banca Movil	5.680	5.081	1.899	1.722
Comisiones convenios de nómina	1.529	1.719	484	596
Comisiones por otros servicios bancarios	2.995	2.655	1.010	860
Cuotas de manejo tarjetas de crédito (1)	24.643	22.138	8.498	6.711
Cuotas de manejo tarjetas de débito (2)	20.218	23.666	6.677	7.377
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito (3)	20.663	18.202	7.507	6.297
Comisiones Internet y Administración BBS	7.649	6.675	2.645	2.268
Venta de chequeras	5.183	5.429	1.693	1.794
Comisiones por giros	600	541	213	189
Servicios de red de oficinas	11.877	12.232	4.198	4.069
Honorarios por Procesos Judiciales	13.377	-	4.685	-
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	4.281	5.499	1.428	1.298
Honorarios por estudios de créditos	10.396	10.112	3.842	3.566
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)	1.117	3.087	360	949
Otras comisiones	779	5.686	269	4.618
	\$ 215.047	204.613	73.515	70.163

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

Gastos por Honorarios y Comisiones					
Servicios bancarios	\$	43.441	44.446	14.965	14.201
Gastos bancarios		3.497	3.257	1.118	1.034
Comisiones por ventas y servicios (4)		42.588	16.669	14.538	6.172
Servicio de la red de oficinas		1.635	1.697	535	579
Servicios de administración e intermediación		3.455	3.224	827	1.151
Servicios procesamiento de información de operadores		8.027	9.664	2.741	2.890
Otros		3.647	3.170	1.250	1.020
		<u>106.290</u>	<u>82.127</u>	<u>35.975</u>	<u>27.047</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	\$	<u>108.757</u>	<u>122.486</u>	<u>37.540</u>	<u>43.116</u>

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

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

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

	<u>Periodo de 9 meses terminado en</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>	
	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre 2019</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre 2018</u>
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)				
Títulos de deuda	69.477	40.267	16.228	16.066
Fondos de inversión colectiva	4.351	3.286	1.567	907
	\$ 73.828	43.553	17.795	16.973
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(241)	(236)	185	(966)
	\$ 73.587	43.317	17.980	16.007

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

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:

	<u>Periodo de 9 meses terminado en</u>		<u>Periodo de 3 meses terminado en</u>	
	<u>Septiembre 2019</u>	<u>Septiembre 2018</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre 2019</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre 2018</u>
Gastos de personal	\$ 183.721	177.979	61.505	58.633
Licencias software	10.961	10.235	3.580	3.597
Depreciación	15.243	14.406	5.295	4.913
Gastos de bienes recibidos en pago	1.410	1.686	375	356
Pérdida recuperación de cartera	3.616	4.233	1.316	1.409
Pérdida en cuentas en participación	16.554	13.891	6.663	4.460
Outsourcing call center	9.167	9.418	3.205	3.142
Impuestos y tasas (1)	29.478	26.554	12.005	10.117
Arrendamientos y derechos de uso	45.786	46.037	14.767	15.218
Contribuciones y afiliaciones	23.176	15.666	9.833	6.322
Seguros	23.506	21.962	7.693	7.432
Servicios públicos	17.108	16.230	5.620	5.426
Honorarios de asesorías, auditoría y otros (2)	46.949	41.784	15.320	15.053
Servicios de publicidad	14.214	13.284	5.773	5.688
Mantenimiento y reparaciones	20.234	16.696	6.074	7.441
Servicios de transporte	7.975	8.605	2.419	3.011
Servicios de aseo y vigilancia	5.877	5.934	2.289	1.930
Servicios temporales	22.251	31.905	8.395	10.773
Procesamiento electrónico de datos	11.536	10.371	3.704	3.362
Adecuación e instalación	1.679	1.920	901	913
Gastos de viaje	3.440	2.784	1.173	1.005
Útiles y papelería	8.555	6.474	2.682	2.108
Otros	22.961	22.066	7.744	7.151
	\$ 545.397	520.120	188.331	179.460

(1) Incremento por provisión de ICA e IVA no descontable, correspondiente al periodo de septiembre 2019 por \$ 2.600.

(2) Por cambio en procedimiento de registro correspondientes a recaudos de honorarios por procesos de cobro de cartera de crédito.

NOTA 17 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

BALANCE	30 de septiembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.235.654	2.235.654	-	-	2.249.069	2.249.069
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.832.706	8.922.026	225.900	11.980.632	2.796.791	8.352.963	204.248	11.354.002
Inversiones en compañías asociadas	-	-	7.104	7.104	-	-	6.131	6.131
Otros Activos	-	-	587.768	587.768	-	-	419.220	419.220
Total Activos	2.832.706	8.922.026	3.056.426	14.811.158	2.796.791	8.352.963	2.878.668	14.028.422
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.196.629	3.966.637	3.184.901	11.348.167	4.360.046	4.343.676	2.721.721	11.425.443
Otros Pasivos	-	-	1.892.799	1.892.799	-	-	1.105.571	1.105.571
Total Pasivos	4.196.629	3.966.637	5.077.700	13.240.966	4.360.046	4.343.676	3.827.292	12.531.014
Patrimonio	-	-	1.570.192	1.570.192	-	-	1.497.408	1.497.408

P Y G	Periodo de 9 meses terminado en							
	30 de septiembre de 2019				30 de septiembre de 2018			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	225.237	807.095	74.960	1.107.292	222.046	750.464	47.391	1.019.901
Honorarios y comisiones	59.383	155.664	-	215.047	64.029	140.585	-	204.614
Otros ingresos operativos	-	-	39.929	39.929	-	-	34.478	34.478
Total ingresos	284.620	962.759	114.889	1.362.268	286.075	891.049	81.869	1.258.993
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	46.523	97.280	166.769	310.572	45.418	90.368	136.840	272.626
Depreciaciones y amortizaciones	13.597	170.422	-	184.019	8.508	194.083	-	202.591
Comisiones y honorarios pagados	392	24.902	25.557	50.851	143	5.353	19.144	24.641
Gastos administrativos	31.653	74.636	-	106.289	35.612	46.516	-	82.127
Otros gastos operativos	17.216	153.419	324.898	495.533	17.163	169.406	305.185	491.753
Impuesto sobre la renta	-	-	1.139	1.139	-	-	3.719	3.719
Total gastos	109.381	520.659	591.653	1.221.693	106.844	505.726	524.179	1.136.748
Utilidad Neta	175.239	442.100	(476.764)	140.575	179.231	385.324	(442.310)	122.245

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

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 septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 corresponden exclusivamente a Colombia.

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

17.3 Activos no corrientes por país

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Banco para los períodos terminados en 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden exclusivamente a Colombia, por Ps. 1.455 y Ps.1.085, 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 por acuerdos de venta y recompra:

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra.

Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. Al 30 de septiembre de 2019, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a \$799.392 (30 de septiembre de 2018 a \$672.337), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 30 de septiembre de 2019 a \$241.816 (al 30 de septiembre de 2018 a \$262.431).

NOTA 19 – PARTES RELACIONADAS

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

	Al 30 de septiembre de 2019					
	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	1.039	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.204	3.205	122.010	-	101.000	100.505
Cuentas por cobrar	8	10	982	-	770	697
Otros activos	-	-	16.224	-	-	384
Pasivos						
Depósitos	3.447	5.377	591.675	3.427	166.932	164.954
Cuentas por pagar	-	6	34.742	2.760	82.498	37
Otros pasivos	-	-	16.594	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2018

	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	703	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.343	2.259	66.404	-	122.651	101.664
Cuentas por cobrar	9	13	726	-	834	461
Pasivos						
Depósitos	2.829	5.619	244.364	2.105	90.013	68.516
Cuentas por pagar	1	50	15.672	3.454	7.891	262

Terminado al 30 septiembre de 2019

	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	133	189	6.232	-	3.517	2.950
Gastos financieros	-	-	7.263	9	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	8.055	-	27.517	3.843
Gasto honorarios y comisiones	-	150	41.031	-	1.324	728
Otros ingresos operativos	-	-	4.563	-	236	55
Otros Gastos	-	63	13.619	17.442	1.575	73

Terminado al 30 de septiembre de 2018

	Personas Naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1 (*)	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 (*)
Ingreso por intereses	147	150	583	-	3.338	2.001
Gastos financieros	-	39	3.382	11	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	7.691	-	30.170	-
Gasto honorarios y comisiones	-	125	30.909	-	1.229	495
Otros ingresos operativos	-	-	985	-	250	40
Otros Gastos	-	203	12.598	13.891	2.157	295

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

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

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	\$. 8.937	11.439
Beneficios a los empleados a corto plazo	<u>287</u>	<u>26</u>
	<u>\$. 9.224</u>	<u>11.465</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 7 de noviembre de 2019, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.



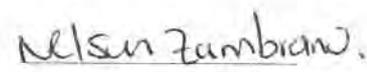
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 7.601.100	8.884.132
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1.100.304	360.859
Propiedad y equipo, neto	7	1.216.072	3.768
Activos intangibles	8	704.689	723.061
Activo por impuesto de renta			
Corriente	9	1.665.894	287.096
Diferido, neto	9	92.291	2.727
Total Activos		\$ 12.380.350	10.261.643
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	\$ 1.502.438	260.424
Beneficios a empleados	11	230.848	203.960
Otros pasivos	12	428.327	338.066
Total Pasivos		\$ 2.161.613	802.450
Patrimonio de los Accionistas			
Total Patrimonio de los Accionistas	13	10.218.737	9.459.193
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		\$ 12.380.350	10.261.643

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Lico Delgado
 Contador Público
 T.P. - 137619 - T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Veáse mi informe del 25 de octubre de 2019)

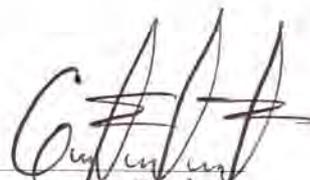


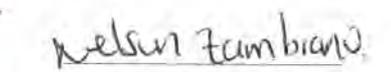
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 7.601.100	8.884.132
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1.100.304	360.859
Propiedad y equipo, neto	7	1.216.072	3.768
Activos intangibles	8	704.689	723.061
Activo por impuesto de renta			
Corriente	9	1.665.894	287.096
Diferido, neto	9	92.291	2.727
Total Activos		\$ 12.380.350	10.261.643
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	\$ 1.502.438	260.424
Beneficios a empleados	11	230.848	203.960
Otros pasivos	12	428.327	338.066
Total Pasivos		\$ 2.161.613	802.450
Patrimonio de los Accionistas			
Total Patrimonio de los Accionistas	13	10.218.737	9.459.193
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		\$ 12.380.350	10.261.643

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Ico Delgado
 Contador Público
 TP- 137619 - T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



A TODA HORA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ingresos por actividades ordinarias	14	\$ 8,645,829	8,735,124	3,059,509	2,842,690
Ingresos por rendimientos financieros	14	234,350	241,846	84,898	74,735
Gastos por servicios	15	(7,784,721)	(7,098,914)	(2,651,685)	(2,513,373)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,095,458	1,878,056	492,722	404,052
Gasto por impuesto a las ganancias, neto	9	(335,914)	(698,182)	(136,416)	(50,571)
Utilidad neta del ejercicio		759,544	1,179,874	356,306	353,481
Otro resultado integral		-	-	-	-
Utilidad y total de otro resultado integral		\$ 759,544	1,179,874	356,306	353,481

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.

Orlando Biaz Cruz
 Representante Legal

Gisell Lorena /co Delgado
 Contador Público
 TP-137619 - T

Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal

T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



A Toda Hora S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO

Por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ingresos por actividades ordinarias	14	\$ 8.645.829	8.735.124	3.059.509	2.842.690
Ingresos por rendimientos financieros	14	234.350	241.846	84.898	74.735
Gastos por servicios	15	(7.784.721)	(7.098.914)	(2.651.685)	(2.513.373)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1.095.458	1.878.056	492.722	404.052
Gasto por impuesto a las ganancias, neto	9	(335.914)	(698.182)	(136.416)	(50.571)
Utilidad neta del ejercicio		759.544	1.179.874	356.306	353.481
Otro resultado integral		-	-	-	-
Utilidad y total de otro resultado integral		\$ 759.544	1.179.874	356.306	353.481

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.

Orlando Díaz Cruz
Representante Legal

Gisel Lorenza Ico Delgado
Contador Público
TP-137619/T

Nelson Enrique Zambrano Rincón
Revisor Fiscal
T. P. No. 214854-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



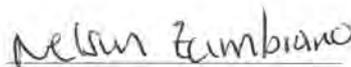
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		\$ 759.544	1.179.874
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
- Impuesto a las ganancias	9	335.914	698.182
- Depreciación de propiedad y equipo	7	98.419	-
- Amortización de intangibles	8	18.372	-
		<u>1.212.249</u>	<u>1.878.056</u>
Cambios en activos y pasivos			
- Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(739.446)	(2.061.641)
- Activo por impuesto diferido		(89.564)	165.646
- Activo por impuesto de renta		(1.714.712)	(461.230)
- Cuentas por pagar		(204.849)	71.875
- Beneficios a empleados		26.888	(3.339)
- Otros pasivos		90.261	(300.397)
Efectivo generado de las actividades de operación		<u>(1.419.173)</u>	<u>(710.030)</u>
- Intereses pagados por derechos de uso		77.368	-
Efectivo neto usado por las actividades de operación		\$ (1.341.805)	(710.030)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(6.800)	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		\$ (6.800)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero		65.573	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación		\$ 65.573	-
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		\$ (1.283.032)	(710.030)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		8.884.132	8.564.024
Efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre		\$ 7.601.100	7.853.994

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Igo Delgado
 Contador Público
 TP- 137619 - T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



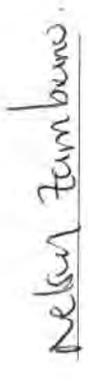
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas			Utilidades		Adopción por primera vez	Total Patrimonio
			Legal	Ocasional	Utilidades Acumuladas	Utilidad neta del ejercicio			
Saldo al 1 de enero de 2018	333.330	310.418	553.240	6.374.206	-	691.779	12.354	8.275.327	
Apropiación de reservas	-	-	-	691.779	(691.779)	-	-	-	
Apropiación utilidades	-	-	-	-	691.779	(691.779)	-	-	
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1.179.874	-	1.179.874	
Saldo al 30 de septiembre de 2018	333.330	310.418	553.240	7.065.985	-	1.179.874	12.354	9.455.201	
Saldo al 1 de enero de 2019	333.330	310.418	553.240	7.065.985	-	1.183.866	12.354	9.459.193	
Apropiación de reservas	-	-	-	1.183.866	(1.183.866)	-	-	-	
Apropiación utilidades	-	-	-	-	1.183.866	(1.183.866)	-	-	
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	759.544	-	759.544	
Saldo al 30 de septiembre de 2019	333.330	310.418	553.240	8.249.851	-	759.544	12.354	10.218.737	

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Lico Delgado
 Contador Público
 TP- 137619 - T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



A Toda Hora S.A.

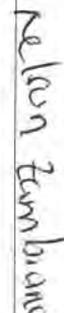
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Reservas			Utilidades			Adopción por primera vez	Total Patrimonio
	Capital suscrito y colocado	Prima en colocación de acciones	Legal	Ocasional	Utilidades Acumuladas	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 1 de enero de 2018	333,330	310,418	553,240	6,374,206	-	691,779	12,354	8,275,327
Apropiación de reservas	-	-	-	691,779	(691,779)	-	-	-
Apropiación utilidades	-	-	-	-	691,779	(691,779)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1,179,874	-	1,179,874
Saldo al 30 de septiembre de 2018	333,330	310,418	553,240	7,065,985	-	1,179,874	12,354	9,455,201
Saldo al 1 de enero de 2019	333,330	310,418	553,240	7,065,985	-	1,183,866	12,354	9,459,193
Apropiación de reservas	-	-	-	1,183,866	(1,183,866)	-	-	-
Apropiación utilidades	-	-	-	-	1,183,866	(1,183,866)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	759,544	-	759,544
Saldo al 30 de septiembre de 2019	333,330	310,418	553,240	8,249,851	-	759,544	12,354	10,218,737

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Diaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Urbina Igo Delgado
 Contador Público
 P-137819-T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de octubre de 2019)



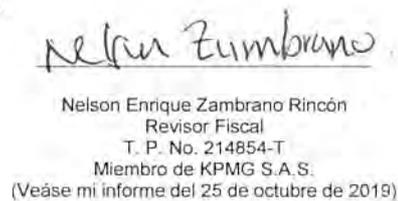
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		\$ 759.544	1.179.874
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
- Impuesto a las ganancias	9	335.914	698.182
- Depreciación de propiedad y equipo	7	98.419	-
- Amortización de intangibles	8	18.372	-
		<u>1.212.249</u>	<u>1.878.056</u>
Cambios en activos y pasivos			
- Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(739.446)	(2.061.641)
- Activo por impuesto diferido		(89.564)	166.646
- Activo por impuesto de renta		(1.714.712)	(461.230)
- Cuentas por pagar		(204.849)	71.875
- Beneficios a empleados		26.888	(3.339)
- Otros pasivos		90.261	(300.397)
Efectivo generado de las actividades de operación		<u>(1.419.173)</u>	<u>(710.030)</u>
- Intereses pagados por derechos de uso		77.368	-
Efectivo neto usado por las actividades de operación		<u>\$ (1.341.805)</u>	<u>(710.030)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(6.800)	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>\$ (6.800)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero		65.573	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación		<u>\$ 65.573</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		<u>\$ (1.283.032)</u>	<u>(710.030)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		8.884.132	8.564.024
Efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre		<u>\$ 7.601.100</u>	<u>7.853.994</u>

Véanse las notas que acompañan la información financiera condensada intermedia.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Ibo Delgado
 Contador Público
 T.P. - 137619 - T


 Nelson Enrique Zambrano Rincón
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 214854-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Veáse mi informe del 25 de octubre de 2019)

A TODA HORA ATH S.A.

Al 30 de septiembre 2019.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

1. Entidad que reporta

A Toda Hora S.A. en adelante (ATH o la Compañía) es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la Carrera 11 No. 87-51 piso 8 - 9, que se constituyó mediante Escritura Pública número 4069 del 29 de agosto de 1991 de la Notaría Catorce (14) de Bogotá D.C, con vigencia hasta el 29 de agosto de 2041. Mediante Resolución número 1735 del 4 de noviembre de 2005, la Superintendencia Financiera de Colombia, renovó el permiso de funcionamiento como compañía administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.

ATH tiene por objeto social la prestación de servicios a que se refiere el artículo 5 de la Ley 45 de 1990 y demás normas complementarias, específicamente la programación de computadores, la comercialización de programas, la representación de Compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas, la organización y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones u operaciones; procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad, la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e información en general; así como la comunicación y transferencia electrónica de datos. ATH tiene situación de control ejercida por el Banco Comercial AV Villas S.A., quién a su vez es filial del Grupo Aval Acciones y Valores registrante SEC. Todos los activos de ATH se encuentran localizados en el territorio colombiano.

2. Bases de Preparación de la Información Financiera Intermedia Condensada

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las 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); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

La Compañía aplica a los estados financieros individuales la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Estos estados financieros individuales fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

Los estados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 excepto por la NIIF 16 la cual entro en vigencia el 1 de enero de 2019.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia y las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

b. Cambio en políticas contables

ATH adoptó la NIIF - 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019 el cual introdujo un modelo contable único para los arrendatarios y arrendadores. La Compañía como arrendatario ha utilizado el enfoque retrospectivo modificado, el cual reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por el arrendamiento.

Reconocimiento Inicial

ATH revisó y analizó todos los contratos que posee para identificar si estos contienen un arrendamiento de acuerdo la definición de la NIIF 16, en la cual contempla los siguientes aspectos:

- Existencia de un activo.
- El derecho obtener sustancialmente todos los beneficios económicos.
- El derecho de dirigir uso del activo durante el periodo de uso.
- El derecho a explotar el activo a lo largo del periodo de uso.

Cuando un contrato no cumpla con los items descritos anteriormente, y además no se transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad no será clasificado como un arrendamiento bajo NIIF 16.

ATH no aplica la NIIF 16 para los contratos con arrendamiento a:

- Corto plazo (contiene un plazo de 12 meses o menos); un arrendamiento que obtenga una opción de compra no se considera a corto plazo.
- y en los que el activo identificado sea de bajo valor (igual o inferior a 500 UVT), el cual se evalúa sobre la base del valor del activo cuando es nuevo, independientemente de la antigüedad del activo que se esté evaluando.

Se reconocerán en los estados financieros los pagos asociados a los contratos a corto plazo o de bajo valor como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o de acuerdo a los beneficios recibidos.

Transición y aplicación

Activo por el derecho de uso, se reconocerá al modelo del costo, el cual comprende la medición inicial del pasivo a valor presente, los pagos por arrendamiento realizados antes del inicio del contrato, menos los incentivos del arrendamiento recibidos; los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

Los valores en libros de los activos por derecho de uso son los siguientes:

	Activos por arrendamiento
	Bienes inmuebles
Saldo en libros al 1 enero 2019	\$1.303.923
Saldo en libros al 30 septiembre 2019	\$1.206.129

El pasivo por arrendamiento, se reconocerá en la fecha del comienzo del contrato al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del mercado para leasing. A 30 de septiembre no se presentan nuevos contratos.

Los valores en libros de los pasivos por arrendamiento son los siguientes:

	Pasivos por arrendamiento
	Bienes inmuebles
Saldo en libros al 1 enero 2019	\$1.303.923
Saldo en libros al 30 septiembre 2019	\$1.238.350

ATH tomó como referencia la tasa de interés utilizada para adquirir leasing Inmobiliario con Banco de Occidente S.A. Se realizará un análisis de la tasa cada que el contrato este próximo a vencer para determinar cambios.

Por lo anterior, para el contrato de arrendamiento que se acogió a la NIIF 16; se calculó una tasa de interés implícita del IBR enero 2019 +4,25 arrojando un porcentaje de 8,397% para la determinación del valor total del activo y del pasivo financiero.

c. Base de medición

Los estados financieros Individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones en títulos participativos los cuales son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

d. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo contable intermedio

La actividad de la Compañía no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevante.

e. Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, corresponde a:

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

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

de Situación Financiera. 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.

Deterioro activos financieros: La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros, para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año, la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado de los activos financieros. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores y por lo tanto origina un deterioro.

3. Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o el valor pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado que represente el mayor beneficio. La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos de Inversión Colectivas Abiertas		X	

La Compañía clasifica los activos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos, se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos medidos a valor razonable dentro del nivel 2 de jerarquía:

A TODA HORA S.A.
 Notas a la Información Financiera Intermedia
 Al 30 de septiembre de 2019

Tipo	Enfoque de valuación	Método para la determinación del valor del día del fondo
Fondos de inversión colectiva abiertos	<p>La valoración de los fondos de inversión colectiva está determinada por la Superintendencia Financiera en la parte 3 del Decreto 2555 del 2010. El valor del fondo se expresa en unidades, Las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido.</p> <p>Los aportes, retiros, redenciones y anulaciones se expresan en unidades y tal conversión se efectúa al valor de la unidad calculado para el día t. Tales movimientos deben registrarse en unidades con una precisión de seis (6) decimales. La cantidad de unidades que representan cada aporte, se le debe informar a los inversionistas el día hábil inmediatamente siguiente al de la adhesión (afiliación o suscripción), una vez se determine el valor de la unidad vigente para el día de operaciones.</p>	<p>Pre cierre del fondo de inversión colectiva del día t. Teniendo en cuenta el valor del fondo de inversión colectiva al cierre de operaciones del día t-1 (VFCt-1) se calcula el valor de la remuneración que cobra el administrador (para efectos del presente capítulo, se entiende como administrador del fondo de inversión colectiva las sociedades autorizadas).</p>

4. Notas explicativas seleccionadas

Las políticas contables aplicadas en los estados financieros condensados intermedios son las mismas aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación se detalla el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo (a)	\$ 2.016.439	636.366
Equivalentes de efectivo (b)	5.584.661	8.247.766
	\$ 7.601.100	8.884.132

a. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco Popular	\$ 1.353.092	323.243
Banco Comercial AV Villas	621.825	42.565
Banco de Occidente	41.522	270.558
	\$ 2.016.439	636.366

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen restricciones sobre el saldo del efectivo y se determinó que no se requiere constituir deterioro del mismo. Las operaciones se

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

realizan en moneda local y presentan partidas no material en Banco Comercial AV Villas pendiente de legalizar por reintegro incapacidades de Aliansalud por \$2.016 y Seguros Alfa por \$2.663.

b. Equivalentes de efectivo

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

Inversiones en títulos participativos – negociables	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fondo de Inversión colectiva – Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.) (1)	\$ 5.584.383	8.247.497
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular)	278	269
	\$ 5.584.661	8.247.766

- (1) La variación corresponde a la disminución en la inversión en el encargo fiduciario mantenido en la Fiduciaria de Occidente por un valor de \$2.663.114 para pago de obligaciones con proveedores y de nómina.

No existen restricciones sobre los saldos de los títulos participativos al 30 de septiembre de 2019.

Las inversiones en títulos participativos en los fondos de inversión colectiva poseen calificaciones riesgo crediticio "AAA" y "F AAA / 2", para las inversiones que posee al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

6. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar (1)	\$ 1.091.219	324.264
Otras cuentas por cobrar	9.085	36.595
	\$ 1.100.304	360.859

- (1) A continuación un resumen del saldo de las cuentas por cobrar:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco Comercial AV Villas	\$ 187.532	109.717
Banco de Bogotá (2)	732.800	190.545
Banco de Occidente	149.100	-
Banco Popular	21.787	24.002
	\$ 1.091.219	324.264

- (2) El aumento de este rubro se debe a que el Banco de Bogotá no pago la totalidad de la cartera al 30 de septiembre por los servicios prestados en mes de Agosto, comparado a Diciembre 2018 donde la tendencia de pago es la totalidad de la cartera por cierre de año.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

Las cuentas por cobrar no generan intereses, el término para su recaudo es generalmente 30 días. La Compañía registra deterioro cuando existan indicios de posibles deterioros por impago de los deudores. Evaluado este aspecto al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se ha registrado deterioro.

7. Propiedad y equipo, neto

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo, neto:

<u>Concepto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Muebles y enseres	\$ 173.125	(169.357)	3.768
Equipo de computo y telecomunicación	445.292	(445.292)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 618.417	(614.649)	3.768
Muebles y enseres	\$ 174.669	(164.726)	9.943
Equipo de computo y telecomunicación	369.665	(369.665)	-
Derecho de uso edificios (1)	1.303.923	(97.794)	1.206.129
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ 1.848.257	(632.185)	1.216.072

(1) Para este rubro; se activó el arriendo según contrato número 1053 con una vigencia de 5 años de acuerdo a la implementación de NIIF 16.

El discriminado por costo y depreciación acumulada de cada rubro es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación y telecomunicación</u>	<u>Derecho de uso edificios</u>	<u>Equipo de uso propio</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 173.377	504.452	-	677.829
Adiciones	3.800	-	-	3.800
Retiros	(4.052)	(59.160)	-	(63.212)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ 173.125	445.292	-	618.417
Adiciones	6.800	-	1.303.923	1.310.723
Retiros	(5.256)	(75.627)	-	(80.883)
Saldo al 30 de septiembre, 2019	\$ 174.669	369.665	1.303.923	1.848.257

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

<u>Concepto</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación y telecomunicación</u>	<u>Derecho de uso edificios</u>	<u>Equipo de uso propio</u>
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (173.377)	(504.452)	-	(677.829)
Depreciación del año con cargo a resultados	(32)	-	-	(32)
Retiros	4.052	59.160	-	63.212
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ (169.357)	(445.292)	-	(614.649)
Depreciación del año con cargo a resultados	(625)	-	(97.794)	(98.419)
Retiros	5.256	75.627	-	80.883
Saldo al 30 de septiembre, 2019	\$ (164.726)	(369.665)	(97.794)	(632.185)
Total al 30 de septiembre, 2019	\$ 9.943	-	1.206.126	1.216.072

Al 30 de septiembre del año 2019 no existen restricciones sobre las propiedades y equipos, y se encontraban debidamente amparadas con pólizas de activo todo riesgo.

8. Activos intangibles

Para el desarrollo de su actividad, ATH requiere de software especializado y por este motivo se realizan inversiones en licencias de uso. A continuación se muestra el movimiento de los activos intangibles por los años terminados en 30 de septiembre de 2019:

Costo:	Importe en libros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ -
Adiciones	1.061.370
Amortización acumulada	(317.650)
Amortización con cargo a resultados	(20.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 723.061
Amortización con cargo a resultados	(18.372)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ 704.689

9. Impuesto a las ganancias

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

La tasa tributaria efectiva de la Compañía A Toda Hora S.A. respecto de operaciones continuas para el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 27,69%. (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 12,52%).

La variación de 15,17% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018, se reconoció en el gasto por impuesto a las ganancias, el reintegro por exceso de provisión de impuesto de renta y complementarios del año 2017 por valor de \$148,985, lo que genera una disminución en la tasa efectiva de dicho trimestre, frente al mismo periodo del año 2019.
- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2019, se presenta una remediación del impuesto diferido activo sobre créditos fiscales por valor de \$48,759, situación que al 30 de

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

septiembre del año 2018 no se presenta; Por consiguiente, se presenta un aumento en la tasa efectiva de un periodo a otro.

La tasa tributaria efectiva de la Compañía A Toda Hora S.A. respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 30,66%. (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, 37,18%).

La variación de -6,51% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- a) Con ocasión de la Ley 1943 de 2018 para el año 2019 la tasa impositiva es del 33%, mientras que para el año 2018 fue del 37%; por consiguiente, se presenta una disminución en la tasa efectiva de un periodo a otro.
- b) Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2019, se presenta una remediación del impuesto diferido activo sobre créditos fiscales por valor de \$48,759, situación que al 30 de septiembre del año 2018 no se presenta; Por consiguiente, se presenta un aumento en la tasa efectiva de un periodo a otro.

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arriendos NIIF 16 (1)	\$ 1.238.350	-
Proveedores (2)	123.406	174.943
Retenciones y aportes de nómina	88.649	28.926
Contribuciones y afiliaciones	50.938	45.524
Convenios	1.095	11.031
	\$ 1.502.438	260.424

(1) El siguiente es el detalle del pasivo por arrendamiento NIIF 16:

	30 de septiembre de 2019
Activos por derecho de uso	\$ 1.303.923
Costo financiero, interés implícito	77.368
Canon de arrendamiento	(142.941)
	\$ 1.238.350

(2) Los plazos de pago a proveedores se encuentran en promedio a 30 días.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

11. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cesantías	\$ 69.973	96.070
Intereses a las cesantías	5.909	11.509
Vacaciones	125.797	96.381
Prima legal	29.169	
	\$ 230.848	203.960

12. Otros pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre las ventas por pagar (1)	\$ 87.216	-
Impuesto de Industria y Comercio	12.289	21.695
Otros pasivos (2)	328.822	316.371
	\$ 428.327	338.066

(1) El aumento de este rubro obedece a la compensación del IVA generado y el IVA descontable a 31 de diciembre de 2018 arrojando saldo a favor trasladado al activo. A 30 de septiembre de 2019 arroja saldo por pagar por mayor valor en IVA generado por \$87.216.

(2) El rubro de otros pasivos a 30 de septiembre de 2019 corresponde a la cuenta corriente comercial entre ATH y las entidades financieras del Grupo Aval por concepto de cobro en el pago de facturas de venta por servicios prestados a los clientes depositados en sus cuentas bancarias. Esta cuenta no presenta una antigüedad superior a 30 días, ya que al cierre del mes se efectúa el respectivo cruce con la cuenta del activo, y se clasifica el saldo de acuerdo con la naturaleza del resultado.

13. Patrimonio de los Accionistas

A continuación se presenta un detalle:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital suscrito y pagado	\$ 333.330	333.330
Prima en colocación de acciones	310.418	310.418
Reserva legal (1)	553.240	553.240
Reserva ocasional (2)	8.249.851	7.065.985
Utilidad neta del ejercicio	759.544	1.183.866
Adopción por primera vez	12.354	12.354
	\$ 10.218.737	9.459.193

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

(1) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones legales, ATH debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos, al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

(2) Reservas ocasionales

El saldo de las reservas ocasionales corresponde a las apropiaciones de las utilidades, hechas por voluntad de la Asamblea General de Accionistas, para destinarse a futuras inversiones.

Gestión del capital

Los objetivos de ATH en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a la Compañía y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a ATH generar valor a sus accionistas.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, la reserva legal por apropiación de utilidades, las reservas ocasionales y una parte de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso aprobado por la asamblea de accionistas de apropiar como reserva legal sobre las utilidades del ejercicio. Mensualmente se realiza una gestión enfocada a mantener una adecuada estructura de patrimonio, orientada hacia la generación de valor para los accionistas. Para esto ATH realiza seguimiento mensual a indicadores de gestión estratégicos tales como la rentabilidad del capital (ROE), la rentabilidad del activo (ROA), la eficiencia, el margen neto de intereses, la calidad de la cartera.

14. Ingresos de servicios

A continuación se presenta un detalle:

	<u>1 de enero al 30 de septiembre de 2019</u>	<u>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre de 2019</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</u>
Comisiones y honorarios (1) \$	8.080.477	8.268.597	2.871.059	2.815.591
Recuperaciones (2)	565.352	466.527	188.450	27.099
\$	<u>8.645.829</u>	<u>8.735.124</u>	<u>3.059.509</u>	<u>2.842.690</u>

(1) Este rubro está representado por los siguientes conceptos:

- **USM:** Servicios por el manejo de aplicaciones de la cartera corporativa de los Bancos Aval.
- **Valor agregado:** Servicio de transferencia electrónica de datos realizado con los Bancos Aval, para soportar las transacciones realizadas en los canales electrónicos.

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

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
USM	\$ 2.330.107	2.282.123	817.060	759.811
Valor agregado	5.750.370	5.981.083	2.053.999	2.053.527
Utilidad Administración de las operaciones	-	5.391	-	2.253
	\$ 8.080.477	8.268.597	2.871.059	2.815.591

La disminución de este rubro a 30 de septiembre de 2019 con respecto a 2018 se debe al menor valor facturado por servicio de valor agregado por los Banco de Bogota y Banco Popular en las transacciones internet y SMS.

(2) La variación corresponde principalmente al ingreso de reembolsos de los gastos administrativos por el funcionamiento de la operación asignados a la Dirección de Aplicaciones Corporativas.

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por rendimientos financieros de depósitos en cuentas de ahorro y fondos de inversión colectiva:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Banco AV Villas	\$ 1.241	3.231	332	1.365
Banco de Occidente	1.037	-	361	-
Banco Popular	22.879	10.089	3.956	2.855
Fiduciaria Popular	9	3	3	2
Fiduciaria de Occidente	209.184	228.523	80.246	70.513
	\$ 234.350	241.846	84.898	74.735

15. Gastos por servicios

El siguiente es el detalle de los gastos de servicios:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Gasto por intereses IFRS 16	\$ 77.369	-	25.348	-
Beneficios a empleados	2.378.670	2.273.057	824.186	746.846
Honorarios	85.805	82.923	28.898	28.008
Impuestos y tasas	103.920	112.278	36.765	43.074
Arrendamientos (1)	1.077.611	392.824	360.653	356.800
Contribuciones y afiliaciones	148.887	146.373	58.320	50.817
Mantenimiento y reparaciones	22.361	146.528	-	87.917
Multas y sanciones	-	1.896	-	-
Depreciación activos tangibles	625	-	265	-
Depreciación activos por derecho de uso	97.794	-	32.598	-
Amortización activos intangibles	247.989	-	124.035	-
Gastos operacionales diversos (2)	3.543.690	3.943.035	1.160.617	1.199.911
	\$ 7.784.721	7.098.914	2.651.685	2.513.373

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

- (1) El aumento del gasto por arrendamientos corresponde a la prestación de alquiler de servicios de telecomunicaciones e infraestructura de Colombia Telecomunicaciones S.A y Comcel S.A por la demanda de información a custodiar de los Bancos AVAL. En estos contratos no existe cesión del derecho, por lo cual no se activan como un bien de uso bajo NIIF 16.
- (2) El siguiente es el detalle de los gastos operacionales diversos.

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Aseo y vigilancia	\$ 23.575	29.009	7.748	19.580
Acueducto y alcantarillado	123	104	38	80
Energía eléctrica	5.107	3.855	1.446	2.783
Telefónico	20.583	36.700	6.861	24.831
Alquiler servicio telefónico valor agregado (a)	3.474.706	3.857.127	1.137.993	1.140.980
Administración edificios	19.592	16.214	6.531	11.657
Otros gastos operacionales	4	26	-	-
	\$ 3.543.690	3.943.035	1.160.617	1.199.911

- (a) Los contratos que tienen relación con este rubro no poseen opción de compra y la finalidad es la oferta mercantil para la contratación de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de Infraestructura tecnológica. La fecha de vencimiento de los contratos es al 31 de agosto de 2021. En estos contratos no existe cesión de derecho, por lo cual no se activan como un bien de uso bajo NIIF 16.

16. Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para ATH son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10%.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.
 - a. Cuentas de Balance:

Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019:

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Banco Popular	\$ 1.353.092	323.243
Banco Comercial AV Villas	621.825	42.565
Banco de Occidente	41.522	270.558
	\$ 2.016.439	636.366
Inversiones en títulos participativos – negociables	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Fondo de Inversión colectiva – Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.)	\$ 5.584.383	8.247.497
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular)	278	269
	\$ 5.584.661	8.247.766
	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Accionistas		
Cuentas por cobrar		
Banco Comercial AV Villas	\$ 187.532	109.717
Banco Popular	21.787	24.002
Banco de Bogotá	732.800	190.545
Banco de Occidente	149.100	
	\$ 1.091.219	324.264

b. Cuentas de Estado de Resultados:

Las siguientes son las transacciones con cuentas de Estado de Resultados con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre de 2019</u>	<u>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</u>
Accionistas				
Ingresos por valoración títulos participativos				
Banco Popular	\$ 22.879	9.987	3.956	2.854
Banco Comercial AV Villas	1.241	3.231	332	1.365
Banco de Occidente	1.037	-	361	-
	\$ 25.157	13.218	4.659	4.219

A TODA HORA S.A.
 Notas a la Información Financiera Intermedia
 Al 30 de septiembre de 2019

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Accionistas				
Ingresos por comisiones y honorarios				
Banco Popular	\$ 1.559.208	1.657.251	563.558	555.790
Banco Comercial AV Villas	1.642.817	1.543.667	584.605	512.819
Banco de Occidente	1.026.218	1.119.386	328.773	366.084
Banco de Bogotá	3.852.234	3.948.293	1.394.123	1.380.898
	\$ 8.080.477	8.268.597	2.871.059	2.815.591
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Accionistas				
Otros ingresos por recuperaciones				
Banco Popular	\$ 139.447	112.917	47.681	40.534
Banco Comercial AV Villas	139.447	112.917	45.024	40.534
Banco de Occidente	139.447	112.917	47.681	40.534
Banco de Bogotá	139.447	126.440	47.681	54.057
	\$ 557.788	465.191	188.067	175.659

c. Compensación del personal clave de la Gerencia:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	230.848	203.960
	\$ 230.848	203.960

17. Controles de Ley

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad cumplió con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia y la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales - UGPP, los cuales se cumplen de acuerdo a los plazos establecidos.

18. Contingencias

A 30 de septiembre de 2019 la Compañía no presentó contingencias que afecten las cifras de los estados financieros condensados intermedios.

19. Eventos Subsecuentes

La Administración no ha determinado eventos subsecuentes, entre el 30 de septiembre de 2019 y la fecha del informe intermedio del Revisor Fiscal, que requieran ser revelados en los estados financieros.

A TODA HORA S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia
Al 30 de septiembre de 2019

20. Aprobación de Estados Financieros Condensados Intermedios

Los estados financieros condensados intermedios de ATH de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia al 30 de septiembre de 2019 fueron autorizados por Junta Directiva el día 23 de octubre de 2019.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Comercial AV Villas y su Subsidiaria A Toda Hora S.A., los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

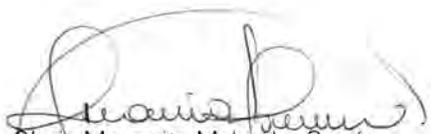
Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco y su Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 9 que entró en vigencia a partir del 1º de enero de 2018.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2018, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45048
Miembro de KPMG S.A.S.

25 de febrero de 2019

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

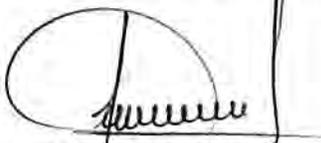
	Notas	31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1.070.573	764.899
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	7		
Inversiones en títulos de deuda		218.688	524.760
Inversiones en carteras colectivas		97.271	199.394
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado		315.959	724.154
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI			
Inversiones en títulos de deuda.	7	827.654	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio.		62.028	53.657
Total activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		889.682	53.657
Total activos financieros a valor razonable		1.205.641	777.811
Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8	322.137	274.150
Cartera de créditos	10		
Cartera comercial		3.013.518	3.132.139
Cartera consumo		6.288.966	5.399.869
Cartera hipotecario		2.263.967	1.919.773
Cartera microcréditos		1.018	1.549
Menos: Provisión por deterioro		(539.643)	(475.733)
Total neto por cartera de créditos		11.027.826	9.977.597
Total activos financieros a costo amortizado		11.349.963	10.251.747
Otras cuentas por cobrar, neto	11	126.846	122.070
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	2.679	2.430
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	2.347	1.597
Activos tangibles, neto	14		
Propiedad y equipo de uso propio		306.128	311.089
Propiedades de inversión		42.421	40.772
Total activos tangibles, neto		348.549	351.861
Activos intangibles - Licencias, neto	15	62.601	46.294
Activo por impuesto de renta, neto	16		
Corriente		38.280	32.695
Diferido		3	306
		38.283	33.001
Total activos		\$ 14.207.482	12.351.710

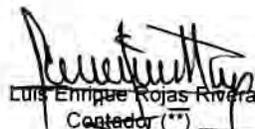
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2018 (*)</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivativos	9	32	-
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17		
Depósitos de ahorro		\$ 5.916.590	5.195.336
Cuentas corrientes		949.850	927.778
Certificados de depósito a término		4.556.519	3.960.833
Otros depósitos		2.442	2.158
		<u>11.425.401</u>	<u>10.086.105</u>
Créditos de bancos y otros	18	644.594	208.956
Obligaciones financieras por descuentos	18	3.278	3.958
Total pasivos financieros a costo amortizado		<u>12.073.273</u>	<u>10.299.019</u>
Provisiones para contingencias legales y otras	20	5.162	8.653
Pasivo por impuesto de renta			
Diferido, neto	16	102.721	94.237
Beneficios de empleados	19	34.292	30.584
Otros pasivos	21	371.820	423.569
Total pasivos		<u>12.587.300</u>	<u>10.856.062</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas legales y ocasionales	22	984.377	906.034
Adopción por primera vez de las NCIF		155.109	147.597
Resultados de ejercicios anteriores		(29.836)	(13.028)
Utilidad del ejercicio		215.758	155.098
Otros resultados integrales (ORI)		38.065	43.948
		<u>1.614.506</u>	<u>1.490.682</u>
Intereses no controlantes	23	5.676	4.966
Total patrimonio		<u>1.620.182</u>	<u>1.495.648</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 14.207.482</u>	<u>12.351.710</u>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

(*) Banco Comercial AV Villas y Subordinada adoptaron la 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 nota 2


Juan Camjilo Ángel Mejía
Representante Legal (**)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (**)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(**) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada

Estado Consolidado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
Ingreso por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 1,341.996	1,259.046
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda, neta		13.537	86.911
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		42.752	13.541
		<u>1.398.285</u>	<u>1.359.498</u>
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		903	968
Certificados de depósito a término		233.756	240.405
Depósitos de ahorro		104.854	142.860
		<u>339.513</u>	<u>384.233</u>
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		25.630	35.700
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		4.872	3.137
		<u>30.502</u>	<u>38.837</u>
Total gasto por intereses		<u>370.015</u>	<u>423.070</u>
Total ingresos netos por intereses y similares		<u>1.028.270</u>	<u>936.428</u>
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	10	297.265	339.562
Ingreso por recuperación para inversiones en títulos de deuda		(293)	-
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada	10	(48.801)	(33.656)
		<u>248.171</u>	<u>305.906</u>
Ingresos neto de intereses después de pérdida por deterioro de activos financieros		<u>\$ 780.099</u>	<u>630.522</u>
Comisiones y honorarios, neto			
26			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios		171.516	156.596
Comisiones de tarjetas de crédito		85.790	85.780
Comisiones por giros, cheques y chequeras		8.109	8.200
Servicios de la red de oficinas		16.346	15.313
		<u>281.761</u>	<u>265.889</u>
Gastos por comisiones y honorarios		<u>107.759</u>	<u>108.572</u>
		<u>174.002</u>	<u>157.317</u>
Otros ingresos de operación			
(Pérdida) ganancia neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		(287)	181
Ganancia neta por diferencia en cambio		1.070	1.331
Ganancia neta en venta de inversiones y/o realización de ORI		4.034	-
Ganancia (pérdida) neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neta		389	(12)
Ganancia neta por valoración de propiedades de inversión		2.522	2.497
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial	13	(680)	2.175
Ingresos por dividendos		3.013	2.684
Otros Ingresos de operación	26	34.093	45.547
		<u>44.154</u>	<u>54.403</u>

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada

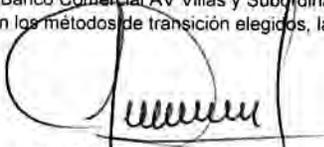
Estado Consolidado de Resultados

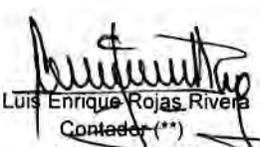
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		234.686	211.720
Gastos generales de administración	27	408.079	370.870
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	33.439	29.897
Otros gastos de operación		4.280	2.012
		680.484	614.499
Utilidad antes de impuestos		317.771	227.743
Gasto de impuesto de renta	16	101.303	72.230
Utilidad del ejercicio		\$ 216.468	155.513
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Intereses controlantes	29	215.758	155.098
Intereses no controlantes	29	710	415
		216.468	155.513
Utilidad neta por acción básica y diluida de intereses controlantes, en pesos colombianos		963,23	692,00
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

(*) Banco Comercial AV Villas y Subordinada adoptaron la 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 nota 2


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (**)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (**)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Manécha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

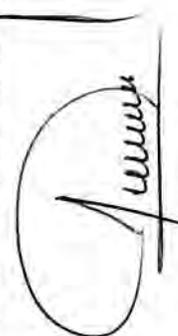
(**) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

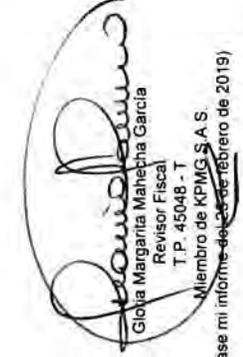
Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legales y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de las NCF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladoras	Total patrimonio
Año terminado en 31 de diciembre de 2016	\$ 22,473	228,560	907,652	(12,379)	98,008	148,615	25,997	1,418,926	4,560	1,423,486
Traslado de utilidades	-	-	-	98,008	(98,008)	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995	-	-	(8,153)	8,153	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	62,898	(62,898)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017	-	-	(585)	585	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para estabilidad del dividendo	-	-	(51,306)	51,306	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para capital de trabajo	-	-	171	(171)	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$430 20 por acción a 224.731.283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto en efectivo.	-	-	-	(96,680)	-	-	-	(96,680)	-	(96,680)
Pago impuesto a la riqueza año 2017	-	-	(4,643)	-	-	-	-	(4,643)	(9)	(4,652)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez neto de impuestos, por venta de inmuebles	-	-	-	1,018	-	(1,018)	-	-	-	-
Variación diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	7,232	7,232	-	7,232
ORI realizado de pasivos por estudios actuariales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)	-	(42)
Ganancias no realizadas de títulos de renta variable con participación menor al 20%, neto de impuestos.	-	-	-	30	-	-	10,761	10,791	-	10,791
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	155,098	-	-	155,098	415	155,513
Año terminado en 31 de diciembre de 2017	22,473	228,560	906,034	(13,028)	155,098	147,597	43,948	1,490,682	4,966	1,495,648
Cambio en políticas contables (*)	-	-	29,787	(49,509)	6,484	(25,237)	(1,999)	(25,237)	-	(25,237)
Saldo al 1 de enero de 2018	22,473	228,560	935,821	(62,537)	155,098	154,081	31,949	1,465,445	4,966	1,470,411
Traslado de utilidades	-	-	-	155,098	(155,098)	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	45,780	(45,780)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva de donaciones.	-	-	2,500	(2,500)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva de capital de trabajo	-	-	276	(276)	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$324 por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$324 por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo.	-	-	-	(72,244)	-	-	-	(72,244)	-	(72,244)
Reversión de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez neto de impuestos, por venta de inmuebles.	-	-	-	(569)	-	-	-	(569)	-	(569)
Ganancias no realizadas de títulos de renta variable, neto de impuestos	-	-	-	(1,028)	-	1,028	-	-	-	-
Pérdida actuarial por beneficios a empleados, neto de impuesto diferido	-	-	-	-	6,372	-	(256)	6,372	-	6,372
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	215,758	-	-	215,758	710	216,468
Año terminado en 31 de diciembre de 2018	\$ 22,473	228,560	984,377	(29,836)	215,758	155,109	38,065	1,614,506	5,676	1,620,182

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados

(*) Banco Comercial AV Villas y Subordinada adoptaron la 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 nota 2


 Juan Camilo Angel Mejía
 Representante Legal (**)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Gioya Margarita Mahecha Garcia
 Revisor Fiscal
 T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 30 de febrero de 2019)

(**) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto ORI por acción y número de acciones)

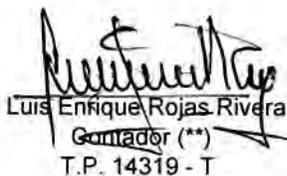
	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
Utilidad del ejercicio		\$ 216,468	155,513
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
Exceso de provisión de cartera de crédito bajo NIIF	10	-	11,729
Impuesto al exceso de provisión de cartera de crédito bajo NIIF		-	(4,497)
Cambio en políticas contables.		(11,999)	-
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		(11,999)	7,232
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		6,334	11,565
Impuesto a las ganancias no realizadas por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		38	(804)
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		(365)	(60)
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		109	18
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		6,116	10,719
Total otros resultados integrales durante el año, neto de impuestos		(5,883)	17,951
Resultado integral total del año		210,585	173,464
Otros Resultados Integrales del periodo atribuibles a:			
Intereses controlantes		209,875	173,049
Intereses no controlantes	23	710	415
		210,585	173,464
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		937.05	771.87
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224,731,283	224,731,283

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

(*) Banco Comercial AV Villas y Subordinada adoptaron la 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 nota 2



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (**)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (**)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(**) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

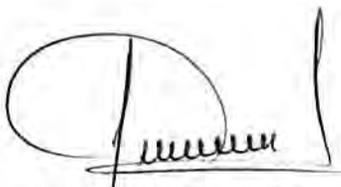
	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos sobre las ganancias		\$ 317.771	227.743
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	19.485	16.741
Amortización de activos intangibles	15	13.954	13.156
Provisión cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	10 y 11	297.265	339.562
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		14	-
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neto		(4.034)	-
Deterioro de inversiones, neto		(78)	-
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados		34	-
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión		(404)	12
(Utilidad) en venta de propiedad y equipos		(28)	(1.292)
Valoración de inversiones a costo amortizado		(5.933)	(11.142)
Efecto ajuste valor razonable de propiedades de inversión		(2.522)	(2.497)
Pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados		32	-
Valoración de inversiones con efecto en resultados		(36.819)	-
Resultado por participación en empresas asociadas y negocios conjuntos	13	680	(2.175)
Dívidendos causados		(3.013)	(2.684)
Intereses causados sobre cartera de crédito		(1.341.977)	(1.259.046)
Intereses causados sobre pasivos		370.015	423.069
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución en inversiones a valor razonable de título de deuda		-	937.972
Disminución en inversiones negociables		10.990	-
Aumento en inversiones disponibles para la venta		(392.332)	-
Aumento en otras cuentas por cobrar		(4.898)	(4.198)
Aumento de cartera de créditos		(1.306.583)	(1.269.905)
Aumento en depósitos de clientes		1.343.053	380.057
Aumento (disminución) de préstamos interbancario y overnight		381.534	(797.592)
(Disminución) aumento neto en otros pasivos y provisiones		(41.981)	124.397
Aumento neto en beneficios a empleados		3.343	2.500
Disminución en obligaciones con entidades de redescuento		(680)	(2.229)
Intereses recibidos sobre cartera de créditos		1.269.915	1.203.010
Intereses pagados sobre pasivos		(373.774)	(423.138)
Impuesto de renta pagado		(89.035)	(65.575)
Pago de impuesto a la riqueza		-	(4.773)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		423.994	(178.027)

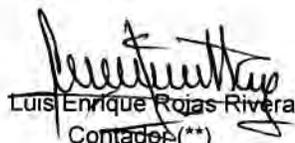
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subordinada
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Espresados en millones de pesos colombianos)

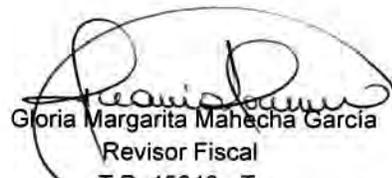
	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones a costo amortizado		284.175	263.968
Adquisición de propiedad y equipo	14	(18.905)	(32.288)
Adquisición de activos financieros de inversiones a costo amortizado		(325.820)	(276.761)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(1.430)	-
Adquisición de activos intangibles	15	(30.260)	(20.689)
Producto de la venta de propiedades y equipo		4.409	3.131
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		700	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.457	1.611
Dividendos recibidos		2.667	2.684
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(81.007)	(58.344)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos Pagados Intereses Controlantes		(62.934)	(57.925)
Dividendos Pagados Intereses No Controlantes		(15.425)	(14.353)
Adquisición de obligaciones financieras		569.148	543.573
Pago de obligaciones financieras		(527.032)	(506.106)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(36.243)	(34.811)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes el efectivo		(1.070)	-
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		305.674	(271.182)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		764.899	1.036.081
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		1.070.573	764.899

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados Condensados.

(*) Banco Comercial AV Villas y subordinada adoptaron la 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 nota 2


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (**)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (**)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(**) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenida en Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Matriz operaba con cinco mil cincuenta y cuatro (5.054) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, ciento veintiún (121) con contrato a término fijo, ciento noventa y nueve (199) con contrato de aprendizaje Sena y mil ciento veintiséis (1.126) con contrato temporal(outsourcing), a través de doscientas dieciocho (218) Oficinas, diecisiete (17) Oficinas de Crédito al Instante OCI, cuatro (4) Oficinas satélites, siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, cinco (5) puntos de Nómina, cuatro (4) puntos de Recaudo, un (1) punto de servicio, dos (2) puntos de Libranzas y Cincuenta y cinco (55) oficinas express y tenía ciento ochenta y nueve (189) contratos que corresponden a tres mil seiscientos noventa y tres (3.693) puntos de servicio con Corresponsales Bancarios en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006. Los Estados consolidados Financieros de la Matriz, incluyen al 31 de diciembre 2018 y 2017, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9991%, 19.9994%, 20.0000%, 19.9997%, 0.0006% y 0.0012% del total de las acciones de dicha sociedad, respectivamente. Que, en conjunto, los Accionistas son titulares de la totalidad de las acciones en que se encuentra dividido el capital de ATH.

La sociedad ATH tiene cierre contable anual, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. No existen restricciones sobre la capacidad para acceder o utilizar activos, y liquidar pasivos, de la Matriz. Los Accionistas se comprometen a votar en las reuniones de la Asamblea de Accionistas en las que se decida la elección de la Junta directiva de ATH, por la lista que les presente la Matriz, de tal manera que respecto de la Matriz se predique la calidad de controlante de ATH, en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 las principales cifras de los estados financieros de ATH son:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos	10.262	9.317
Pasivos	802	1.041
Patrimonio	9.459	8.275
Utilidades	1.184	692

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados Consolidados financieros que se acompañan de la Matriz 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 Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 mediante el cual se actualizan los marcos técnicos de las NIIF incluyendo con las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 9 , 15 y 16). Las NCIF aplicables en 2018 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 30 de junio de 2016) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2015.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los bancos, fue requerida en el Decreto No. 2496, emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2015, el cual compiló todas las normas anteriores emitidas por el Gobierno en el proceso de adopción de las NIIF en Colombia y es mandatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público, entre otras entidades, a partir del 1 de enero de 2015, con un período de transición para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, para efectos comparativos.

La Junta Directiva de la Matriz, en reunión efectuada el día 25 de febrero de 2019 y 19 de febrero de 2018, aprobó la presentación de los estados financieros Consolidados con corte al 31 de diciembre 2018 y 2017, respectivamente, y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros que posteriormente se presentaran bajo NCIF aceptadas en Colombia, se presentan a continuación:

2.2 Bases de presentación

De acuerdo con la legislación colombiana la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Consolidación de entidades donde se tiene control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10 la Matriz debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas es presentada en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la Matriz.

b) Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Los negocios conjuntos que tiene la Matriz se registran por el método de participación patrimonial. (Ver nota 13).

2.2.1 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

Partida	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados
Beneficios a empleados	El activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por Beneficios definidos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.3. Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la matriz es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño de la Matriz se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Matriz considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Matriz y por esta razón el estado de situación financiera de apertura y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables de la Matriz son mantenidos en pesos colombianos. Los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Matriz.

2.4 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a. El Estado Consolidado de Situación Financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.
- b. El Estado Consolidado de Resultados y otros resultados integrales se presentan por separado como lo permite NIC 1. Así mismo el estado de resultados se presenta según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.
- c. El Estado Consolidado de Flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del Estado Consolidado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado consolidado de resultados. La Tasa Representativa del Mercado al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017 fue de \$3.249.75 y \$2.984 en pesos, respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en Bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres (3) meses o menos y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor razonable y son usados

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por la Matriz en su gestión de compromisos a corto plazo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado consolidado de situación financiera.

2.7 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Un activo financiero es cualquier activo que sea:

- efectivo;
- un instrumento de patrimonio de otra entidad;
- un derecho contractual:
 - a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o
 - a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que - sean potencialmente favorables para la entidad; o
 - un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, en la cual la Matriz y sus entidades subsidiarias se comprometen a comprar o vender títulos. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.

Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones, o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coincide con su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento, menos las comisiones recibidas.

Clasificación

Política aplicable después del 1 de enero de 2018

La NIIF 9 (versión 2014) contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La NIIF 9 (versión 2014) incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRPYG).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRPYG que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados, adicionando la categoría de VRORI.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y

Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un instrumento de deuda es medido a VRORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRPYG:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Matriz puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Matriz puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRORI a ser medido a VRPYG si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Matriz por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo la NIIF 9 (versión 2014), los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La Matriz realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de portafolio porque esto refleja mejor la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos establecidos para el portafolio el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que financian esos activos o realizando flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa y se reporta el desempeño del portafolio a la administración de la Matriz;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes de la tesorería, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y
- la frecuencia, el volumen y el calendario de ventas en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre la actividad futura de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

general de cómo se logra el objetivo declarado de la Matriz para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que se mantienen para negociación o que se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden en FVTPL porque no se mantienen para recopilar flujos de efectivo contractuales ni para retener los flujos de efectivo contractuales y para vender activos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Matriz consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Matriz consideró:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Matriz para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos créditos de consumo y comerciales son basadas en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Matriz. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF publicada por el Banco de la República) y la IBR (Indicador Bancario de Referencia publicada por el Banco de la República), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, la Matriz evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes de manera justa.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

monto prepago sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRPYG)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados. Ver (iii) a continuación para los derivados designados como instrumentos de cobertura.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro (ver (ii) abajo). Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Matriz clasifica sus activos financieros de inversión en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) "A valor razonable con ajuste a resultados" o b) "A costo amortizado". La Matriz, de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo, ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en "Activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados" y otra parte en títulos de deuda "A costo amortizado".

Para los activos financieros por cartera de créditos, la Matriz, teniendo en cuenta que su objetivo principal es la colocación y recaudo de la cartera de los créditos de acuerdo con sus términos contractuales, los clasificó como "A costo amortizado". En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Para los activos financieros en instrumentos de patrimonio, se puede hacer una elección irrevocable para presentar en "Otros Resultados Integrales - ORI" en el patrimonio los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. La Matriz ha decidido utilizar esta elección y, por consiguiente, algunas de sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a ORI" (Ver nota 7).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

i. Reclasificaciones

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior en el que la Matriz modifique su modelo de negocio para administrar los activos financieros.

ii. Transferencias y bajas de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren, de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del estado consolidado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del estado consolidado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Los activos financieros se dan de baja del estado consolidado de situación financiera sólo cuando los derechos se han extinguido legalmente o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo han sido transferidos a terceros.

iii. Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor la Matriz y sus entidades subsidiarias otorgan una concesión que en otra situación no hubieran considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

Si los términos de un activo financiero se renegocian o se modifican o un activo financiero se reemplaza por uno nuevo debido a las dificultades financieras del prestatario, entonces debe efectuarse una evaluación sobre si este activo financiero debe darse de baja. Si los flujos de caja del activo renegociado son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales sobre el activo financiero original se considera que han expirado. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce el nuevo activo financiero al valor razonable.

La pérdida por deterioro antes de una reestructuración se mide de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no dará lugar a la baja del activo existente, entonces los flujos de caja estimados en el activo financiero se incluyen en la medición del activo existente, con base en su vida útil estimada y descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Si la reestructuración esperada da lugar a la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo es entendido como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este valor se descuenta utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

iv. Compensación de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado consolidado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

v. Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13 “Medición del valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Con base en lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el precio suministrado por proveedores de precios debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, calculado con base en los promedios de precios tomados en el último día de negociación en la fecha de corte de reporte.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración, principalmente información suministrada por el proveedor de precios autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien de acuerdo con la metodología aprobada asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado.

Ver en el numeral 5.2 Determinación de valores razonables, el detalle de las metodologías y supuestos utilizados en la valoración, principalmente los estimados niveles 3.

vi. Contratos de recompra y acuerdos repo

Las compras de instrumentos financieros en virtud de un acuerdo de reventa no opcional se miden a valor razonable y se reconocen como activos en el estado consolidado de situación financiera en virtud de préstamos y cuentas por cobrar a entidades de crédito - acuerdos de recompra inversa o préstamos y cuentas por cobrar a clientes - acuerdos de recompra inversa. El exceso de los precios de compra sobre los precios de reventa se reconoce como ingresos por intereses durante el plazo contractual.

Las ventas de instrumentos financieros en virtud de un acuerdo de recompra no opcional se miden a valor razonable y se reconocen como pasivos en el estado consolidado de situación financiera en Depósitos del Banco Central - Contratos de recompra, Depósitos de entidades de crédito - Contratos de recompra o Depósitos de clientes - Contratos de recompra.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El exceso de los precios de venta sobre los precios de recompra se reconoce como gasto por intereses durante el plazo contractual. Antes del 1 de enero de 2018, los intereses retenidos se clasificaron principalmente como valores de inversión disponibles para la venta y se midieron a valor razonable.

vii. Deterioro

Política aplicable después del 1 de enero de 2018

La NIIF 9 (versión 2014) reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRPYG:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de Créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

Bajo la NIIF 9 (versión 2014) no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La NIIF 9 (versión 2014) requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la NIIF 9 (versión 2014), las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de la PCE

La PCE es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados a la Matriz de acuerdo al contrato y los flujos de caja que la Matriz espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados a la Matriz en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que la Matriz espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Matriz espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Matriz evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros medidos a costo amortizado están deteriorados. Dicha evidencia objetiva incluye: importantes dificultades financieras del emisor, impagos o retrasos en el pago de los intereses y capital, reestructuración de un préstamo o adelanto en términos que la Matriz no considere bajo otras circunstancias, indicios de que un prestatario o emisor entre en quiebra, datos observables en relación con un grupo de activos tales como cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios de la Matriz, o de las condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos de la Matriz. Si existe evidencia objetiva de deterioro, se constituye una provisión con cargo en resultados. Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la diferencia entre las provisiones por Cartera de Créditos constituidas en los estados financieros separados de cada entidad, calculada de acuerdo con normas emitidas por ese Despacho, y las provisiones de deterioro de la Cartera de Créditos constituidas de acuerdo con lo aquí indicado, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio y no en el estado de resultados como lo requiere la NIC 39.

El importe de la asignación se determina de la siguiente manera:

- La Matriz evalúa individualmente activos financieros de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Matriz y sus entidades subsidiarias no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original, incluyendo los intereses y comisiones pactados. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor presente de los flujos futuros de efectivo esperados de acuerdo con las condiciones del deudor, descontados a la tasa contractual original pactada, o el valor presente de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito sea dicha garantía, y el valor en libros del crédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideren deteriorados, la Matriz realiza la evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha de reporte, pero las cuales no han sido individualmente identificadas (Ver nota 3 para más detalle de la forma de cálculo de provisión colectiva).

Una vez que se han estimado las pérdidas por deterioro, se reconocen en el resultado del ejercicio del período y aumentan una subcuenta de reserva en la respectiva categoría de activos financieros. Adicionalmente, los intereses del préstamo siguen siendo reconocidos utilizando el mismo tipo de interés del préstamo contractual original aplicado al valor en libros del préstamo.

Los activos financieros deteriorados son dados de baja disminuyendo la provisión cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como reversión de gastos en resultados.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros.

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2018 los resultados fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como a valor razonable con cambios en resultados bajo la anterior NIIF 9 mantendrán principalmente esta medición bajo la nueva NIIF 9; sin embargo, activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor de \$98 serán reclasificados como a valor razonable con cambios en ORI.
- Ciertos instrumentos de deuda clasificados como al costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 por \$235, al 31 de diciembre de 2017 serán medidos a valor razonable con cambios en ORI bajo la nueva NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales y vender activos financieros.
- Otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos el impacto fue de \$349.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como valor razonable con cambios en ORI bajo la anterior NIIF 9 mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los préstamos a clientes de la Matriz que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 generalmente mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9; excepto por ciertos préstamos con saldos de \$44.031 al 31 de diciembre de 2017, que mantienen tasas de intereses cuya vigencia contractual difiere de la actualización de la misma (modificación del valor del dinero en el tiempo), los cuales serán medidos a VRCCR bajo la nueva NIIF 9.

La Matriz estimó que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero de 2018 el efecto de estos cambios antes de impuestos es una reducción del patrimonio de la Matriz de aproximadamente \$39.407.

Definición de deterioro

Bajo NIIF 9, la Matriz considerará un activo financiero en deterioro cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Matriz, sin recursos por parte de la Matriz para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días y los instrumentos de renta fija donde la evidencia objetiva de deterioro es a 1 día.

Al evaluar si un deudor se encuentra en deterioro, la Matriz considerará indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Matriz; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en deterioro y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Matriz considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación experta de crédito de la Matriz incluyendo información con proyección a futuro.

La Matriz espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con+
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y el backstop de la norma (30 días).

La evaluación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros la fecha de cuando el crédito fue primeramente entregado podría ser hace mucho tiempo). La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

La Matriz asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, la Matriz espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Matriz tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

La Matriz empleará modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambian como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a productos relevantes, y a precios de bienes raíces.

El enfoque de la Matriz para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Aumento significativo en riesgo de crédito

La Matriz ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Matriz para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Matriz evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Matriz, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente incrementara significativamente por más de 4.22% (sujeto a un incremento mínimo en la probabilidad de incumplimiento en \$419.906 básicos por año) desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y donde es posible información histórica relevante la Matriz puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 la Matriz presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días. La Matriz determinará días de mora contando el número de días desde la última fecha respecto de la cual un pago completo no ha sido recibido.

La Matriz monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- ✓ Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición este en deterioro.
- ✓ El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- ✓ El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- ✓ Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente de la Matriz de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al grupo de créditos deteriorados.
- ✓ No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede ser retirado del balance y el crédito renegociado reconocido como un préstamo nuevo a valor razonable.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance la determinación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- ✓ La probabilidad de deterioro en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- ✓ La probabilidad de deterioro en la vida remanente estimada basa en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

La Matriz renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Matriz a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Matriz, la estimación de la "PI" reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Matriz para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso la Matriz evaluará el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la "PI" ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un periodo de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre de los estados financieros.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica que apalanca los modelos regulatorios para propósitos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PIs son estimadas a una fecha dada, la cual será calculada basados en modelos estadísticos de clasificación y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos, tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Matriz estimara los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (LTB), probablemente serán parámetros que se utilizarán

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Matriz derivará la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyecta. Para algunos activos financieros, la Matriz determinará la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Matriz medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo la Matriz considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Matriz tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, la Matriz medirá, sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual si la habilidad contractual de la Matriz para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición de la Matriz a pérdidas de crédito al periodo contractual, del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. La Matriz puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia de la Matriz día a día, si no únicamente cuando la Matriz se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la matriz espera tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos compartidos que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Para portafolios de los cuales la Matriz tiene información histórica limitada, información comparativa será usada para suplementar la información interna disponible. Los portafolios para los cuales información externa comparativa representa una entrada significativa son los siguientes:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Información prospectiva proyectada

Bajo la nueva NIIF 9, la Matriz incorporará información con proyección de condiciones futura, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado de la Matriz, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. La Matriz formulará un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Matriz opera, organizaciones Supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Matriz para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. La Matriz también planea realizar periódicamente pruebas de stress para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

La Matriz se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

El impacto más significativo de la Matriz de la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementarán y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

La Matriz ha estimado que la adopción de la NIIF 9 al primero de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será de \$4.357. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

I. Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial la NIIF 9, la Matriz puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. La Matriz ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo, la matriz proveerá revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 "Revelaciones de instrumentos financieros", porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

II. Revelaciones

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas

III. Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF generalmente son aplicados retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- La Matriz no reexpresará información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 generalmente serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
 - ✓ La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
 - ✓ La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces la matriz determinará que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

2.8 Operaciones con instrumentos financieros derivados

Un instrumento financiero derivado, es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta. La Matriz no utiliza contabilidad de coberturas.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado consolidado de situación financiera.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos se clasifican en: Activos no corrientes mantenidos para la venta o en Propiedades de inversión, para los primeros la Matriz tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” dichos bienes son registrados por el valor menor entre su

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Para propiedades de inversión ver numeral 2.12.

2.10 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan de acuerdo a lo establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

El costo de activos construidos por la Matriz incluye el costo de materiales y mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

La propiedad y equipo (bienes muebles) se registra en los balances Consolidados por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable. La propiedad y equipo en lo que a inmuebles se refiere se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes.

Tanto el valor residual, que solo aplica para propiedades, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios de la Matriz y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada. Este valor residual oscila entre el 17% y el 55% del valor razonable, dependiendo del tipo de inmueble.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios	1% - 2.5%
Equipo muebles y enseres de oficina	10% - 33%
Equipos de cómputo	10% - 33%

El criterio de la Matriz para determinar la vida útil de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, la Matriz y su subordinada analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Matriz estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de reparaciones locativas".

2.11.1 Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades y equipo e intangibles, es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

2.12 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por la Matriz para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de ésta. Las propiedades de inversión se registran al valor razonable, que normalmente es el valor de la transacción o recibo del bien inmueble y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo de la misma forma que la propiedad y

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado consolidado de resultados. La Matriz ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados cada año por peritos independientes.

2.13 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Para el caso de la Matriz todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos al 31 de diciembre 2018 y 2017.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca la Matriz en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

2.14 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene la Matriz no adquiridos en procesos de combinación de negocios, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual, para casos de programas de computador oscila entre los 12 y los 180 meses.

Posteriormente son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Al cierre de cada periodo se revisa el periodo y método de amortización.

2.15. Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de la Matriz, propiedades de inversión, propiedades y equipo e intangibles, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

2.16 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Matriz para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Matriz o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es igual a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.17 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Matriz a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.17.1 Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

2.17.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que la Matriz paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado consolidado de resultados de la Matriz incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.

2.17.3 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos de la Matriz dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por cambios en las asunciones actuariales también son registrados en el Estado Consolidado de Resultados.

2.17.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar la Matriz procedentes de una decisión unilateral de ésta de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de la Matriz de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que la Matriz unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Matriz comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación, para el caso de la Matriz no se presentan.

Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 1833 de 2016, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir de 2016.

2.18 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de Otro Resultado Integral Consolidado en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta a las ganancias es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados. La Gerencia de la Matriz periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en controladas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por la Matriz y es probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.19 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando la Matriz tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser inmaterial.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Adicionalmente se registran los cupos contingentes de tarjeta de crédito, créditos rotativos y sobregiros que se consideren compromisos de préstamo en donde el cliente puede utilizar el cupo y realizar el desembolso sin que necesite una aprobación adicional de la Matriz o sin la intervención de ésta.

2.20 Acciones preferenciales sin derecho a voto

De acuerdo con NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación” el emisor de un instrumento financiero no derivado debe evaluar las condiciones de este para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior la Matriz ha evaluado este requerimiento en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas al 31 de diciembre 2018 y 2017 ha llegado a la conclusión que dichas acciones cumplen con este requerimiento y por esta razón ha procedido a efectuar su separación asignando al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtuvo después de deducir del valor razonable de las acciones en conjunto el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

2.21 Ingresos

Ingreso neto por intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

efectivo futuros estimados durante la vida útil esperada del instrumento financiero para el valor bruto en libros del activo financiero.

Costo amortizado e importe bruto en libros.

El 'costo amortizado' de un activo financiero o pasivo financiero es la cantidad en la cual el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre esa inicial el monto y el vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas (o provisión por deterioro antes del 1 de enero de 2018).

El "valor bruto en libros de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión de pérdida de crédito esperada.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que se han deteriorado en el crédito después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo mejora.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados y ORI incluyen:

- intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculado sobre una base de interés efectivo;
- intereses sobre instrumentos de deuda medidos en VRORI calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses en todos los activos y pasivos de negociación se consideran incidentes a las operaciones de negociación de la Matriz y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de negociación en los ingresos netos de negociación.

Los ingresos y gastos por intereses de otros activos financieros y pasivos financieros en FVPYG se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros en FVPYG.

Ingresos netos de operaciones de negociación

Los "ingresos netos de negociación" comprenden las ganancias o pérdidas netas relacionadas con los activos y pasivos mantenidos para negociar, e incluyen todos los cambios en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias de cambio, realizados y no realizados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Política aplicada desde el 1 de enero de 2018

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos, esta norma reemplazó a la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de construcción y otras políticas relacionadas con sus interpretaciones, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 18 Transferencias de activos de clientes y SIC 31 Ingresos: transacciones de trueque que involucran publicidad

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Matriz en recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Matriz ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Matriz percibe los activos contractuales como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo contractual. Los costos contractuales se capitalizan al ser incurridos si la Matriz espera recuperar dichos costos. Los costos contractuales constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos contractuales capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Matriz a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Matriz ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

La Matriz reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15.

Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Matriz espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Matriz distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que la Matriz espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Matriz cumple una obligación de desempeño.

La Matriz cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Matriz no crea un activo con un uso alternativo para la Matriz, y la Matriz tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Matriz crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Matriz a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Matriz cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Matriz reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Matriz.

La Matriz evalúa sus acuerdos de ingresos según criterios específicos para determinar si está actuando como principal o agente.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Matriz y que los ingresos y costos, si corresponde, se puedan medir de manera confiable.

La siguiente es una descripción de las actividades principales a partir de las cuales la Matriz genera ingresos por contratos con clientes:

- (i) Banca (servicios financieros)

La Matriz por lo general firma contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, la Matriz solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando hay tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por la Matriz mediante contratos con clientes son las siguientes:

- Tarjetas de crédito: Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización

Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre la Matriz y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales la Matriz presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde la Matriz no es el asegurador,
- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.
- El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.
- Comisiones:

La Matriz recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando el banco no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) a la Matriz con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por la Matriz. El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso de no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por la Matriz que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte al mismo EIR para fines de riesgo comparable con otros participantes).

- Cuentas de ahorros y cuentas corrientes: Cobros transaccionales y de cuenta

Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

(ii) Gestión de activos

Los ingresos por gestión de activos constan de honorarios básicos de gestión, honorarios de consultoría, distribución de incentivos y honorarios incentivos con base en el desempeño que resultan de la prestación de servicios. Los ingresos por cargos básicos de gestión, cargos de consultoría y distribuciones de incentivos se registran con base en lo devengado teniendo en cuenta los montos por cobrar a la fecha del balance general.

Los ingresos por honorarios incentivos con base en el desempeño y por acuerdos para compartir utilidades se registran con base en lo devengado teniendo en cuenta el monto que sería pagadero

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

bajo la fórmula establecida en el contrato cuando dicho monto ya no esté sujeto a ajustes resultantes de eventos futuros.

Si el monto al que el administrador de activos aspira es variable, la consideración variable incluida en el precio de transacción se limita al monto por el cual es «muy probable que no se dé una reversión significativa del monto de ingreso acumulado reconocido al resolver la incertidumbre». Al hacer esta evaluación, la Matriz tiene en cuenta tanto la probabilidad como la magnitud de la reversión de ingresos. Entre los factores que podrían aumentar la probabilidad o la magnitud de una reversión de ingresos están los siguientes, entre otros:

- (i) el monto de la consideración es muy susceptible a factores que están fuera de la influencia de la entidad,
- (ii) no se espera resolver la incertidumbre con respecto al monto de la consideración por un largo periodo de tiempo, y
- (iii) el contrato tiene una gran cantidad y un amplio rango de montos posibles en lo que se refiere a la consideración.

Los honorarios de gestión por lo general se basan en activos netos bajo administración, mientras que los honorarios de desempeño se basan en las utilidades generadas a partir de las inversiones subyacentes en manos de fondos sujetos a ciertos límites.

El periodo contractual de medición para honorarios de desempeño para los administradores tradicionales de fondos suele ser el fin de mes, el trimestre y, en algunos casos aislados, un periodo mayor. En algunos casos, los honorarios de desempeño se ven restringidos hasta que se complete dicho periodo contractual de medición. Esto significa que por lo general no se reconocerá ingresos completos en los periodos intermedios. Sin embargo, la gerencia deberá determinar si hay una porción (un monto mínimo) de la consideración variable que debería reconocerse antes del final del periodo contractual de medición. El monto total del cargo probablemente será reconocido a la fecha de finalización del periodo contractual de medición cuando el administrador del activo obtenga el derecho a un monto fijo. En ciertos casos, el monto total del cargo se reconoce cuando hay un pago dado que el monto se vuelve fijo en ese momento y ya no está sujeto a reversión.

Programas de fidelización de clientes

la Matriz administra programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado de resultados consolidado cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajos las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

La Matriz actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios de otra parte por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. La Matriz actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

2.22 Cambios en políticas contables

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017, 2483 de 2018, introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018.

2.22.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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 o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia 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.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total neto de impuestos de adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado de la Matriz es de aproximadamente Ps. 25.007 representado en:

Deterioro de activos financieros:

- ✓ Un aumento de Ps.44.365 referido a deterioro de activos financieros
- ✓ No hubo impacto relacionado con los cambios en clasificación y medición de los activos financieros diferentes de deterioro.
- ✓ Un incremento de Ps.14.285 relacionado con el impacto en impuesto diferido.

La evaluación anterior es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar porque:

- ✓ NIIF 9 requerirá que la Matriz revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- ✓ Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el periodo de 2018 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operacionales por un periodo de tiempo mayor.
- ✓ La Matriz no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- ✓ La Matriz está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de pérdida esperada.

Provisión por deterioro

El margen de pérdida reconocido en el período se ve afectado por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre Etapa 1 y Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentaron aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioraron en el crédito en el período, y el consiguiente "aumento" (o "reducción") entre 12 y ECL mensual y de por vida.
- Provisiones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como liberaciones para instrumentos financieros no reconocidos en el período.
- Impacto de la medición de ECL debido a cambios realizados en los modelos y supuestos.
- Descuento del descuento dentro de ECL debido al paso del tiempo, ya que la ECL se mide en base al valor presente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Reexpresión de divisas para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos.
- Activos financieros dados de baja durante el período y cancelaciones de provisiones relacionadas con activos que fueron canceladas durante el período.

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero. Los montos comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas crediticias y reflejan la base de medición según la NIC 39.

Cartera de Crédito

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	Ps.	127.567	129.059	219.106	475.732
Adopción IFRS 9		(619)	42.470	2.180	44.031
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9		126.948	171.529	221.286	519.764
Castigos del período		-	-	(283.166)	(283.166)
Reversión de los intereses causados Etapa 3		-	-	5.899	5.899
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período		88.727	20.687	262.325	371.739
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		97.509	9.970	10.355	117.834
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados		(4.078)	(2.666)	(327)	(7.071)
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período		(62.746)	(58.965)	(63.644)	(185.355)
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(54.432)	54.432	-	-
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(70.597)	-	70.597	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		-	(52.115)	52.115	-
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		-	2.299	(2.300)	(1)
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4.159	(4.158)	-	1
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		126	-	(126)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	<u>125.616</u>	<u>141.013</u>	<u>273.014</u>	<u>539.643</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Comercial

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	Ps.	24.977	12.511	56.059	93.547
Adopción IFRS 9		2.416	5.064	1.446	8.926
Cambios en política contable		-	-	-	-
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9		27.393	17.575	57.505	102.473
Saldo adquirido en combinación de negocios					-
Castigos del período		-	-	(7.859)	(7.859)
Reversión de los intereses causados Etapa 3		-	-	3.713	3.713
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		3.390	908	51.741	56.039
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		21.769	560	1.267	23.596
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados		(1)	(1)	(12)	(14)
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		(3.408)	(2.371)	(33.463)	(39.242)
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(168)	168	-	-
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(24.097)	-	24.097	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		-	(14.479)	14.479	-
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		-	35	(35)	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		78	(79)	-	(1)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	24.968	2.316	111.421	138.705

Consumo

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	Ps.	101.761	111.708	123.145	336.614
Adopción IFRS 9		(3.017)	31.496	720	29.199
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9		98.744	143.204	123.865	365.813
Castigos del período		-	-	(273.266)	(273.266)
Reversión de los intereses causados Etapa 3		-	-	685	685
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		77.810	12.499	212.329	302.638
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		75.086	8.176	9.087	92.349
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados		(4.038)	(2.652)	(304)	(6.994)
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		(56.919)	(50.247)	(29.649)	(136.815)
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(49.277)	49.277	-	-
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(45.610)	-	45.610	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		-	(32.546)	32.546	-
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		-	1.921	(1.921)	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		3.971	(3.972)	-	(1)
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		110	-	(109)	1
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	99.877	125.660	118.873	344.410

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vivienda

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	Ps.	777	4.742	39.872	45.391
Adopción IFRS 9		(17)	5.906	12	5.901
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9		760	10.648	39.884	51.292
Castigos del período		-	-	(1.488)	(1.488)
Reversión de los intereses causados Etapa 3		-	-	1.502	1.502
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		7.550	7.347	(2.289)	12.608
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		629	1.235	-	1.864
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados		(36)	(4)	(11)	(51)
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		(2.403)	(6.343)	(530)	(9.276)
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(4.976)	4.976	-	-
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(890)	-	890	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		-	(5.090)	5.090	-
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		-	333	(333)	-
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		105	(104)	-	1
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		4	-	(5)	(1)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	<u>743</u>	<u>12.998</u>	<u>42.710</u>	<u>56.451</u>

Microcrédito

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	Ps.	51	99	30	180
Adopción IFRS 9		-	4	2	6
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9		51	103	32	186
Castigos del período		-	-	(552)	(552)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		(25)	(68)	543	450
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		25	-	-	25
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados		(3)	(10)	-	(13)
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el periodo		(14)	(4)	(1)	(19)
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(11)	11	-	-
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		-	11	(12)	(1)
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4	(3)	-	1
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	<u>27</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>77</u>

Cartera de créditos

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2016	(84.361)	(284.987)	(58.201)	(288)	(427.837)
Provisión del período con cargo a resultados	(62.728)	(432.854)	(9.187)	(188)	(504.958)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	1.017	10.896	(163)	(21)	11.729
Castigos del período	25.792	241.295	13.333	218	280.638
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	26.733	129.037	8.828	98	164.697
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(93.547)	(336.614)	(45.390)	(180)	(475.731)
Adopción IFRS 9	(8.925)	(29.199)	(5.901)	(6)	(44.031)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(102.473)	(365.813)	(51.291)	(185)	(519.765)
Provisión del período con cargo a resultados	(79.635)	(394.988)	(14.472)	(475)	(489.570)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	39.256	143.809	9.327	32	192.424
Castigos del período	7.859	273.266	1.488	551	283.164
Reversion Intereses Etapa 3	(3.712)	(684)	(1.503)	-	(5.899)
Diferencia en cambio	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	(138.705)	(344.410)	(56.451)	(77)	(539.643)

Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI

	31 de diciembre de 2018	
	Etapa 1	
	PCE 12-meses	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	Ps. 235	235
Adopción de NIIF 9		
Saldo provisiones al 1 de enero de 2018 NIIF 9	235	235
Impacto neto de la remediación de la provisión	(201)	(201)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 34	34

Las siguientes tablas muestran el impacto de la medición de ECL debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en las suposiciones y metodologías del modelo desde la apertura hasta el balance de cierre.

	31 de diciembre de 2018	
	Etapa 1	
	PCE 12-meses	Total
Ps.	(215)	(215)

Inversiones de renta fija a costo amortizado

	31 de diciembre de 2018	
	Etapa 1	
	PCE 12-meses	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	Ps. 84	84
Adopción de NIIF 9		
Saldo provisiones al 1 de enero de 2018 NIIF 9	84	84
Impacto neto de la remediación de la provisión	(78)	(78)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 6	6

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las siguientes tablas muestran el impacto de la medición de ECL debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en las suposiciones y metodologías del modelo desde la apertura hasta el balance de cierre.

31 de diciembre de 2018	
Etapa 1	Total
PCE 12-meses	
Ps.	
<u>(40)</u>	<u>(40)</u>

2.22.2 NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

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 la Matriz espera tener derecho.

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

La Matriz 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.

La Matriz estimó que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 incrementará (disminuirá) el patrimonio antes de impuestos en Ps.0

2.23 Nuevos pronunciamientos contables

2.23.1 NIIF 16 Arrendamientos

La Matriz debe adoptar la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Matriz ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación. El impacto real de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar porque:

- La Matriz no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que La Matriz presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual, lo que significa que los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La Matriz ha completado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financieros consolidados, pero aún no ha completado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros en el período de la aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, el desarrollo de la cartera de arrendamiento de La Matriz, la evaluación de La Matriz de si ejerciera alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en la que La Matriz elige utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento.

La Matriz reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos ahora cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo de línea recta con un cargo por depreciación para los activos de derecho de uso y los gastos por intereses sobre pasivos de arrendamiento.

Anteriormente, La Matriz reconoció los gastos de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

La Matriz espera reconocer activos de derecho de uso y pasivos de arrendamiento, entre \$180.000 y \$190.000 aproximadamente y activos por impuestos diferidos entre \$55.000 y \$60.000 aproximadamente. La Matriz espera que la ganancia neta después de impuestos disminuya entre aproximadamente \$4.000 y \$5.000 para 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros de La Matriz. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

La Matriz planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin que se reexpresen la información comparativa.

La Matriz planea aplicar el expediente práctico de la NIIF 16 para la definición de un contrato de arrendamiento en la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

2.23.2 Otras Modificaciones

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos". Aclaraciones para la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y este es menor a la base fiscal del activo, es decir, una diferencia temporal existe cuando el valor contable del activo y pasivo es menor que su base fiscal a la fecha del período de reporte.

Modificaciones a la NIC 7, "Iniciativa sobre información a revelar". Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujos de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. La Matriz pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.

La información debe ser revelada a manera de conciliación, partiendo del saldo inicial, y no existe un formato específico para tal reconciliación.

NIC 28 y NIIF 10, Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: incluye modificaciones limitadas al alcance de la NIIF 10 sobre estados financieros consolidados y la NIC 28 sobre inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable para las ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.

Las modificaciones confirman que el tratamiento contable depende de si el activo no monetario vendido o contribuido a la asociada o negocio conjunto constituye un “negocio”, de acuerdo con su definición en la NIIF 3.

Cuando los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida completa por la venta o contribución de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de “negocio”, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista sólo en el mismo nivel de las otras inversiones en la asociada o el negocio conjunto. Las modificaciones introducidas aplican retrospectivamente.

NIIF 11 “Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos”. Aclara la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto. El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios)

NIC 38 “Activos intangibles” Aclaración de los métodos aceptables de amortización. - Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Modificaciones a la NIC 1. “Presentación de estados Financieros”. Se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: Materialidad, desglosar y subtotales, Notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados.	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

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

La Gerencia de la Matriz y la subordinada hacen estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Modelo de negocio

Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la Matriz considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocios es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede no estar claro si una actividad en particular involucra un modelo de negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales la Matriz considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales;
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos;
- La razón para cualquier venta de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, la Matriz ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cumplir con déficits de liquidez inesperados pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes. La Matriz considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. La Matriz determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, la Matriz revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios. En esta evaluación la Matriz considera si, bajo los acuerdos, ésta continuará recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

Flujos de efectivo contractuales de activos financieros – Aplicable desde el 1 de abril de 2010. La Matriz ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, La Matriz considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.

Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos de la Matriz están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), la Matriz evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses. Cuando la Matriz invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.

Otros aspectos de la clasificación

Las políticas contables de la Matriz proporcionan el alcance para los activos y pasivos a designar al inicio en diferentes categorías contables en ciertas circunstancias:

- Al clasificar los activos o pasivos financieros como “para negociación”, el grupo ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos para negociación.
- Al designar los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable.
- Al clasificar los activos financieros como mantenidos hasta el vencimiento, la Matriz ha determinado que cuenta con la intención positiva y la capacidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento.

Los detalles de la clasificación de la Matriz de los activos financieros se presentan en la Nota 5.

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de la Matriz se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la gerencia de la Matriz estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. No se ha registrado impuesto diferido pasivo sobre utilidades de sus subsidiarias que la Matriz no espere traer en un cercano futuro, porque la Matriz controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios la Matriz entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en Nota 30.

Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante, la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión de la Matriz.

- La Gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, entre otros.
- Han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado no obstante lo anterior, la Gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos puedan diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias: La Matriz estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Beneficios a los empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación. Adicionalmente, el fiduciario del plan lleva a cabo una valuación independiente del valor razonable de los activos del plan de pensiones.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. La Matriz determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Matriz ha seleccionado los bonos del Gobierno.

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Matriz y la subordinada administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo:

El objetivo de la Matriz es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían a la Matriz en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de la Junta Directiva de la Matriz para efectuar préstamos comerciales.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los Bancos estable y experimentada.

Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes, y
- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todas nuestras oficinas.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de activos financieros de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia y
- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo de la Matriz está basada en los principios indicados y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En todas las dependencias de la Matriz la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio. La estructura de delegación de poderes a nivel de la Matriz requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

La Matriz cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo, mantiene reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de su casa Matriz.

Plan de límites: La Matriz ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

La Matriz cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel de la Matriz para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comités de Riesgos.
- Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos de la Matriz.

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración de la Matriz diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

La Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos de la Matriz relacionados con el riesgo a tratar, el cual se reúne periódicamente para debatir los temas relativos a la gestión de cada riesgo y proponer las mejores prácticas de administración del mismo. Los comités de riesgo son los siguientes: Comité de Riesgo de Crédito, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC); Comité de Riesgo de Mercado, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM); el Comité ALCO, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL); y el Comité de Riesgo Operativo, donde se debaten los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Adicionalmente, lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica de la Matriz.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
- Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
- Asegurar que las acciones en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
- Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité.

A continuación, se detallan los comités de riesgo:

Comité de Riesgo de Crédito

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de crédito con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgos de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

crédito de la Matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites de riesgo de crédito.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo definida por la Matriz.
- Analizar y proponer correctivos al SAR con base en recomendaciones de los Organismos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de crédito.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de crédito y mantener informada a la Junta Directiva y Comité de Auditoría.
- Proponer a la Junta Directiva los procedimientos de las áreas y cargos designados para la administración del riesgo de crédito
- Revisar periódicamente la estrategia general de riesgos con base en la planeación estratégica.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comité ALCO

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la estructura de balance, gestión de activos y pasivos, y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de liquidez de la matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Adoptar políticas y estrategias sobre estructura del balance, en lo referente a plazos, montos, monedas, tipos de instrumento y mecanismos de cobertura.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.
- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de los factores de riesgos de liquidez.
- Implementar o sugerir herramientas para facilitar el análisis de Gestión de Activos y Pasivos.
- Generar estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias como instrumento necesario para la toma de decisiones.
- Monitorear los informes sobre exposición al riesgo de liquidez, revisando y evaluando el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites de riesgo de liquidez.
- Supervisar el cumplimiento de las políticas definidas para el manejo de activos y pasivos.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio.
- Coordinar la elaboración de los estudios estadísticos necesarios para el manejo de activos y pasivos.
- Preparar y estructurar las diferentes iniciativas de ajuste que contribuyan a mejorar el perfil de liquidez de la Matriz, las cuales presenta a la Junta Directiva; estas medidas incluyen la modificación en su mezcla de activos y/o pasivos, estructuración de nuevos productos, entre otras.
- Reportar a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, las actividades, resultados y controles que se han determinado en el Comité.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Velar por la capacitación del personal de la Matriz a todo nivel, en lo referente a la gestión de activos y pasivos.
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia.
- Evaluar las implicaciones sobre el riesgo de liquidez de las propuestas de nuevos productos, mercados y negocios, a partir del estudio previo realizado por la Gerencia de Analítica y Riesgos de Mercado y Liquidez y las diferentes áreas involucradas en su desarrollo.
- Evaluar los resultados e implicaciones futuras de las iniciativas de cobertura o toma de posiciones activas y/o pasivas de la Matriz como mecanismo de gestión de riesgos.
- Analizar y establecer correctivos al SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.

Comité de Riesgo Operativo

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de RO y está conformado por miembros de la Alta Gerencia

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Evaluar los riesgos operativos planteados por los responsables de procesos en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operativo.
- Estudiar y aprobar cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Determinar las acciones a seguir y realizar seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos operativos residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Evaluar el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Velar por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos operativos (calificación inherente).
- Evaluar la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

Se tratarán únicamente temas de gestión de riesgos operativos y plan de Continuidad del Negocio.

Evaluar desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la Matriz, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros

La Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, la Matriz tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas de la Matriz son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por la Matriz para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración de la Matriz acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

La Matriz en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación, se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Matriz tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a la Matriz por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito de la Matriz surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros. La máxima exposición

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al riesgo de crédito de la Matriz, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado consolidado de situación financiera de la Matriz a 31 de diciembre 2018 y 2017 como se indica a continuación:

Cuenta	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos en Banco de la República	606.498	405.199
Instrumentos financieros disponibles para la venta		
Gobierno	134.512	403.599
Otros sectores	84.176	121.161
Inversiones en instrumentos de patrimonio	159.299	253.051
Cartera de créditos		
Comercial	3.013.518	3.132.139
Consumo	6.288.966	5.399.869
Vivienda	2.263.967	1.919.773
Microcrédito	1.018	1.549
Otras cuentas por cobrar	126.846	122.070
Total activos financieros con riesgo de crédito	12.678.800	11.758.410
Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	85	5.075
Cupos de crédito	1.730.981	1.177.661
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	1.731.066	1.182.736
Total máxima exposición al riesgo de crédito	14.409.866	12.941.146

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso.

El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito.

La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito.

Las políticas del riesgo de crédito de la Matriz requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles:

Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con la Matriz o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente.

Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor o de generación de fondos.

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito de la Matriz, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores.

Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz:

	31 de diciembre de 2018				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.136.875	6.055.702	-	834	8.193.411
Viviendas	-	-	2.263.967	-	2.263.967
Otros bienes raíces	96.588	82.089	-	109	178.786
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.398	-	-	-	5.398
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	504.807	-	-	75	504.882
Prendas	5.183	150.429	-	-	155.612
Otros activos	264.667	746	-	-	265.413
	3.013.518	6.288.966	2.263.967	1.018	11.567.469

	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.231.209	5.106.065	-	1.362	7.338.636
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1.919.773	-	1.919.773
Otros bienes raíces	41.920	112.580	-	120	154.620
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.532	-	-	-	3.532
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	343.266	-	-	67	343.333
Prendas	4.931	179.674	-	-	184.605
Otros activos	507.281	1.550	-	-	508.831
	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, la Matriz mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición de la Matriz en

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, la Matriz cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo la Matriz, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

De acuerdo con las normas legales colombianas los Bancos no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico de la Matriz cuando están amparados con garantías aceptables. La Matriz ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores de la Matriz están residenciados en Colombia. La Matriz no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior.

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz por destino económico al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silví-cultura y pesca	43.372	13.502	9.576	62	66.512	0,57%
Rentista de capital	11.411	113.806	52.244	15	177.476	1,53%
Asalariado	8.308	5.863.156	1.973.757	299	7.845.520	67,82%
Explotación de minas y canteras	21.798	729	377	-	22.904	0,20%
Industrias manufactureras	448.498	27.553	26.466	14	502.531	4,34%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	283.044	141	83	-	283.268	2,45%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	34.701	917	792	-	36.410	0,31%
Construcción	305.567	16.112	8.336	18	330.033	2,85%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	699.554	60.372	54.999	477	815.402	7,05%
Transporte, almacenamiento	158.793	63.200	37.990	75	260.058	2,25%
Alojamiento y servicios de comida	13.923	11.712	9.719	12	35.366	0,31%
Información y comunicaciones	48.959	7.974	7.615	-	64.548	0,56%
Actividades financieras y de Seguros	426.115	3.262	3.914	-	433.291	3,75%
Actividades inmobiliarias	51.099	7.020	3.152	0	61.271	0,53%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	54.228	53.655	28.258	22	136.163	1,18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	162.465	9.741	11.513	0	183.719	1,59%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	160.511	401	2.474	-	163.386	1,41%
Educación	10.296	6.462	6.435	-	23.193	0,20%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	29.632	15.933	12.823	-	58.388	0,50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	25.541	2.556	2.290	0	30.387	0,26%
Otras actividades de servicios	13.129	7.301	8.052	8	28.490	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	2.515	3.389	3.102	16	9.022	0,08%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	59	72	-	-	131	0,00%
	3.013.518	6.288.966	2.263.967	1.018	11.567.469	100,00%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	42.942	10.629	7.747	74	61.392	0,59%
Rentista de capital	18.904	97.984	40.144	47	157.079	1,50%
Asalariado	9.242	5.039.131	1.666.520	501	6.715.394	64,24%
Explotación de minas y canteras	92.630	1.034	398	-	94.062	0,90%
Industrias manufactureras	533.310	21.130	22.539	235	577.214	5,52%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	284.856	89	84	-	285.029	2,73%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	35.199	543	709	-	36.451	0,35%
Construcción	248.702	12.464	6.406	82	267.654	2,56%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	568.598	55.472	53.182	391	677.643	6,48%
Transporte, almacenamiento	156.914	55.871	39.375	129	252.289	2,41%
Alojamiento y servicios de comida	13.894	10.154	9.026	40	33.114	0,32%
Información y comunicaciones	43.322	5.066	5.264	-	53.652	0,51%
Actividades financieras y de Seguros	221.571	3.022	3.331	-	227.924	2,18%
Actividades inmobiliarias	79.421	5.821	2.597	-	87.839	0,84%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	65.514	42.979	22.042	18	130.553	1,25%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	482.330	8.104	10.633	1	501.068	4,79%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	163.750	327	2.500	-	166.577	1,59%
Educación	1.918	6.804	6.097	23	14.842	0,14%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	22.495	15.273	11.359	-	49.127	0,47%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	34.280	1.899	1.924	-	38.103	0,36%
Otras actividades de servicios	12.285	5.910	7.505	8	25.708	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	90	391	-	481	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	62	73	-	-	135	0,00%
	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330	100,00%

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

La Matriz asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en la Matriz se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional.

En cuanto a la actividad de tesorería, los lineamientos de los cupos a definir se encuentran establecidos en el documento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Mercado y Liquidez.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva de la Matriz, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos.

En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza esencialmente a través de la asignación semestral de cupos de operación y control diario.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

La Matriz cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito de la Matriz.

La Matriz para el otorgamiento de cartera de consumo e hipotecaria cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera.

El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con la Matriz y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito de la Matriz, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente la Matriz produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal de la Matriz efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2018						
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días			
Comercial	2.900.759	10.747	1.759	1.792	14.297	98.462	3.013.518
Consumo	5.845.071	188.052	70.591	47.307	305.950	137.945	6.288.966
Vivienda	2.057.427	74.585	32.587	14.407	121.580	84.960	2.263.967
Microcrédito	866	35	102	5	142	10	1.018
	10.804.123	273.419	105.039	63.511	441.969	321.377	11.567.469

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días			
Comercial	2.889.358	6.994	2.149	3.273	12.416	230.365	3.132.139
Consumo	4.783.030	192.718	58.460	28.456	279.634	337.205	5.399.869
Vivienda	1.712.150	57.959	21.825	12.120	91.905	115.718	1.919.773
Microcrédito	1.184	84	49	48	181	184	1.549
	9.385.722	257.755	82.483	43.897	384.136	683.472	10.453.330

La Matriz evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual la Matriz semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A-Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso recaudo y E- Irrecuperable.

Para los créditos de consumo hipotecario y microcrédito la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo. Para tal efecto la Matriz también hace una consolidación de los endeudamientos de cada cliente y determina su probabilidad y cálculo de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Comercial		
"A" Riesgo Normal	2.768.476	2.891.806
"B" Riesgo Aceptable	36.679	108.451
"C" Riesgo Apreciable	136.268	64.823
"D" Riesgo Significativo	9.704	35.898
"E" Riesgo de incobrabilidad	62.391	31.161
	3.013.518	3.132.139
Consumo		
"A" Riesgo Normal	5.889.101	5.031.877
"B" Riesgo Aceptable	103.214	108.702
"C" Riesgo Apreciable	69.791	81.985
"D" Riesgo Significativo	149.118	125.760
"E" Riesgo de incobrabilidad	77.742	51.545
	6.288.966	5.399.869
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	2.148.133	1.806.640
"B" Riesgo Aceptable	38.898	42.502
"C" Riesgo Apreciable	8.433	17.418
"D" Riesgo Significativo	20.216	7.538
"E" Riesgo de incobrabilidad	48.287	45.675
	2.263.967	1.919.773
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	861	1.371
"B" Riesgo Aceptable	102	50
"C" Riesgo Apreciable	-	48
"D" Riesgo Significativo	22	43
"E" Riesgo de incobrabilidad	33	37
	1.018	1.549
	11.567.469	10.453.330

Con base en las calificaciones anteriores la Matriz prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para la Matriz y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

La Matriz efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel de la Matriz es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido a nivel de la Matriz.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos de la Matriz como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 – párrafo B5.5.5., los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Local	<u>337,004</u>	<u>386,837</u>

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. La Matriz tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es un resumen de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos periodos.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos no corrientes mantenidos para la venta:		
Bienes recibidos	963	589
Bienes vendidos	714	-
Propiedades de Inversión:		
Bienes recibidos	2.180	1.078
Bienes vendidos	3.061	1.624

4.2 Riesgos de mercado

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas de la Matriz en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales la Matriz opera. Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de interés y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de negociación

La Matriz negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.

Realizar operaciones con derivados de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, la Matriz incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones en títulos de deuda, títulos participativos y Fondos de Inversión Colectiva	1.205.641	777.811

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos. Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general de la Matriz y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general de la Matriz, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo. El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales la Matriz está expuesto a riesgos de mercado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tasa de interés

Los portafolios de la Matriz se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios de la Matriz, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta dirección y Junta Directiva de la Matriz, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas. Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre la Matriz en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez. Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva de la Matriz.

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Matriz utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de la Matriz. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, la Matriz cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado. Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, la Matriz cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos. Adicionalmente, se tienen establecidos límites por "Tipo de Riesgo" asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, la Matriz ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office de la Matriz. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios. Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre 2018 y 2017 fue de \$37.911 y \$18.394 respectivamente y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 41 y 27, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron de la Matriz durante los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de diciembre de 2018

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.884	35.893	48.978	37.115
Tasa de cambio	-	985	2.738	30
Carteras Colectivas	177	1.441	4.455	766
VeR Total	15.061	38.319	52.071	37.911

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de diciembre de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.563	19.082	24.793	14.206
Tasa de cambio	658	658	1.572	1.448
Carteras Colectivas	1.808	1.808	4.883	2.741
VeR Total	19.029	21.548	31.248	18.395

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 4.09% del total de activos ponderados por riesgo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2018 y del 2.24% en el periodo terminado en 31 de diciembre de 2017.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

La Matriz no tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio por variaciones adversas en los precios de mercado de dichas inversiones, por cuanto no cotizan en bolsa, excepto Bolsa de Valores de Colombia S.A (BVC).

Se realiza un análisis de sensibilidad frente a la valoración de nivel 3 que se desarrolla por medio de expertos externos (Precia), ya que estas inversiones no poseen mercado bursátil. El análisis de sensibilidad es por cada tipo de riesgo de mercado al que está expuesto. Ver Nota 5.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La Matriz opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera. Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, puede ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera el veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de la Matriz el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de la Matriz son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Matriz a nivel consolidado a 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

Cuenta	Millones de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11.651
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	39	125.950
	43	137.601
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	69	222.625
Otros pasivos	1	2.442
	70	225.067
Posición neta activa	(27)	(87.466)

31 de diciembre de 2017

Cuenta	Millones de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17.566
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	55	164.835
	61	182.401
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	56	168.521
Otros pasivos	1	2.158
	57	170.679
Posición neta activa	4	11.722

Las cifras de dólares americanos están expresadas en millones.

El objetivo de la Matriz en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados. El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 sería un incremento de \$6.926 en los activos y de \$4.234 en el pasivo (\$12.914 y \$17.068, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2017).

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

La Matriz tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

La siguiente tabla resume la exposición de la Matriz a cambios en las tasas de interés a 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	50.535	5.022	20%	126	(126)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1.135.372	18.980	3%	2.838	(2.838)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	326.512	43.510	27%	816	(816)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	10.574.633	1.342.357	25%	26.437	(26.437)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	213.110	5.563	5%	533	(533)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	12.087.052	1.409.868	23%	30.218	(30.218)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	213.110	5.563	5%	533	(533)
Total Activos Financieros que devengan intereses	12.300.162	1.415.431	23%	30.750	(30.750)

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	415.857	25.332	12%	1.040	(1.040)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	5.916.632	104.857	4%	14.792	(14.792)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	4.556.519	233.756	10%	11.391	(11.391)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	(3.203)	148	-9%	288	(288)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	(222.625)	4.724	-4%	8.892	(8.892)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	(10.892.211)	364.093	-7%	27.510	(27.510)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	(222.625)	4.724	-4%	8.892	(8.892)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	(11.114.836)	368.817	-7%	36.402	(36.402)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.194.841	(1.045.775)	-30%	2.708	(2.708)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(9.515)	(839)	-9%	(8.359)	8.359
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.185.326	(1.046.614)	-30%	(5.652)	5.652

31 de diciembre de 2017

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	321.399	7.454	5%	803	(803)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	308.346	14.912	10%	771	(771)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	688.456	51.282	15%	1.721	(1.721)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	9.492.690	1.244.532	26%	23.732	(23.732)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10.810.891	1.318.180	24%	27.027	(27.027)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.914.714	1.322.166	24%	27.287	(27.287)

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	34.323	12	0%	86	(86)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	5.195.631	142.866	5%	12.989	(12.989)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	3.960.833	240.405	12%	9.902	(9.902)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	3.958	290	15%	590	(590)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.194.745	383.573	8%	23.567	(23.567)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.363.266	386.419	8%	29.681	(29.681)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.616.146	934.606	16%	3.460	(3.460)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(64.698)	1.140	4%	(5.855)	5.855
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.551.448	935.746	16%	(2.395)	2.395

Al 31 de diciembre de 2018 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual de la Matriz se hubiera incrementado en \$4.762 y al 31 de diciembre de 2017 \$2.395, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2018 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de la Matriz se hubiera disminuido en \$4.762 y al 31 de diciembre de 2017 en \$2.395, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, la Matriz realiza un monitoreo diario a la duración modificada del libro de Tesorería expuesto a este riesgo, la cual es una medida de sensibilidad que permite identificar el cambio porcentual en el valor presente del portafolio de inversiones cuando las tasas cambian en 1% (100 puntos básicos). En el periodo de 2018, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 1.09% y 2.29%.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de la Matriz para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

La Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, la Matriz calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, la Matriz mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez la Matriz realiza; apoyados en estudios técnicos la Matriz determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez que diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, la Matriz cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso.

Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través del Comité ALCO e IPT, la alta dirección conoce la situación de liquidez de la Matriz y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados de la Matriz y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, la Matriz realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos deben mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de la Matriz, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2018	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (1)						
Efectivo y depósitos en bancos	1.067.458	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	50.547	-	-	50.547	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	557.111	165,47	558	209	932	1.274
Inversiones negociables en títulos participativos	71.219	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	299.125	-	-	101.392	101.392	12.880
Otros pasivos y contingencias acreedoras	40.450	50.561,93	-	-	50.561,93	-
	2.035.363	101.274	558	101.601	203.433	14.154
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	422.529	-	-	422.529	-
Cartera de créditos	-	127.556	168.572	318.351	614.479	1.024.516
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	2.035.363	651.359	169.130	419.952	1.240.441	1.038.670
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	415.952	-	-	415.952	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	275.133	163.905	160.569	599.607	836.848
Obligaciones financieras	-	4.583	10.620	23.487	38.691	106.078
Otros pasivos	40.450	50.562	-	-	50.562	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	40.450	746.230	174.525	184.056	1.104.812	942.926
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC	-	162.524	185.742	348.266	696.532	1.393.064
Flujo Neto	-	(310.609)	(201.049)	(220.179)	(731.837)	(1.343.642)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)	-	310.609	201.049	220.179	731.837	1.343.642
IRL Parcial		655%	398%		278%	98%
IRL Acumulado	-	1.724.944	1.524.148		1.304.447	37.659

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2017	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (2)						
Efectivo y depósitos en bancos	761.705	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	210.404	-	-	210.404	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	415.753	-	671	190	861	37.866
Inversiones negociables en títulos participativos	154.116	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	254.134	-	-	94.887	94.887	12.943
Otros pasivos y contingencias acreedoras	190.544	-	-	-	-	-
Subtotal	1.776.252	210.404	671	95.077	306.152	50.809
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	34.328	-	-	34.328	-
Cartera de créditos	-	131.415	156.484	265.634	553.533	1.027.439
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	376.147	157.155	360.711	894.013	1.078.248
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	34.331	-	-	34.331	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	99.168	88.448	192.851	380.467	724.064
Obligaciones financieras	-	20.130	15.622	33	35.786	53.150
Otros pasivos	190.544	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	190.544	153.629	104.070	192.884	450.584	777.214
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC	-	144.842	165.534	310.376	620.752	1.241.505
Flujo Neto	186.130	(124.307)	(242.939)	(242.939)	(181.116)	(1.028.056)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN	(74.618)	(124.307)	(242.939)	(242.939)	(269.848)	(1.028.056)
IRL Parcial		2380%	893%		658%	137%
IRL Acumulado	-	1.701.634	1.577.328		1.506.404	478.347

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la Matriz en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de la Matriz. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, la Matriz cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con la Matriz de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los periodos terminados a 31 de diciembre 2018 y 2017, la Matriz no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

La Matriz ha realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2018				Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres	Más de tres meses y no más de	Más de un año y no más de cinco años	
Cuentas corrientes	949.850	-	-	-	949.850
Certificado de depósito a término	27.618	398.325	1.608.249	2.522.327	4.556.519
Cuentas de ahorro	5.916.590	-	-	-	5.916.590
Obligaciones financieras de corto plazo	21.722	-	-	-	21.722
Obligaciones con entidades de redescuento	347	963	843	1.125	3.278

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2017				Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres	Más de tres meses y no más de	Más de un año y no más de cinco años	
Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	927.778
Certificado de depósito a término	17.697	541.285	1.480.296	1.921.555	3.960.833
Cuentas de ahorro	5.195.631	-	-	-	5.195.631
Obligaciones financieras de corto plazo	34.323	-	-	-	34.323
Obligaciones con entidades de redescuento	231	409	1.300	2.018	3.958

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.6 Riesgo operativo

Como parte del proceso de Gestión para la administración del riesgo operativo; la unidad de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos a los que nos vemos expuestos en los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación.

Dicha administración se realiza con base en las políticas y lineamientos aprobados por Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el comité de riesgo operativo de forma que se cumpla con lo establecido en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el Manual de Riesgo Operativo de la Matriz se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO por parte de los GEROS (Gestores de riesgo operativo), se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento a su correcta contabilización.

La Gerencia de Riesgo Operativo (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités de prevención del riesgo de Fraude y corrupción, seguridad de la información y comité de riesgo operativo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Matriz.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

Adicionalmente, la Matriz cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

La Matriz cuenta con un comité de riesgo operativo integrado por la Administración, en el cual:

- Se evalúan los RO planteados por los responsables de procesos en coordinación con la GRO.
- Se estudian y aprueban los cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Se determinan las acciones a seguir y se realiza seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los RO residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Se evalúa el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Se vela por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los RO (calificación inherente).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Se evalúa la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.
- Se evalúa desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

El cumplimiento de los estándares se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los cuales reportan sus resultados al Comité de Auditoría de la Matriz.

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, el perfil de riesgo operativo de la Matriz cuenta con riesgos y controles para 125 y 112 respectivamente, procesos identificados. Para ello y como se mencionó anteriormente el trabajo con los dueños de proceso, se centra en la identificación de nuevos riesgos, depuración de riesgos duplicados, análisis de causas y controles y reevaluaciones de las mediciones de los riesgos. Su evolución en cifras es la siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Procesos	198	185
Riesgos	663	637
Causas	2.435	2.477
Controles	2.784	2.664

En total hubo movimiento por \$4.278 millones en las cuentas de riesgo operativo al cierre 31 de diciembre de 2018, de las cuales se registraron provisiones por \$1.004 millones y pérdidas por eventos de riesgo operativo por \$3.274 millones. Las pérdidas se distribuyeron así: Litigios procesos ordinarios (43.60%), Pérdidas por fallas en los procedimientos (15.62%), Otros Gastos Diversos Operacionales R.O. (12.77%), Pago de conciliaciones por demandas (2.80%), Pago litigios en proceso ejecutivo (1.19 pago multas y sanciones (0.62%), pérdidas por siniestros en edificios (0.40%), pérdidas por atracos a oficinas (0.32%), pérdidas por ilícitos en tarjetas de crédito (0.30%), reclamaciones clientes sin demandas (0.12%), pagos demandas laborales (0.08%), pérdidas por infidelidad de los empleados (0.8%), siniestros en equipos de computadores (0.05%), otras multas y sanciones (0.04%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 67,06% de los eventos se originaron por Fallas Tecnológicas, el 18,80% por Ejecución y Administración de Procesos, el 8,70% por Fraude Externo, el 5,29% por Daños a Activos Físicos, el 0,12% Fraude Interno y el 0,04% por Relaciones Laborales.

Contablemente la cuenta con mayor registro durante el año 2018 fue "Litigios procesos ordinarios" la cual registró un total de \$1.830 solo en la Matriz. ATH no tuvo movimiento sobre esta cuenta.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

La Matriz, en atención a la exposición que pueda presentar el sector financiero ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Igualmente se siguen las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte 1 Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia y los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de la Matriz, en el cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados y controles con que cuenta la entidad, se evidencia que el riesgo residual de la Matriz corresponde a un nivel de exposición bajo.

La Matriz presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente gestionó y entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes de la Matriz.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia, y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en la Matriz de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente, La Matriz no presenta vínculos con clientes cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

Complementariamente, se realizó una gestión de sensibilización y refuerzo a algunas oficinas en temas relacionados de la Unidad de Cumplimiento, las cuales por su nivel de operación pueden llegar a ser más sensibles y/o estar más expuestas a los riesgos asociados al SARLAFT.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT, ABAC y FATCA/ CRS dirigido a todos los colaboradores de la Matriz, con el fin de capacitar y sensibilizar sobre los principales riesgos y controles que sobre prevención de lavado de activos aplica la Matriz.

Normatividad internacional

En términos de cumplimiento de normatividad internacional FATCA y CRS, Resolución 060 del 15 de junio de 2015 y Resolución 119 del 30 de noviembre de 2015 respectivamente expedidas por la DIAN, se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco, con el fin de fortalecer la identificación de los clientes y el proceso a seguir en cada uno de los casos, adicionalmente, se realizó revisión periódica para validación de la correcta identificación de los clientes.

Durante los meses de julio y agosto, la Matriz efectuó el reporte con destino a la DIAN de personas con indicios de ser de EEUU según lo requerido en la normativa fiscal, así como aquellas personas con residencia fiscal en otros países del exterior. Así mismo, se actualizó el Manual FATCA y se implementaron indicadores de gestión de calificación de clientes.

Sistema de gestión del riesgo de fraude y corrupción

La Matriz ha definido la política de cero tolerancia frente al fraude y la corrupción en cualquiera de sus modalidades, alineado con las políticas corporativas de Grupo AVAL; para lo cual se han realizado actividades encaminadas a promover una cultura de riesgo de antifraude y anticorrupción (ABAC) que le permita conducir sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.

Dentro de las acciones más representativas se encuentra el nombramiento del Oficial ABAC, el cual fue designado por el Presidente y ratificado a través de la Junta Directiva; la implementación de procedimientos y controles para las operaciones de patrocinios, regalos, gratificaciones, invitaciones, donaciones y contribuciones públicas; se celebraron las sesiones establecidas para el Comité de Prevención del Riesgo de Fraude y Corrupción durante el 2018; y se revisaron los riesgos genéricos a nivel de las entidades del Grupo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.8 Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica de la Matriz tiene a su cargo el cumplimiento de las actividades encaminadas a una adecuada gestión del riesgo legal, en todas aquellas operaciones y negocios propios de su objeto social. Igualmente, viene estructurando la función de cumplimiento normativo, como parte del modelo GRC (gestión, riesgo y cumplimiento), que le permita a la entidad tener un acompañamiento, seguimiento y control permanente de la gestión de cumplimiento de las disposiciones legales aplicables a sus actividades, con el apoyo de mejores prácticas y haciendo uso de una solución tecnológica que se integre a los distintos procesos de la Matriz. En adición, imparte instrucciones en materia contractual y a partir de ello analiza las condiciones pactadas con contratistas y proveedores, para luego redactar los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas derivadas de procesos adelantados en contra de la Matriz, y en donde se evidencie la existencia de algún tipo de contingencia, solicita la constitución de las respectivas provisiones, aplicando el criterio experto sobre las circunstancias fácticas particulares y los conceptos de los respectivos abogados encargados de las actuaciones y trámites judiciales, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones.

En lo que respecta a derechos de autor, de la Matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

NOTA 5- ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades. El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

La Matriz puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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 riesgos del modelo, 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 a 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.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición 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. La Matriz considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado consolidado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Matriz medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2018 y 2017 sobre bases recurrentes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018					Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		
Activos						
Mediciones a valor razonable recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	962.166	-	-	962.166	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno colombiano	-	84.176	-	84.176	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	41	-	159.258	159.299	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	42.421	42.421	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	962.207	84.176	201.679	1.248.062		
Al 31 de diciembre de 2017					Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		
Activos						
Mediciones a valor razonable recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	403.599	-	-	403.599	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno colombiano	-	175.142	-	175.142	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	19.602	19.602	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44	-	53.613	53.657	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	40.772	40.772	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	403.643	175.142	113.987	692.772		

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, derivados cotizados en bolsa.

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. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Los activos que quedan bajo nivel 3 corresponden a aquellos en que no existe un mercado activo, por lo cual se desarrolla una estimación de valor razonable basados en las valoraciones por un experto.

Valor razonable clasificado en nivel 3.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones Patrimoniales

La Matriz tiene inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones de la Matriz, tales como: Bolsa de Valores de Colombia S.A (BVC), ACH, Redeban, Cámara de Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Credibanco, las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI.

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 diciembre de 2018 y 2017 se ha realizado con la ayuda de expertos externos contratados por la Matriz, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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%
Metodo de activos netos	
Tasa 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 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 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

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

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por el 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.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3.

	Propiedades de inversión	Inversiones patrimoniales
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38.821	42.053
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.497	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	11.596
Adiciones	1.078	43
Ventas/Retiros	(1.624)	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40.772	53.657
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.529	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	8.371
Adiciones	2.181	-
Ventas/Retiros	(3.061)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	42.421	62.028

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz al 31 de diciembre 2018 y 2017, no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable.

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	1.070.573	1.070.573	764.899	764.899
Inversiones de renta fija a costo amortizado	322.137	322.137	274.150	274.150
Cartera a costo amortizado	11.027.826	11.396.173	9.977.597	9.917.418
Total activos financieros	12.420.536	12.788.883	11.016.646	10.956.467
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	11.425.401	11.423.000	10.086.105	10.197.134
Obligaciones Financieras (2)	647.872	647.872	212.914	212.914
Total Pasivos	12.073.273	12.070.872	10.299.019	10.410.048

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Incluye depósitos de cuentas corrientes y de ahorro y certificados de depósitos a término y giros por pagar del exterior.
- (2) Incluye fondos interbancarios, créditos de bancos y otros y obligaciones con entidades de redescuento.

La metodología de cálculo de valor razonable de activos y pasivos financieros consiste en la proyección de los flujos futuros a la tasa de interés pactada para cada uno de los instrumentos financieros y su cálculo del valor presente a través del descuento de dichos flujos futuros a la tasa de mercado a la fecha de corte. Se entiende por tasa de mercado como la tasa de interés a la que se podría constituir dicho instrumento financiero bajo las condiciones remanentes en la fecha de corte. En el caso de los activos y pasivos financieros que no tienen flujos futuros, sino que corresponden a un saldo a la fecha, el valor razonable de estos instrumentos financieros es el mismo valor en libros.

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Caja	451.504	340.506
En el Banco de la República de Colombia	606.498	405.199
Banco y otras entidades financieras a la vista	919	1.628
	<u>1.058.921</u>	<u>747.333</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	11.652	17.566
	<u>1.070.573</u>	<u>764.899</u>

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Matriz mantiene fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Calidad crediticia		
Banco de la República	606.498	405.199
Grado de Inversión	464.075	359.700
	<u>1.070.573</u>	<u>764.899</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 por \$1.058.002 y \$745.705, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no existen partidas conciliatorias débito en el extracto mayores a 30 días.

No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprenden lo siguiente al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de Deuda con Cambios en Resultados		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	134.512	403.599
Otros	84.176	121.161
	218.688	524.760
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Fondos comunes ordinarios	97.271	199.394
Acciones corporativas	62.028	53.657
Inversiones en Títulos de Deuda con Cambios en el ORI		
Inversiones en títulos de deuda	827.654	-
	1.205.641	777.811
Total Activos Financieros en Títulos de Deuda e Inversiones en Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	1.205.641	777.811

Los activos financieros a valor razonable basados en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, la Matriz no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Redeban Multicolor S,A,	12.963	8.191
A.C.H Colombia S.A.	17.928	17.071
Bolsa de Valores de Colombia	41	44
Credibanco S.A.	4.511	4.449
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	1.117	916
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	384	419
Titularizadora Colombiana S.A.	25.084	22.567
	62.028	53.657

El efecto de la medición a valor razonable incluido en las inversiones con participación menor al 20% al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017 fue de \$41.958 y \$33.587, respectivamente en el ORI.

El 14 de diciembre de 2017 la Matriz realizó un intercambio de las acciones de la inversión en Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC), dicha integración corporativa estableció un intercambio de una (1) acción de Deceval por treinta y tres mil quinientas (33.500) acciones de BVC, recibiendo la Matriz un millón setecientos ocho mil quinientas (1.708.500) acciones.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías de operaciones repo

A continuación, se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos (Ver nota 18).

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	<u>376.477</u>	<u>34.328</u>

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Matriz tiene activos financieros a valor razonable:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.046.342	524.760
Grado de Inversión	97.271	199.394
Sin Calificación ó no disponible	<u>62.028</u>	<u>53.657</u>
	<u>1.205.641</u>	<u>777.811</u>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Matriz considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A COSTO AMORTIZADO

El saldo de Activos financieros de inversiones en deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de Deuda - Hasta el Vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Nacional	<u>322.137</u>	<u>274.150</u>

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales la Matriz tiene activos financieros a costo amortizado:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco República	<u>322.137</u>	<u>274.150</u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no había deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en inversiones a costo amortizado.

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Menos de 1 año	<u>322.137</u>	<u>274.150</u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2018 no existen instrumentos financieros derivados. La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre 2018 y 2017 de contratos futuros en que se encuentra comprometida la Matriz.

	31 de diciembre de 2018			
	Monto Nacional	Derecho	Obligación	Valor Razonable
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	16.000	18.088	18.120	32
Posición Neta	16.000	18.088	18.120	32
	31 de diciembre de 2017			
	Monto Nacional	Derecho	Obligación	Valor Razonable
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	470.500	510.632	510.632	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	448.000	484.889	484.889	-
Posición Neta	22.500	25.743	25.743	-

Los instrumentos derivados contratados por la Matriz son generalmente transados en mercados organizados y con clientes de éste.

Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones.

El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la Matriz no tiene obligaciones para entregar y/o recibir activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera.

La administración de la Matriz espera compensar estos contratos en efectivo.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Matriz no tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

Para todos los efectos la cartera incluye capital, intereses y otros conceptos y está disminuida en los intereses anticipados y en los abonos por aplicar para cada modalidad de cartera.

Así mismo las provisiones para deterioro de cartera incluyen el capital, intereses y otros conceptos.

Adicionalmente al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017, en la cartera se están incluyendo las operaciones del mercado monetario y relacionadas por \$50.535 y \$321.399, respectivamente.

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por modalidad:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	7.846.316	7.492.032
Préstamos con recursos de otras entidades	138.064	4.242
Factoring sin recurso	71.145	63.966
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	9.982	9.029
Tarjetas de crédito	1.106.446	858.350
Préstamos a microempresas y pymes	92.626	92.050
Cartera hipotecaria para vivienda	2.241.428	1.905.812
Créditos hipotecarios para vivienda a empleados	22.539	13.961
Créditos a constructores	37.905	12.339
Microcréditos	1.018	1.549
Total cartera de créditos bruta	11.567.469	10.453.330
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(539.643)	(475.733)
Total cartera de créditos neta	11.027.826	9.977.597

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 31 de diciembre 2018 y 2017.

	A 31 de diciembre de 2018			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	2.875.300	48.701	135.232	1.868.072
Regional Noroccidente	34.442	445	1.107	46.749
Regional Suroccidente	20.085	942	1.385	34.681
Regional Norte	33.159	444	981	45.384
	2.962.986	50.532	138.705	1.994.886
Consumo				
Regional Bogotá	3.244.417	39.451	200.477	623.914
Regional Noroccidente	1.058.200	10.744	47.564	161.304
Regional Suroccidente	1.187.620	13.091	55.392	110.119
Regional Norte	727.777	7.666	40.977	72.904
	6.218.014	70.952	344.410	968.241
Vivienda				
Regional Bogotá	1.260.496	25.710	32.343	3.882.276
Regional Noroccidente	540.185	6.345	7.272	1.528.670
Regional Suroccidente	206.519	6.433	7.709	610.005
Regional Norte	211.904	6.375	9.127	565.565
	2.219.104	44.863	56.451	6.586.516
Microcréditos				
Regional Bogotá	189	6	22	267
Regional Noroccidente	58	3	12	104
Regional Suroccidente	610	8	28	283
Regional Norte	140	4	15	-
	997	21	77	654
	11.401.101	166.368	539.643	9.550.297

	A 31 de diciembre de 2017			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1.912.740	15.433	34.865	765.866
Regional Noroccidente	647.832	6.823	14.075	179.742
Regional Suroccidente	196.284	3.152	5.393	74.512
Regional Norte	337.954	11.921	39.215	255.736
Pasan	3.094.810	37.329	93.548	1.275.856

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2017

	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Vienen	3.094.810	37.329	93.548	1.275.856
Consumo				
Regional Bogotá	2.870.120	40.267	196.111	690.250
Regional Noroccidente	850.999	9.638	46.407	157.770
Regional Suroccidente	1.017.686	12.110	54.307	91.002
Regional Norte	592.047	7.002	39.789	64.194
	5.330.852	69.017	336.614	1.003.216
Vivienda				
Regional Bogotá	1.090.295	24.860	25.408	3.218.702
Regional Noroccidente	433.880	5.628	4.940	1.208.440
Regional Suroccidente	185.527	6.799	7.877	539.692
Regional Norte	167.039	5.745	7.166	457.240
	1.876.741	43.032	45.391	5.424.074
Microcréditos				
Regional Bogotá	269	11	60	239
Regional Noroccidente	141	8	38	97
Regional Suroccidente	919	14	40	406
Regional Norte	181	6	42	-
	1.510	39	180	742
	10.303.913	149.417	475.733	7.703.888

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(102.473)	(365.813)	(51.292)	(185)	(519.763)
Castigos del período	7.859	273.266	1.488	552	283.165
Provisión del período con cargo a resultados	(79.635)	(394.988)	(14.474)	(475)	(489.572)
Reversion Intereses Etapa 3	(3.713)	(685)	(1.502)	-	(5.900)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	39.257	143.810	9.329	31	192.427
	(138.705)	(344.410)	(56.451)	(77)	(539.643)

Al 31 de diciembre de 2017

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(84.361)	(284.988)	(58.201)	(287)	(427.837)
Castigos del período	25.792	241.295	13.333	218	280.638
Provisión del período con cargo a resultados	(62.728)	(432.854)	(9.187)	(188)	(504.957)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	26.733	129.037	8.826	98	164.694
Recuperación de provisión con cargo a resultados	1.017	10.896	(163)	(21)	11.729
	(93.547)	(336.614)	(45.392)	(180)	(475.733)

A continuación, se muestra la cartera de créditos evaluada individual y colectivamente por deterioro al 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro: (*)					
Créditos evaluados individualmente	95.085	-	-	-	95.085
Créditos evaluados colectivamente	43.620	344.410	56.451	77	444.558
Total provisión para deterioro	138.705	344.410	56.451	77	539.643

	31 de diciembre de 2018				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:					
Créditos evaluados individualmente (1)	211.297	-	-	-	211.297
Créditos evaluados colectivamente	2.802.221	6.288.966	2.263.967	1.018	11.356.172
Total valor bruto de la cartera	3.013.518	6.288.966	2.263.967	1.018	11.567.469

	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro: (*)					
Créditos evaluados individualmente	56.212	10	-	-	56.222
Créditos evaluados colectivamente	37.335	336.604	45.391	180	419.510
Total provisión para deterioro	93.547	336.614	45.391	180	475.732

	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:					
Créditos evaluados individualmente (1)	183.267	47	-	-	183.314
Créditos evaluados colectivamente	2.948.872	5.399.822	1.919.773	1.549	10.270.016
Total valor bruto de la cartera	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330

(*) La provisión al corte 31 de diciembre de 2018 es bajo IFRS 9 mientras que la revelación a corte 31 de diciembre 2017 está bajo NIC 39, por tal razón no es comparable.

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 millones independiente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por período de maduración:

	31 de diciembre de 2018				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.615.552	675.866	324.481	397.619	3.013.518
Consumo	178.578	1.123.391	2.714.439	2.272.558	6.288.966
Vivienda	31.738	27.353	69.883	2.134.993	2.263.967
Microcrédito	84	235	566	133	1.018
	1.825.952	1.826.845	3.109.369	4.805.303	11.567.469

	31 de diciembre de 2017				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.333.820	519.178	158.915	120.226	3.132.139
Consumo	2.158.874	1.855.698	958.824	426.473	5.399.869
Vivienda	257.192	377.956	339.912	944.713	1.919.773
Microcrédito	780	511	215	43	1.549
	4.750.666	2.753.343	1.457.866	1.491.455	10.453.330

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2018			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	2.800.403	213.115	3.013.518
Consumo	6.288.966	-	6.288.966
Vivienda	2.263.967	-	2.263.967
Microcrédito	1.018	-	1.018
	11.354.354	213.115	11.567.469

31 de diciembre de 2017			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	2.967.304	164.835	3.132.139
Consumo	5.399.869	-	5.399.869
Vivienda	1.919.773	-	1.919.773
Microcrédito	1.549	-	1.549
	10.288.495	164.835	10.453.330

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por \$3.329 y \$4.055, respectivamente, en respaldo de obligaciones financieras con entidades de redescuento.

A continuación, se presenta un resumen de la cartera de créditos reestructurados por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2018					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
“A” Riesgo Normal	8	8.467	355	5.947	860
“B” Riesgo Aceptable	11	14.561	143	5.015	1.988
“C” Riesgo Apreciable	20	33.688	8.659	138.345	23.325
“D” Riesgo Significativo	10	697	134	241	163
“E” Riesgo de incobrabilidad	88	12.720	2.422	4.155	9.908
	137	70.133	11.713	153.703	36.244
Consumo					
“A” Riesgo Normal	2.489	31.682	965	2.939	4.418
“B” Riesgo Aceptable	2.055	22.664	973	2.168	6.080
“C” Riesgo Apreciable	1.656	19.562	749	3.103	6.412
“D” Riesgo Significativo	4.640	67.084	6.001	17.968	36.507
“E” Riesgo de incobrabilidad	2.087	35.264	5.405	6.311	27.394
	12.927	176.256	14.093	32.489	80.811
Pasan	13.064	246.389	25.806	186.192	117.055

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2018

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Vienen	13.064	246.389	25.806	186.192	117.055
Vivienda					
“A” Riesgo Normal	559	16.145	631	68.709	865
“B” Riesgo Aceptable	163	8.651	491	28.093	558
“C” Riesgo Apreciable	5	233	33	795	45
“D” Riesgo Significativo	465	15.318	2.070	57.710	4.286
“E” Riesgo de incobrabilidad	223	7.471	13.656	29.145	17.588
	1.415	47.818	16.881	184.452	23.342
Microcrédito					
“A” Riesgo Normal	1	18	-	-	3
“B” Riesgo Aceptable	3	35	4	-	11
“D” Riesgo Significativo	4	21	1	-	7
“E” Riesgo de incobrabilidad	2	28	4	48	22
	10	102	9	48	43
	14.489	294.309	42.696	370.692	140.440

A 31 de diciembre de 2017

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
“A” Riesgo Normal	8	16.304	325	15.160	67
“B” Riesgo Aceptable	21	20.623	388	9.888	2.486
“C” Riesgo Apreciable	23	32.842	5.257	139.852	17.707
“D” Riesgo Significativo	14	854	116	1.239	447
“E” Riesgo de incobrabilidad	90	16.446	2.875	3.028	11.604
	156	87.069	8.961	169.167	32.311
Consumo					
“A” Riesgo Normal	6.399	75.512	2.628	8.751	10.759
“B” Riesgo Aceptable	2.576	34.313	1.745	2.048	9.269
“C” Riesgo Apreciable	3.208	37.942	2.995	3.653	19.042
“D” Riesgo Significativo	3.700	45.775	5.045	6.164	33.084
“E” Riesgo de incobrabilidad	1.037	18.845	3.413	3.164	19.552
	16.920	212.387	15.826	23.780	91.706
Vivienda					
“A” Riesgo Normal	546	14.198	581	62.632	114
“B” Riesgo Aceptable	227	7.719	560	25.716	266
“C” Riesgo Apreciable	374	10.354	1.052	41.099	1.097
“D” Riesgo Significativo	253	4.715	735	23.689	1.820
“E” Riesgo de incobrabilidad	244	7.912	14.582	28.590	18.995
	1.644	44.898	17.510	181.726	22.292
Pasan	18.720	344.354	42.297	374.673	146.309

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vienen	18.720	344.354	42.297	374.673	146.309
Microcrédito					
“A” Riesgo Normal	15	95	8	-	20
“B” Riesgo Aceptable	1	1	-	-	-
“D” Riesgo Significativo	4	39	4	-	21
“E” Riesgo de incobrabilidad	2	33	5	42	30
	22	168	17	42	71
	18.742	344.522	42.314	374.715	146.380

A continuación, se presenta el resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2018					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	106	33.732	3.198	8.670	13.063
Regional Noroccidente	11	11.610	1.044	2.354	2.788
Regional Suroccidente	11	4.704	453	723	821
Regional Norte	9	20.086	7.018	141.955	19.572
	137	70.132	11.713	153.702	36.244
Consumo					
Regional Bogotá	6.741	101.944	7.880	19.790	46.394
Regional Noroccidente	1.816	23.770	2.019	6.588	11.232
Regional Suroccidente	2.746	31.161	2.850	3.625	14.032
Regional Norte	1.624	19.381	1.344	2.486	9.152
	12.927	176.256	14.093	32.489	80.810
Vivienda					
Regional Bogotá	755	23.550	4.174	95.673	6.495
Regional Noroccidente	209	10.529	5.856	32.735	7.563
Regional Suroccidente	191	3.696	3.487	19.257	4.569
Regional Norte	260	10.042	3.364	36.787	4.716
	1.415	47.817	16.881	184.452	23.343
Microcrédito					
Regional Bogotá	3	34	4	-	11
Regional Noroccidente	2	23	2	48	11
Regional Suroccidente	4	38	1	-	10
Regional Norte	1	8	2	-	11
	10	103	9	48	43
	14.489	294.309	42.696	370.691	140.441

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	40.594	1.783	22.581	9.336
Regional Noroccidente	33	21.353	1.174	2.778	5.887
Regional Suroccidente	30	6.109	598	2.207	1.359
Regional Norte	26	19.013	5.406	141.601	15.729
	156	87.069	8.961	169.167	32.311
Consumo					
Regional Bogotá	8.475	118.069	8.593	13.047	50.593
Regional Noroccidente	2.410	28.654	2.267	5.929	13.406
Regional Suroccidente	3.977	40.957	3.250	2.962	16.365
Regional Norte	2.058	24.707	1.716	1.842	11.342
	16.920	212.387	15.826	23.780	91.706
Vivienda					
Regional Bogotá	892	22.128	8.967	91.798	10.977
Regional Noroccidente	221	8.775	1.679	29.873	2.059
Regional Suroccidente	265	5.086	3.751	25.396	4.974
Regional Norte	266	8.909	3.113	34.659	4.282
	1.644	44.898	17.510	181.726	22.292
Microcrédito					
Regional Bogotá	6	47	4	-	14
Regional Noroccidente	6	46	7	42	33
Regional Suroccidente	9	64	4	-	13
Regional Norte	1	10	2	-	11
	22	167	17	42	71
	18.742	344.521	42.314	374.715	146.380

A continuación, se presenta el resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2018			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.455	452	327	-
Administración pública y defensa	2.882	-	-	-
Comercio	9.678	2.475	1.970	43
Construcción	8.500	543	171	-
Hoteles y restaurantes	15	693	737	-
Otros	33.152	3.713	1.883	-
Otros producto manufactureros	386	250	100	-
Papel sus productos	117	167	-	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.028	170.746	54.422	46
Productos químicos	6.469	20	40	-
Productos alimenticios	479	193	-	-
Productos derivados del petróleo	-	9	-	-
Productos metálicos	53	-	-	-
Productos textiles	65	697	216	-
Servicios de salud, enseñanza	25	1.464	2.167	-
Servicios prestados a empresas	6.716	4.981	878	4
Servicios públicos	167	-	-	-
Transporte y comunicaciones	9.658	3.946	1.788	18
	81.845	190.349	64.699	111

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.999	799	95	-
Administración pública y defensa	3.097	-	-	-
Comercio	12.940	3.448	1.693	54
Construcción	7.555	537	189	-
Hoteles y restaurantes	15	884	542	-
Otros	28.307	6.370	4.046	-
Otros producto manufactureros	246	493	104	-
Papel sus productos	114	127	23	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.182	203.033	51.287	76
Productos químicos	6.112	29	2	-
Productos alimenticios	471	133	-	-
Productos derivados del petróleo	-	31	-	-
Productos metálicos	53	23	-	-
Productos textiles	53	418	168	-
Servicios de salud, enseñanza	66	1.434	1.722	23
Servicios prestados a empresas	8.327	5.971	662	10
Servicios públicos	15.323	-	-	-
Transporte y comunicaciones	9.170	4.483	1.875	22
	96.030	228.213	62.408	185

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación, se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por ubicación geográfica del deudor al 31 de diciembre 2018 y 2017:

		Al 31 de diciembre de 2018				
		Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia		3.013.518	6.288.966	2.263.967	1.018	11.567.469
		Al 31 de diciembre de 2017				
		Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia		3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330

A continuación, se presentan las compras de cartera al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Compras de Cartera	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2017
Refinancia	1	2
Crear País	-	1
Credifamilia S.A.	10.976	17.597
	10.977	17.600

Durante el año 2018 se presentaron ventas de cartera por \$11.906, las cuales fueron vendidas a RF ENCORE S.A.S y Durante el año 2017 no se presentaron ventas.

A continuación, se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

		A 31 de diciembre de 2018				
		No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial						
	"A" Riesgo Normal	9	7.886	351	2.824	840
	"B" Riesgo Aceptable	19	18.962	353	5.105	2.817
	"C" Riesgo Apreciable	22	33.731	8.660	137.929	23.420
	"D" Riesgo Significativo	30	1.659	375	318	918
	"E" Riesgo de incobrabilidad	149	15.474	4.512	1.281	14.399
		229	77.712	14.251	147.457	42.394
Consumo						
	"A" Riesgo Normal	7	68	2	-	3
	"D" Riesgo Significativo	8	59	6	-	48
	"E" Riesgo de incobrabilidad	4	32	9	210	36
		19	159	17	210	87
Vivienda						
	"E" Riesgo de incobrabilidad	11	1.475	2.108	4.400	2.743
		11	1.475	2.108	4.400	2.743
		259	79.346	16.376	152.067	45.224

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2017

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	191	-	-	1
"B" Riesgo Aceptable	14	20.484	426	4.780	2.465
"C" Riesgo Apreciable	20	32.796	5.254	137.396	18.013
"D" Riesgo Significativo	41	2.488	482	389	1.705
"E" Riesgo de incobrabilidad	144	18.212	3.704	1.417	13.914
	220	74.171	9.866	143.982	36.098
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7	154	1	-	3
	7	154	1	-	3
Vivienda					
"D" Riesgo Significativo	1	113	21	387	44
"E" Riesgo de incobrabilidad	21	2.198	4.895	5.383	6.289
	22	2.311	4.916	5.770	6.333
	249	76.636	14.783	149.752	42.434

A continuación, se presenta el resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2018

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	133	39.803	4.968	4.532	17.699
Regional Noroccidente	17	11.196	996	916	2.598
Regional Suroccidente	58	6.523	1.183	597	2.483
Regional Norte	21	20.190	7.103	141.412	19.614
	229	77.712	14.250	147.457	42.394
Consumo					
Regional Bogotá	8	61	6	-	43
Regional Noroccidente	3	16	7	210	23
Regional Suroccidente	3	21	3	-	18
Regional Norte	5	61	1	-	3
	19	159	17	210	87
Vivienda					
Regional Bogotá	6	958	917	2.997	1.266
Regional Noroccidente	4	367	772	1.131	947
Regional Suroccidente	1	150	420	272	530
	11	1.475	2.109	4.400	2.743
	259	79.346	16.376	152.067	45.224

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	93	25.729	1.463	631	12.696
Regional Noroccidente	40	21.969	2.362	975	6.591
Regional Suroccidente	50	6.475	1.998	716	4.096
Regional Norte	37	19.998	4.043	141.660	12.715
	220	74.171	9.866	143.982	36.098
Consumo					
Regional Bogotá	1	14	-	-	2
Regional Noroccidente	2	71	-	-	-
Regional Suroccidente	2	28	-	-	-
Regional Norte	2	41	1	-	1
	7	154	1	-	3
Vivienda					
Regional Bogotá	16	1.595	4.222	3.902	4.321
Regional Noroccidente	3	234	90	854	155
Regional Suroccidente	3	482	604	1.014	1.857
	22	2.311	4.916	5.770	6.333
	249	76.636	14.783	149.752	42.434

A continuación, se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2018			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructu- ración Ley 550	Reorganiza- ción Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.385
Administración pública y defensa	-	-	2.882	-
Comercio	-	294	-	11.893
Construcción	-	35	-	9.782
Otros	11.452	316	-	21.656
Otros producto manufactureros	-	-	-	1.395
Papel sus productos	-	113	-	5
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.362	445	-	1.018
Productos químicos	-	55	-	6.551
Productos alimenticios	-	208	34	1.879
Productos metálicos	-	53	-	-
Productos textiles	-	-	-	1.029
Servicios de salud, enseñanza	-	-	-	26
Servicios prestados a empresas	6.033	591	-	898
Servicios públicos	-	-	-	168
Transporte y comunicaciones	3.483	12	-	8.669
	22.330	2.122	2.916	68.354

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.121
Administración pública y defensa	-	-	3.097	-
Comercio	-	4.440	-	9.459
Construcción	-	-	-	8.016
Otros	-	89	-	27.615
Otros producto manufactureros	30	-	-	851
Papel sus productos	-	101	-	12
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	4.174	769	-	1.077
Productos químicos	-	-	-	6.131
Productos alimenticios	-	188	50	617
Productos metálicos	-	-	-	53
Productos textiles	-	-	-	926
Servicios de salud, enseñanza	1.544	-	-	46
Servicios prestados a empresas	-	1.769	-	7.580
Servicios públicos	-	-	-	196
Transporte y comunicaciones	-	722	-	8.746
	5.748	8.078	3.147	74.446

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones y honorarios	1.570	3.319
Depósitos judiciales y posturas en remate	2.659	3.680
Cajeros automáticos ATH (1)	46.076	39.391
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro (2)	14.296	13.499
Anticipo de contrato proveedores	1.980	562
Cuentas abandonadas Icetex (3)	53.714	48.813
Procesos de titularización	150	157
Adelantos al personal	80	190
Personal retirado	287	260
Faltantes en canje	57	241
Corresponsales Bancarios (4)	64	12
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Master card	118	11.172
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	36	56
CDT cancelados	4.000	-
Intereses Frech	2.099	1.351
Otras	3.235	2.568
	130.736	125.586
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3.890)	(3.516)
	126.846	122.070

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de la Matriz a clientes pertenecientes a otras redes al cierre de cada período y que se compensa al siguiente día hábil.
- (2) A partir del 5 de marzo de 1999 por medio del Decreto 2331 del 16 de noviembre de 1998, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar a la Dirección del Tesoro Nacional – DTN, los saldos de las cuentas inactivas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 31 de enero de 1999 tenían una inactividad de un (1) año por parte de sus titulares.
- (3) A partir del 1 de agosto de 2016 por medio del Decreto 953 del 15 de junio de 2016, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX, los saldos de las cuentas abandonadas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 15 de julio de 2016 tenían una inactividad de tres (3) años ininterrumpidos por parte de sus titulares.
- (4) Corresponde al valor pendiente de consignar por parte de los corresponsales bancarios de los dineros recibidos para la Matriz durante el día de cierre.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

El movimiento del deterioro de otras cuentas por cobrar durante los periodos terminados a 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del año	\$ 3.516	4.218
Impacto por adopción IFRS 9	349	-
Provisión cargada a resultados	179	344
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(60)	(1.046)
Castigo de otras cuentas por cobrar	(94)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3.890	3.516

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes muebles	<u>2.679</u>	<u>2.430</u>

En los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, no hay pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta.

El siguiente es el movimiento del costo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Mantenidos para la venta
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>2.430</u>
Incrementos por adición durante el periodo	963
Costo de vendidos	(714)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u><u>2.679</u></u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los activos no corrientes mantenidos los componen bienes muebles.

NOTA 13 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

A continuación, se muestra un resumen de las inversiones en negocios conjuntos al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios Conjuntos	<u>1.047</u>	<u>1.597</u>
Asociadas	<u>1.300</u>	<u>-</u>
	<u><u>2.347</u></u>	<u><u>1.597</u></u>

La información financiera y los porcentajes de participación condensada de las inversiones en negocios conjuntos registradas es la siguiente:

a. Detalle de las inversiones en Negocios conjuntos

		31 de diciembre de 2018				
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>41.249</u>	<u>37.062</u>	<u>4.187</u>	<u>210.800</u>	<u>210.800</u>
		31 de diciembre de 2017				
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>47.986</u>	<u>41.598</u>	<u>6.388</u>	<u>207.848</u>	<u>199.148</u>

El Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A., se dedica a las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos IVRs internet o cualquier otro medio electrónico.

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<u>1.597</u>
Participación en los resultados del periodo	(550)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u><u>1.047</u></u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. El movimiento de las inversiones en Asociadas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Saldo al 31 de diciembre, 2017	-
Adquisiciones	1.430
Participación en las utilidades	(130)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	1.300

	31 de diciembre de 2018			
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Aval Soluciones Digitales S.A.	14,30%	9.623	531	9.092

El 19 de febrero de 2018 y el 26 de diciembre de 2018 la Matriz compró 1.161.414 y 268.566 respectivamente, acciones de Aval Digital Soluciones S.A. quedando con una participación de 14,30%. Esta sociedad tiene como objeto social exclusivo la prestación de los servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos; en desarrollo de su objeto social.

De conformidad con el acuerdo de accionistas (Banco de Bogota, Banco Popular, Banco de Occidente, Banco AV Villas y Corficolombiana) celebrado el 19 de febrero 2018, se concluye que la Matriz tiene influencia significativa y por ende debe aplicar MPP.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Aval Soluciones Digitales S.A.	1.300	-

NOTA 14 ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo y propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	427.888	38.821	466.709
Compras o gastos capitalizados (neto)	32.288	1.078	33.366
Retiros / Ventas (neto)	(19.043)	(1.623)	(20.666)
Cambios en el valor razonable	-	2.496	2.496
Saldo al 31 de diciembre, 2017	441.133	40.772	481.905
Compras o gastos capitalizados (neto)	18.905	2.180	21.085
Retiros / Ventas (neto)	(6.214)	(3.061)	(9.275)
Cambios en el valor razonable	-	2.530	2.530
Saldo al 31 de diciembre, 2018	453.824	42.421	496.245

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	130.507	-	130.507
Depreciación del año con cargo a resultados	16.741	-	16.741
Retiros / Ventas	(17.204)	-	(17.204)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	130.044	-	130.044
Depreciación del año con cargo a resultados	19.485	-	19.485
Retiros / Ventas	(1.833)	-	(1.833)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	147.696	-	147.696
Activos Tangibles, neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	306.128	42.421	348.549
Saldos al 31 de diciembre de 2017	311.089	40.772	351.861

El importe de los compromisos de adquisición de Propiedades y equipo 31 de diciembre 2018 y 2017, es de \$2.351 y \$1.615, respectivamente. No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales ni contractuales.

Propiedades y equipo:

El siguiente es un resumen por los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	58.113	-	58.113
Edificios	216.465	23.270	193.195
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	30.182	22.674	7.508
Equipo de cómputo	125.793	96.061	29.732
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	16.764	5.572	11.192
Construcciones en curso	6.388	-	6.388
Saldos al 31 de diciembre, 2018	453.824	147.696	306.128

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59.350	-	59.350
Edificios	219.966	18.930	201.036
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	27.169	21.625	5.544
Equipo de cómputo	118.999	86.722	32.277
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	12.774	2.648	10.126
Construcciones en curso	2.756	-	2.756
Saldos al 31 de diciembre, 2017	441.133	130.044	311.089

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente oficinas de atención al público. Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no se adquirió propiedad y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero, así mismo no existen restricciones sobre su titularidad.

Propiedades de inversión

El siguiente es el saldo de las cuentas de propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Valor Razonable	Pérdida Deterioro	Importe en Libros
Saldos al 31 de diciembre de 2018	42.421	-	42.421
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.772	-	40.772

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$1.987 y \$2.105, respectivamente.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES – LICENCIAS

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Intangibles
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre, 2016	53.529
Adiciones / Compras (neto)	20.689
Saldo al 31 de diciembre, 2017	74.218
Adiciones / Compras (neto)	30.260
Saldo al 31 de diciembre, 2018	104.478
Amortización Acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre, 2016	14.768
Amortización del año con cargo a resultados	13.156
Saldo al 31 de diciembre, 2017	27.924
Amortización del año con cargo a resultados	13.954
Saldo al 31 de diciembre, 2018	41.878

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles el cual está compuesto en su totalidad por Software; de los periodos terminados en 31 de diciembre 2018 y 2017:

Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 31 de diciembre, 2018	62.601
Saldo al 31 de diciembre, 2017	46.294

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 16 IMPUESTO LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de renta del período corriente	71.526	50.349
Sobretasa de renta	8.595	8.760
Subtotal de impuesto corriente	80.121	59.109
Ajuste impuesto corriente de periodos anteriores	(2.270)	(1.254)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	-	(5.926)
Impuestos diferidos netos del período	23.452	20.301
Total impuesto a las ganancias	101.303	72.230

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Matriz estipulan que en Colombia:

- Las tarifas de impuesto sobre la renta son: año 2017 (40%), 2018 y 2019 (37%), 2020 (35%), 2021 (34%) y 2022 y siguientes (30%), incluida la sobretasa del impuesto de renta, para los años 2017 del 6% y 2018 del 4% y la sobretasa al sector financiero del 4% en 2019 y 3% en 2020 y 2021.
- La renta presuntiva (renta mínima) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% (años 2017 y 2018) del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, El porcentaje se reducirá al 1,5% en los años 2019 y 2020, a partir del año 2021 será el 0%.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es el resumen de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Matriz calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado consolidado de resultados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias:

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	317.061	227.328
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	117.313	90.931
Gastos no deducibles	8.159	5.168
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(15.437)	(15.776)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	119	202
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(5.764)	(3.481)
Reintegro (constitución) de incertidumbres fiscales	-	(5.926)
Ajustes impuesto corriente de periodos anteriores	(2.270)	(1.254)
Remediación de impuestos diferidos	(1.170)	1.144
Otros conceptos	353	1.222
Total gasto del impuesto del período	101.303	72.230

d. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

La Matriz al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta saldos por estos conceptos. La subordinada no presenta saldos por estos conceptos a 31 de diciembre de 2018, presenta créditos fiscales por los cuales reconoció impuesto diferido activo a 31 de diciembre de 2017.

e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Matriz no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías, porque la Matriz tiene la habilidad para controlar la reversión de tales diferencias temporarias y no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	1.392	1.057	-	-	2.449
Provisión de cartera de créditos	20.152	3.836	-	-	23.988
Beneficios a empleados	3.297	350	109	-	3.756
Pérdidas fiscales	167	(167)	-	-	-
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	-	-	280	-	280
Gastos anticipados	-	847	-	-	847
Provisiones de otros gastos	552	2.796	-	-	3.348
Otros conceptos	5.631	(4.938)	-	-	693
Subtotal	31.191	3.781	389	-	35.361

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(524)	378	(12)	115	(43)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(4.027)	858	(716)	-	(3.885)
Cartera de créditos	(51.688)	(31.628)	-	14.285	(69.031)
Provisión de cuentas por cobrar	-	(118)	-	118	-
Provisión de bienes recibidos en pago	(9.500)	(1.170)	-	-	(10.670)
Costo de propiedad y equipo	(50.671)	14.201	-	-	(36.470)
Depreciación de propiedad y equipo	(5.906)	(7.602)	-	-	(13.508)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(2.320)	(2.133)	-	-	(4.453)
Ganancias de Títulos de Deuda	(486)	-	486	-	-
Otros conceptos	-	(19)	-	-	(19)
Subtotal	(125.122)	(27.233)	(242)	14.518	(138.079)
Total	(93.931)	(23.452)	147	14.518	(102.718)

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	2.014	(622)	-	-	1.392
Provisión de cartera de créditos	29.730	(5.081)	(4.497)	-	20.152
Beneficios a empleados	3.634	(355)	18	-	3.297
Pérdidas fiscales	180	(13)	-	-	167
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	13.067	(13.067)	-	-	-
Gastos anticipados	202	(202)	-	-	-
Provisiones de otros gastos	1.866	(1.314)	-	-	552
Otros Conceptos	4.455	1.176	-	-	5.631
Subtotal	55.148	(19.478)	(4.479)	-	31.191

Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.013)	489	-	-	(524)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.354)	131	(804)	-	(4.027)
Cartera de créditos	(52.151)	463	-	-	(51.688)
Costo de propiedad y equipo	(51.367)	696	-	-	(50.671)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.289)	383	-	-	(5.906)
Activos intangibles - Cargos diferidos	(626)	(1.694)	-	-	(2.320)
Provisión de bienes recibidos en pago	(8.695)	(805)	-	-	(9.500)
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	-	(486)	-	-	(486)
Subtotal	(123.495)	(823)	(804)	-	(125.122)
Total	(68.347)	(20.301)	(5.283)	-	(93.931)

Efecto de Impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio.

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales se resumen a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Años terminados en					
	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Por reversión de provisiones de cartera de crédito	-	-	-	(11.729)	4.497	(7.232)
Utilidad (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	2.038	(754)	1.284	-	-	-
Reversión por cambio de escenario	11.999	-	11.999	-	-	-
	14.037	(754)	13.283	(11.729)	4.497	(7.232)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta	(8.371)	716	(7.655)	(11.565)	804	(10.761)
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	365	(109)	256	60	(18)	42
	(8.006)	607	(7.399)	(11.505)	786	(10.719)
Total otros resultados integrales durante el período	6.030	(147)	5.883	(23.234)	5.283	(17.951)

- f. En aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, la Matriz ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de presentación en el estado de situación financiera Consolidado así:

31 de diciembre de 2018	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	35.361	(35.358)	3
Impuesto diferido pasivo	(138.079)	35.358	(102.721)
	(102.718)	-	(102.718)
31 de diciembre de 2017	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	31.191	(30.881)	306
Impuesto diferido pasivo	(125.122)	30.881	(94.237)
	(93.931)	-	(93.931)

- g. Efectos de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente del patrimonio se resumen a continuación conforme lo dispuesto en el párrafo 81 de la NIC 12:

Aplicación NIIF 9	Al 31 de diciembre de 2018		
	Monto antes de impuesto	Impuesto	Neto
Provisión cartera de créditos	44.031	(16.098)	27.933
cupos cartera de crédito	(4.958)	1.813	(3.145)
Provisión otras cuenta por cobrar	349	(118)	231
Inversiones Renta Fija	333	(115)	218
	39.755	(14.518)	25.237

Al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron efectos de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Matriz no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas.

Lo anterior debido a que: i) La Matriz tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) La Matriz no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$2.436 y \$ 2.015 respectivamente.

i. Incertidumbres en posiciones fiscales

La Matriz al 31 de diciembre de 2018 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuesto se encuentra regulado dentro del marco tributario actual.

Para los años 2017 y 2016 no existe apertura de investigación por parte de la Autoridad Tributaria.

Ley de Financiamiento – (Reforma tributaria)

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.

Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.

- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.

Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser deducible del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

- El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.

- La regla de subcapitalización se modifica disponiéndose que el monto máximo de endeudamiento será el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior multiplicado por dos (antes se multiplicaba

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por tres) y precisándose que el endeudamiento debe corresponder a préstamos con vinculados residentes y no residentes. Esta regla, no se aplicará a vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia, compañías de factoring, empresas en período improductivo, a los casos de financiación de proyectos de infraestructura de transporte ni a la financiación de proyectos de infraestructura de servicios públicos.

• En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:

- Se incrementó al 7,5% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.

- Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 15% para dividendos que superen las 300 UVT (\$10.281.000 para año 2019).

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo de beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).

- Se consagró un régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 1819 de 2016 si se decretaron en calidad de exigibles antes del 31 de diciembre de 2018, en caso contrario, deberán ceñirse a las nuevas reglas de la Ley de Financiamiento.

Dispuso un nuevo Régimen de Mega-Inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades, planta y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones en 2019). La Ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros. Los contribuyentes que realicen Mega-Inversiones podrán suscribir contratos de estabilidad tributaria con el Estado para estabilizar las condiciones fiscales del reseñado régimen durante un término de 20 años. Dicho régimen no aplica a empresas relacionadas a la explotación de recursos naturales no renovables.

• Se abrió nuevamente la posibilidad de terminar de manera extraordinaria los procesos litigiosos que se encuentren en vía gubernativa (Terminación por Mutuo Acuerdo) o en vía jurisdiccional (Conciliación Contencioso Administrativa), mediante el pago del 100% del impuesto a cargo o el 50% de las sanciones actualizadas, dependiendo del acto administrativo objeto de discusión y, obteniendo una condonación en una proporción de los intereses, sanciones y actualizaciones, que varía dependiendo del instante en que se encuentre el proceso. Para el caso de la Conciliación Contencioso Administrativa, el interesado podrá solicitarla hasta el 30 de septiembre de 2019 y en todo caso suscribir el acta que da lugar a la conciliación a más tardar el 31 de octubre de 2019. Para las Terminaciones por Mutuo Acuerdo el interesado podrá solicitar su implementación hasta el 31 de octubre de 2019.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es el resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por la Matriz en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	949.850	927.778
Cuentas de ahorro	5.916.590	5.195.336
Otros fondos a la vista (1)	2.442	2.158
	6.868.882	6.125.272
A plazo		
Certificados de depósito a término	4.556.519	3.960.833
	11.425.401	10.086.105
Por moneda		
En pesos colombianos	11.422.959	10.083.947
En dólares americanos	2.442	2.158
	11.425.401	10.086.105

(1) Los Otros fondos a la vista comprenden los giros del exterior.

A continuación, se presenta el resumen de las tasas de interés efectivas que se causen sobre los depósitos de clientes:

31 de diciembre de 2018

	Depósitos	
	en pesos colombianos	
	Tasa	
	mínima	máxima
Cuentas corrientes	0,00%	2,50%
Cuenta de ahorro	0,01%	5,15%
Otros fondos a la vista	0,00%	0,00%
Certificados de depósito a término	0,05%	8,80%

31 de diciembre de 2017

	Depósitos	
	en pesos colombianos	
	Tasa	
	mínima	máxima
Cuentas corrientes	0,00%	4,75%
Cuenta de ahorro	0,01%	8,55%
Certificados de depósito a término	0,05%	9,72%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es un resumen de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	591.496	5,18%	495.340	4,91%
Agrícola y ganadero	5.882	0,05%	6.483	0,06%
Ciencias y tecnología	35.749	0,31%	26.064	0,26%
Comercio	308.228	2,70%	234.576	2,33%
Educación	260.837	2,28%	260.955	2,59%
Financiero	4.452.582	38,97%	3.345.676	33,17%
Gobierno	1.488.049	13,02%	1.476.386	14,64%
Hidrocarburos y minero	5.747	0,05%	5.728	0,06%
Individuos	2.832.534	24,79%	2.694.555	26,71%
Inmobiliario	192.619	1,69%	179.374	1,78%
Manufactura	75.949	0,66%	82.005	0,81%
Municipios y departamentos colombianos	31.752	0,28%	95.645	0,95%
Salud	595.522	5,21%	525.580	5,21%
Telecomunicaciones	137.619	1,20%	218.081	2,16%
Transporte	29.015	0,25%	31.720	0,31%
Turismo	9.083	0,08%	8.979	0,09%
Otros	372.738	3,26%	398.958	3,96%
	11.425.401	100,00%	10.086.105	100,00%

Al 31 de diciembre de 2018 había 1.516 Clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$7.904.001 y al 31 de diciembre de 2017 había 1.496 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.713.693.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

El siguiente es el vencimiento de los CDT al 31 de diciembre 2018 y 2017:

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2017	-	13.294
2018	11.958	2.746.729
2019	3.539.819	1.194.965
2020	1.004.454	5.846
2021	288	-
	4.556.519	3.960.834

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras mantenidas por la Matriz a corto plazo al 31 de diciembre 2018 y 2017, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones de comercio nacional e internacional:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Pesos colombianos:		
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	21.722	34.323
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	394.135	-
Acciones preferenciales (1)	<u>6.112</u>	<u>6.112</u>
	<u>421.969</u>	<u>40.435</u>
Moneda Extranjera:		
Bancos corresponsales	<u>222.625</u>	<u>168.521</u>
	<u>644.594</u>	<u>208.956</u>
Obligaciones corto plazo	222.625	202.844
Obligaciones largo plazo	<u>6.112</u>	<u>6.112</u>
	<u>228.737</u>	<u>208.956</u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, las obligaciones financieras de corto estaban garantizadas con inversiones por \$ 376,477 y \$ 34,328, respectivamente. (Ver Nota 7).

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			
	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en moneda extranjera</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	3,90	4,23	-	-
Bancos corresponsales			2,99	3,49
	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en moneda extranjera</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4,50	7,19	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1,57	2,29

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX), Fondo Financiero Agropecuario (FINAGRO) y Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER).

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 31 de diciembre 2018 y 2017 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bancoldex S.A.	4,54% - 12.42%	1.044	148
Findeter S.A.	4,54% - 9.02%	2.159	3.810
Finagro S.A.	4,54% - 7.14%	75	-
		3.278	3.958

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	-	1.940
2019	2.153	1.417
2020	1.125	601
	3.278	3.958

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

Las Matriz al 31 de diciembre 2018 y 2017 no ha adquirido activos a través de operaciones de leasing financiero.

(1) Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado para el balance de apertura bajo IFRS con base en los derechos de dividendos preferenciales que tienen las acciones preferentes tal como se indica en la nota 22 de patrimonio, calculando dicho pasivo como una perpetuidad a una tasa de interés de mercado de bonos de largo plazo (Título de Tesorería "Tes", emitido por el Gobierno Nacional) y permanece fijo para las mediciones posteriores.

Reconciliación de movimientos de pasivos a flujos de efectivo derivados de actividades de financiación a corte 31 de diciembre 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Obligaciones Financieras	Utilidades Retenidas
Saldo al 1 de enero de 2018	168.521	142.069
Dividendos pagados intereses controlantes	-	(62.934)
Dividendos pagados intereses no controlantes	-	(15.425)
Adquisición de obligaciones financieras	569.148	-
Pago de obligaciones financieras	(527.032)	-
Diferencia en cambio	11.988	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	222.625	63.710
Saldo al 1 de enero de 2017	131.054	85.628
Dividendos pagados intereses controlantes	-	(57.925)
Dividendos pagados intereses no controlantes	-	(14.353)
Adquisición de obligaciones financieras	543.573	-
Pago de obligaciones financieras	(506.106)	-
Diferencia en cambio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	168.521	13.350

NOTA 19 PROVISIONES POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en la convención laboral firmada con los empleados, los diferentes empleados de la Matriz tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, prima legal, prima extralegal, cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: primas extralegales y auxilios médicos, y beneficios post-empleo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	9.218	8.543
Intereses a las Cesantías	1.085	998
Vacaciones	12.257	11.163
	<u>22.560</u>	<u>20.704</u>
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	7	6
Auxilio de Pensión	1.372	944
	<u>1.379</u>	<u>950</u>
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	10.353	8.930
	<u>34.292</u>	<u>30.584</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

La Matriz otorga a un empleado el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990.

	Cesantías con retroactividad	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del periodo	6	6
Reversión de provisión	(7)	-
Cesantías pagadas	7	-
Saldo al final del semestre	6	6

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del Auxilio de pensión:

Auxilio de Pensión	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	7,93%		7,66%
Valores Actuariales	1.428		1.321
Obligación definida del beneficio			

Auxilio de Pensión	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	6,25%	6,75%	7,25%
Valores Actuariales	1.102	936	1.009
Obligación definida del beneficio			

Beneficios a los empleados de largo plazo –Prima de antigüedad:

La Matriz otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince, veinte años y siguientes quinquenios, calculadas, así:

- 5 Años 15 días de sueldo básico
- 10 Años 22 días de sueldo básico
- 15 Años 30 días de sueldo básico
- 20 Años y siguientes quinquenios, 45 días de sueldo básico

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Prima de Antigüedad	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	Saldo al comienzo	8.930
Costos de interés	509	507
Costos de servicios pasados	765	909
Pagos a los empleados	(2.969)	(2.648)
Gasto de provisión	3.118	2.305
Saldo al final del período	10.353	8.930

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Prima de antigüedad	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	6,50%	6,25%
Tasa de inflación	3,00%	3,50%
Tasa de incremento salarial	4,00%	3,50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 de la Prima de antigüedad:

Plan Prima de Antigüedad	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
Valores Actuariales	-0,50%	Cálculo	0,50%
Obligación definida del beneficio	4,40%		4,27%
	10.583		10.135

No hay pagos basados en acciones.

La Matriz reconocerá al trabajador beneficiario que se retire en razón al reconocimiento de pensión de vejez o invalidez a cargo del sistema de seguridad social, un auxilio no salarial equivalente a la suma de \$3 junto a su liquidación final de prestaciones sociales.

Para el año 2017 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2016.

Para el año 2018 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2017, más un (1) punto.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 20 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2018:

	al 31 de diciembre 2018			
	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.215	664	5.774	8.653
Incremento de provisiones en el período	1.022	35	743	1.800
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(50)	(282)	(4.959)	(5.291)
Saldo al final del período	3.187	417	1.558	5.162

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2017:

	al 31 de diciembre 2017				
	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.753	3.754	425	3.619	10.551
Incremento de provisiones en el período	150	123	270	2.155	2.698
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.903)	-1.662	-31	-	-4.596
Saldo al final del período	-	2.215	664	5.774	8.653

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

Dentro de los procesos ordinarios la Matriz ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales se encuentra el Ordinario de responsabilidad civil extracontractual, se fundamenta en que la Matriz abrió la cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con provisiones por \$200 y dos procesos ejecutivos contra la Matriz derivados de sentencias desfavorables a la Entidad por el cobro de obligaciones hipotecarias a cargo de los deudores Salomón Cubillos y José Rosemberg Nuñez por valor de \$550 y \$1.000.000 respectivamente.

Dentro de los Procesos Laborales con provisiones más significativas se encuentran los siguientes:

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra de la Matriz, es por \$502.

- Doris Yaneth Melo Meza, se provisiona proceso teniendo en cuenta que sentencias de primera y segunda instancia fueron condenatorias al Banco. No se casa sentencia por la Corte Suprema de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Justicia, procediendo el Banco a dar cumplimiento a fallo de Juzgado de primera instancia, confirmado en segunda instancia. Valor de la provisión \$18. para pago costas proceso.

- Juan Carlos Caicedo Marín, se provisiona proceso teniendo en cuenta que hubo fallo de primera instancia condenatorio al Banco y el de segunda instancia fue absolutorio. Actualmente se encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, el valor de la contingencia es por \$251.

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra del Banco, es por \$269.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dividendos y excedentes por pagar	22.998	28.544
Pagos a proveedores	27.507	13.554
Actividades deportivas,culturales y capacitación	2.288	1.025
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	4.693	5.671
Mantenimiento equipo e instalaciones	1.063	706
Fotocopias	137	136
Procesamiento de datos	2.740	2.701
Transmisión sistematizada de datos	846	-
Consulta a centrales de riesgo	34	34
Transporte de dinero, urbano y mensajería	821	776
Retenciones y otras contribuciones laborales	16.050	15.579
Otros impuestos	6.540	6.043
Cheques de gerencia (1)	96.387	81.957
Cheques girados no cobrados	8.547	8.224
Impuesto a las ventas por pagar	3.608	3.608
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.842	3.513
Comisiones y honorarios	3.630	7.522
Contribución y afiliaciones	-	13.858
Prometientes compradores	6	800
Pasan	<u>201.737</u>	<u>194.250</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	201.737	194.250
Arrendamientos	143	589
Cuentas canceladas	5.462	7.578
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	23.904	15.385
Nación Ley 546 /1999	619	1.488
ATH dispensado en cajeros automáticos (2)	66.417	127.500
Redeban Multicolor S.A.	11.074	15.898
Tarjeta débito plus	14.353	12.205
Operaciones ACH Colombia - Cenit	339	2.185
Primas de seguros recaudadas	14.355	12.434
Recaudos Realizados	18.551	20.554
Otros	14.866	13.502
	371.820	423.569

- (1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por la Matriz, los cuales al cierre de cada período están pendientes de cobro por parte de los tenedores de los mismos.
- (2) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de otras redes a los clientes de la Matriz y otras entidades financieras al cierre de cada período.

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre 2018 y 2017, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	224.731.283	224.731.283
Capital suscrito y pagado	22.473	22.473

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.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Utilidades Retenidas Apropiadas

La composición al 31 de diciembre 2018 y 2017, es la siguiente:

Reservas

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Reserva legal	869.629	823.849
Reservas ocasionales:		
Para estabilidad del dividendo	109.699	79.952
Para Capital de Trabajo	2.549	2.233
Para Donaciones	2.500	-
	984.377	906.034

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y la subordinada deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas por ocasionales por disposiciones fiscales y por estabilidad del dividendo son aprobadas por la Asamblea de Accionistas.

Dividendos Decretados

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

	31 de diciembre de 2017 (1)	30 de junio de 2016 (2)
Utilidades no consolidadas periodo anterior	120.074	86.805
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$324,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 1 de abril de 2018 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2017).	\$430,20 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 11 de abril de 2017 (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	\$ 72.813	96.680

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la SFC. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo positivo de \$113.092.

NOTA 23 INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos:

Entidad	31 de diciembre de 2018		
	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)
ATH	60%	5.676	710

Entidad	Al 31 de diciembre de 2017		
	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)
ATH	60%	4.966	415

La siguiente tabla provee información financiera resumida de la subordinada que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre 2018 y 2017:

Entidad	Al 31 de diciembre de 2018				
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta
ATH	10.262	802	9.460	12.044	1.184

Entidad	Al 31 de diciembre de 2017				
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta
ATH	9.317	1.041	8.276	11.091	692

NOTA 24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

1. Compromisos de crédito

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el desarrollo de sus operaciones normales la Matriz otorga garantías o 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 están sujetas 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 o 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 es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. La Matriz monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable
Garantías	85	-	5.075	47
Cupos de sobregiros	13.956	13.956	9.707	9.707
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.449.380	1.449.380	1.106.959	1.106.959
Otros	267.645	267.645	60.995	60.995
	1.731.066	1.730.981	1.182.736	1.177.708

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	<u>1.731.066</u>	<u>1.182.736</u>

b. Contingencias

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Matriz atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos Laborales	<u>1.322</u>	<u>2.048</u>
Procesos Ordinarios y Otros	<u>62.864</u>	<u>64.414</u>
	<u>64.186</u>	<u>66.462</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$1.322 y \$2.048, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de la Matriz.

Procesos ordinarios y otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$62.564 y \$64.414, respectivamente.

NOTA 25 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos de la Matriz en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras.

Es de anotar que la Matriz como entidad matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener a la Matriz y sus subsidiarias como negocios en marcha. De acuerdo con los requerimientos de la Matriz de la Republica en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz a los cortes antes mencionados así:

Al 31 de diciembre de 2018	10.52%
Al 31 de diciembre de 2017	12.33%

NOTA 26 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	<u>año terminado en</u>	
	<u>31 de</u>	<u>31 de</u>
	<u>diciembre de</u>	<u>diciembre de</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por comisiones y honorarios:		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	43.863	40.522
Comisiones cajeros automáticos	16.826	17.351
Comisiones por convenios de recaudos	33.449	32.002
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	6.900	8.124
Comisiones por avances con Tarjeta de crédito	8.688	8.235
Comisiones Banca Móvil	6.902	5.252
Comisiones convenios de nómina	2.350	2.365
Comisiones por otros servicios bancarios	3.635	3.435
Comisiones uso de medios de pago diferido a efectivo- BBS	9.092	8.458
Pasan	<u>131.705</u>	<u>125.743</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por comisiones y honorarios:		
Viene	131.705	125.743
Comisiones por cuotas de manejo - Dinero Extra	1.053	1.098
Comisiones por disponibilidad de recursos	2.559	870
Comisiones Valor Agregado	5.280	5.602
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	25.415	23.021
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	60.375	62.759
Servicio de la red de oficinas	16.346	15.313
Comisiones por giros	742	746
Venta de chequeras	7.367	7.454
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	6.892	9.329
Honorarios por estudios de créditos	13.679	9.868
Honorarios cobrados a entidades AVAL - Liq. Mensual	4.475	3.199
Otras comisiones	5.873	886
	281.761	265.889

Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	59.883	60.061
Servicio de la red de oficinas	2.237	2.076
Servicios de procesamiento de información de operadores	12.349	13.660
Comisiones Convenios - Créditos de Libranzas	3.852	3.715
Comisiones por operaciones en corresponsales	4.390	4.815
Comisiones Fuerza de Ventas y Colocación	20.863	11.724
Comisiones Contac Center (Telemercadeo)	-	8.964
Otros	4.185	3.557
	107.759	108.572

	año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros ingresos operacionales diversos:		
Servicio de procesamiento de datos - PILA	18.591	23.847
Recuperación contingencias (Impuesto Diferido IFRS)	-	1.880
Operaciones en gestión de cobro	6.727	8.708
Utilidad programa de redención de puntos por todo	-	1.900
Recuperación de provisiones de prima de antigüedad	4.979	5.997
Extractos - Certificaciones - Recibos	1.720	1.530
Reintegro CLARO (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	702	256
Cobros de licencias y arrendamiento de software	456	735
Cobros por cancelación de hipotecas	298	266
Otras recuperaciones	403	159
Otros ingresos diversos	217	269
	34.093	45.547

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 27 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos de operaciones:		
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	55.738	43.493
Impuestos y tasas	33.733	31.164
Arrendamientos	65.585	54.455
Contribuciones afiliaciones y transferencias	21.757	18.200
Seguros	30.047	26.219
Matenimiento y reparaciones	22.525	24.466
Adecuación e instalación	3.630	3.507
Servicios Temporales	41.957	40.434
Servicios Públicos	27.051	28.219
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	19.786	21.256
Servicio de Aseo y Vigilancia	8.055	16.198
Procesamiento electrónico de datos	14.304	11.225
Gastos de viaje	3.750	4.080
Transporte	11.572	9.421
Útiles y Papelería	6.506	8.497
Gastos de administración ATH	1.553	1.483
Pérdida en recuperación de cartera	6.191	4.928
Impresión y entrega de extractos	1.821	1.930
Gastos judiciales, notariales y de registro	2.154	2.290
Custodia, sistematización y consulta de archivos	3.020	3.019
Mensajería especializada	-	831
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	1.987	2.046
Estudio de Crédito	5.990	1.359
Outsourcing call center	12.967	-
Otros diversos	6.399	12.150
	408.078	370.870

NOTA 28 ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la dirección de la Matriz y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

- Descripción de los servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

La Matriz está organizado en 3 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura de la Matriz y generan también ingresos y gastos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica de la Matriz para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, y que al diferenciarse de esa manera facilitan la gestión y labor comercial de los diferentes negocios y servicios que ofrece la Entidad. La información reportada para las bancas es revisada por las directivas de la Matriz periódicamente, para hacer seguimiento a su gestión y cumplimiento presupuestal.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Dirección revisa la información financiera preparada para cada segmento de la Matriz, de acuerdo con las metodologías definidas que permiten hacer un seguimiento adecuado a la gestión de cada uno. La Dirección evalúa el desempeño de cada segmento basado en las diferentes cifras del balance y del estado de resultados de cada segmento, y diferentes indicadores que complementan el análisis.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de diciembre 2018 y 2017, así:

BALANCE	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.205.641	1.205.641	-	-	777.811	777.811
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.828.049	8.454.716	194.043	11.476.808	3.160.494	7.064.632	148.691	10.373.817
Inversiones en compañías asociadas	-	-	2.349	2.349	-	-	1.597	1.597
Otros Activos	-	-	1.522.684	1.522.684	-	-	1.198.485	1.198.485
Total Activos	2.828.049	8.454.716	2.924.717	14.207.482	3.160.494	7.064.632	2.126.584	12.351.710
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.360.029	4.343.660	2.721.712	11.425.401	4.062.400	3.892.835	2.130.870	10.086.105
Otros Pasivos	-	-	1.161.899	1.161.899	-	-	769.958	769.958
Total Pasivos	4.360.029	4.343.660	3.883.611	12.587.300	4.062.400	3.892.835	2.900.828	10.856.063
Patrimonio	-	-	1.620.182	1.620.182	-	-	1.495.647	1.495.647
	Año terminado al				Año terminado al			
	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
RESULTADOS	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	298.842	1.021.427	64.480	1.384.749	345.958	852.912	73.827	1.272.697
Honorarios y comisiones	86.783	194.978	-	281.761	84.517	181.372	-	265.889
Otros ingresos operativos	-	-	57.822	57.822	-	-	141.313	141.313
Total ingresos	385.625	1.216.405	122.302	1.724.332	430.475	1.034.284	215.140	1.679.899
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	61.345	123.222	185.448	370.015	102.011	132.258	188.800	423.069
Provisión por deterioro de activos financieros	9.998	238.172	-	248.170	23.860	282.046	-	305.906
Depreciaciones y amortizaciones	201	7.095	26.142	33.438	196	7.060	22.640	29.896
Comisiones y honorarios pagados	46.190	61.569	-	107.759	48.965	59.607	-	108.572
Gastos administrativos	23.889	241.949	376.928	642.766	19.370	194.091	369.129	582.590
Otros gastos operativos	-	-	4.414	4.414	-	-	2.123	2.123
Impuesto sobre la renta	-	-	101.302	101.302	-	-	72.230	72.230
Total gastos	141.623	672.007	694.234	1.507.864	194.402	675.062	654.922	1.524.386
Utilidad Neta	244.002	544.398	(571.932)	216.468	236.073	359.222	(439.782)	155.513

La Matriz desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior. De la cartera de la Matriz no se tiene clientes que superen el 10% del total de los ingresos de las actividades ordinarias de la Matriz.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 29 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente por contratos master entre entidades, colaterales y arreglos similares al 31 de diciembre 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018							
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	d(i) , d(ii)	d(ii)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C							
Activos							
Operaciones de repo y simultáneas	50.535	-	50.535	-	50.515	19	
Total activos sujetos a compensación	50.535	-	50.535	-	50.515	19	
Al 31 de diciembre de 2018							
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	d(i) , d(ii)	d(ii)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C							
Pasivos							
Operaciones de repo y simultáneas	415.857	-	415.857	-	422.515	(6.659)	
Total pasivos sujetos a compensación	415.857	-	415.857	-	422.515	(6.659)	
Al 31 de diciembre de 2017							
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	d(i) , d(ii)	d(ii)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C							
Activos							
Operaciones de repo y simultáneas	210.344	-	210.344	-	210.337	7	
Total activos sujetos a compensación	210.344	-	210.344	-	210.337	7	

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017						
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Pasivos						
Operaciones de repo y simultáneas	34.323	-	34.323	-	34.323	-
Total pasivos sujetos a compensación	34.323	-	34.323	-	34.323	-

La Matriz tiene contratos marco de compensación con bancos corresponsales los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte.

En adición las normas legales colombianas permiten a la Matriz compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también la Matriz tiene depósitos recibidos como colateral en sus operaciones en repos y simultáneas e instrumentos derivativos y a su vez entrada depósitos como garantías de sus mismas obligaciones pasivas.

NOTA 30: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen:

Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de la Matriz.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para la Matriz se clasifican en las siguientes categorías:

1. Personal clave de la Gerencia: se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta Directiva, Presidente y vicepresidentes de la Matriz y A Toda Hora S.A., que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad.

Igualmente se incluyen en esta categoría los familiares de los anteriormente descritos que pudieren ejercer influencia en ellos o ser influidos por ellos en sus relaciones con la Matriz.

2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo: Se incluye en esta categoría a la controladora y a las entidades consolidadas por Grupo Aval.
3. Negocios conjuntos: Negocios en donde la Matriz tiene participación.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en la categoría 1.
5. En esta categoría se incluyen las entidades en las que ejerzan influencia significativa las personas naturales incluidas en la categoría 1.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre 2018 y 2017, con partes relacionadas, están incluidos a continuación, cuyos encabezados corresponden a las definiciones de las partes relacionadas descritas en las categorías anteriores, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre 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	-	-	1.297	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.343	2.259	66.404	-	122.651	101.664
Cuentas por cobrar	9	13	940	-	834	461
Pasivos						
Depósitos	2.829	5.619	244.321	2.105	90.013	68.516
Cuentas por pagar	1	50	15.563	3.454	7.891	262

	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	-	-	1.661	-	-	-
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	335.611	3.623	191.217	58.348
Cuentas por pagar	4	35	19.428	2.980	13.971	210

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, con partes relacionadas, comprenden:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

año terminado al 31 de diciembre 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	195	146	1.708	-	7.245	4.690
Gastos financieros	4	26	4.912	14	7	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	19.992	-	41.283	4.460
Gasto honorarios y comisiones	-	160	42.855	-	1.545	670
Otros ingresos operativos	-	-	1.783	-	327	47
Otros Gastos	-	278	14.955	20.627	2.731	440

año terminado 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	3.448	26	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	15.065	-	37.715	-
Gasto honorarios y comisiones	-	163	37.814	-	1.551	604
Otros ingresos operativos	-	5	2.053	-	690	84
Otros Gastos	-	269	3.612	22.008	7.382	316

- b. Compensación del personal clave de la gerencia correspondiente a Presidente y Vicepresidentes de la Matriz:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Salarios	11.439	9.520
Beneficios a los empleados a corto plazo	26	386
	11.465	9.906

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 31: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene la Matriz en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento a los diferentes perfiles de riesgo asociados a clientes, productos, procesos y/o servicios, así como de velar por el cumplimiento de los límites de atribuciones establecidas para las operaciones de crédito y tesorería. Están informadas sobre los

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

procesos, la estructura de los negocios y la naturaleza de las actividades, con el fin de que los mismos sean monitoreados y se les efectúe un tratamiento adecuado.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva define las políticas de gestión de riesgos, así como los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la institución.

El monitoreo y control de los Riesgos de Crédito, Operativo, de Mercado y Liquidez están a cargo de la Vicepresidencia Analítica y Riesgos Financieros, en tanto que el Riesgo Legal corresponde a la Vicepresidencia Jurídica y el de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo a la unidad de Cumplimiento.

Las decisiones de crédito son tomadas con base en el nivel de atribuciones aprobado por la Junta Directiva.

Reportes a la Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Matriz están informadas mediante reportes claros y oportunos sobre las operaciones que se realizan en la Tesorería y en los diferentes productos activos y pasivos, los resultados de la Entidad y los riesgos asociados a la operación bancaria.

Diariamente se reúne el Comité IPL evaluar y hacer seguimiento a las operaciones más importantes, tanto activas como pasivas y propone a la Junta Directiva actualizaciones de las políticas sobre los productos de la Matriz.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, la Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo, que son entes colegiados cuyas funciones principales son: monitorear, analizar y tomar las acciones oportunas que contribuyan a mitigar los riesgos propios que tiene la Matriz en su actividad bancaria, y así evitar posibles deterioros materiales en los resultados de la Matriz.

Infraestructura tecnológica

Para desarrollar adecuadamente su labor las diferentes Áreas de la Vicepresidencia de Riesgos, cuentan con una infraestructura tecnológica apropiada y flexible, que les permite desarrollar su labor de manera adecuada y oportuna.

Herramientas para medición de los riesgos

La Matriz consciente que los riesgos propios de su actividad son cambiantes y cada vez más especializados, ha venido ajustando sus procedimientos, mecanismos y herramientas con el fin de lograr anticiparse a esos riesgos, mitigarlos y administrarlos adecuadamente.

Todas estas Herramientas, procedimientos y mecanismos son monitoreados y evaluados periódicamente por los diferentes Comités de Riesgo establecidos por la Matriz, los cuales tienen la función, de acuerdo a cada tipo de riesgo, de evaluar, monitorear y analizar la evolución de cada uno de ellos y determinar los planes de acción a seguir.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estructura organizacional de riesgos

La Matriz cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa adecuada que le permite desarrollar su labor y brindarle a los diferentes estamentos responsables de la administración de los riesgos los elementos técnicos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

Talento Humano

El área de Talento Humano cuenta con estándares definidos y actualizados en cuanto a niveles educativos y experiencia profesional, de acuerdo con los perfiles requeridos para los diferentes cargos en la Matriz.

Las personas que hacen parte del área de riesgos poseen el conocimiento profesional y aptitud requerida para el desempeño de sus funciones de manera idónea. Aunado a esto, se les brinda entrenamiento y capacitación, tanto interna como externa, en temas de gestión de riesgos, de tal forma que exista actualización profesional, así mismo se interactúa con otras entidades y entes reguladores.

Verificación de operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos y herramientas de evaluación diseñados para la realización de transacciones y negociaciones, permiten garantizar que éstas se efectúan en las condiciones originalmente establecidas.

Entre los principales mecanismos que garantizan la segura operación de la Matriz se tiene la grabación de llamadas telefónicas, cámaras de seguridad ubicadas en puntos estratégicos, tanto en cajeros automáticos como en oficinas, procesos, políticas y control electrónico de acceso físico de personal a las dependencias, planes de contingencia técnicos y operativos, controles de acceso mediante contraseña única a los sistemas y procedimientos diseñados específicamente para el cierre de operaciones que tienen en cuenta control dual y/o dobles confirmaciones que permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las mismas.

Tanto en el Manual de procedimientos como en el Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

Auditoría

La Auditoría Interna tiene como función principal evaluar la efectividad del sistema de control interno de la Entidad a través de la revisión periódica y sistemática de las operaciones de los procesos que resulten relevantes, así como el análisis y verificación del cumplimiento de las políticas y procedimientos, generando recomendaciones de mejora y seguimiento sobre los compromisos adquiridos por la Administración.

El Sistema de Control Interno establecido en la Matriz permite a la Auditoría Interna informarse de las operaciones realizadas, efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos.

La Auditoría Interna asignó el recurso humano para evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos de la organización.

La Certificación CO-SC 4904-1 emitida por el Instituto de Normas Técnicas - Icontec la Matriz Comercial AV Villas - Contraloría General, acredita que el Sistema de Gestión de la Calidad para la

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

"prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2015.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna, validan que las actividades, transacciones y operaciones de la Matriz se realicen dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

NOTA 32: CONTROLES DE LEY

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Matriz cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES

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, la Matriz ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendían a \$61,464 millones y \$61,464 millones respectivamente, que representan 0.43% y 0.50% del total de los activos en cada corte.

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, la Matriz 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 a la Matriz, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.

El día 10 de enero de 2019 se recibió de la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. \$21.414, los cuales fueron abonados al capital de la obligación vigente.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados de Banco Comercial AV Villas (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2018, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2018, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:
 - a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
 - e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
 - f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de

cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores del Banco se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 25 de febrero de 2019.

2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Gloria Margarita Mahecha Garcia
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

25 de febrero de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por parte del Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante "el Banco":

1º) Si los actos de los administradores del Banco se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estén en su poder.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por el Banco, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad de la administración

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos importantes de evaluación.

Procedimientos realizados

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el año) que terminó el 31 de diciembre de 2018. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos del Banco.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos del Banco durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:

- Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por el Banco, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
- Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistemas de Administración de Riesgos y Atención al Consumidor aplicables al Banco: SARC, SARM, SARL, SARLAFT, SAC y SARO.
- Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas, que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
- Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas. Adicionalmente, la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Conclusión

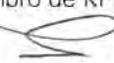
Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas

y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.



25 de febrero de 2019

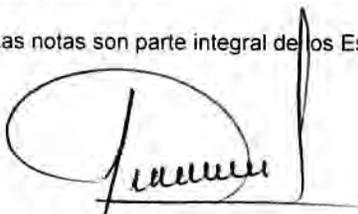
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1.069.979	763.378
Activos financieros de inversión	7 y 8		
Mantenidos para negociar		293.979	308.346
Disponibles para la venta en títulos deuda		828.827	397.713
Disponibles para la venta en títulos participativos		56.284	49.472
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		339.077	290.744
		<u>1.518.167</u>	<u>1.046.275</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10		
Cartera comercial y Leasing comercial		2.983.256	3.116.043
Cartera consumo y Leasing consumo		6.221.454	5.343.755
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		2.220.640	1.879.115
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		1.010	1.536
Menos: Provisión por deterioro		(538.056)	(465.053)
		<u>10.888.304</u>	<u>9.875.396</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	126.619	122.071
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12	1.085	1.357
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	13	6.131	4.907
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio, neto		306.125	311.089
Propiedades de inversión, neto		12.165	13.705
		<u>318.290</u>	<u>324.794</u>
Activos intangibles - Licencias, neto	15	61.878	46.294
Activo por impuesto de renta			
Corriente	16	37.969	32.454
Total activos		<u>\$ 14.028.422</u>	<u>12.216.926</u>

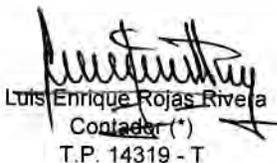
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Situación Financiera
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17		
Depósitos de ahorro		\$ 5.916.632	5.195.631
Cuentas corrientes		949.850	927.778
Certificados de depósito a término		4.556.519	3.960.833
Otros depósitos		2.442	2.158
		<u>11.425.443</u>	<u>10.086.400</u>
Créditos de bancos y otros	18	644.594	208.956
Obligaciones financieras por redescuentos	18	3.278	3.958
		<u>12.073.315</u>	<u>10.299.314</u>
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivativos	9	32	-
Provisiones para contingencias legales			
Pasivo por impuesto de renta	20	3.604	2.879
Diferido, neto	16	42.610	50.533
Beneficios de empleados	19	34.088	30.362
Otros pasivos	21	377.365	428.252
Total pasivos		<u>12.531.014</u>	<u>10.811.340</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas legales y ocasionales	22	951.860	903.580
Adopción por primera vez de las NCIF		99.100	101.898
Resultados de ejercicios anteriores		2.566	1.018
Utilidad del ejercicio		160.161	120.074
Otros resultados integrales		32.688	27.983
		<u>1.497.408</u>	<u>1.405.586</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 14.028.422</u>	<u>12.216.926</u>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mañecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingreso por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero y otros		\$ 1.326.588	1.244.531
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda, neta		11.620	14.912
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		43.510	51.282
		<u>1.381.718</u>	<u>1.310.725</u>
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		903	968
Certificados de depósito a término		233.756	240.405
Depósitos de ahorro		104.857	142.866
		<u>339.516</u>	<u>384.239</u>
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		25.630	35.700
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		4.872	3.137
		<u>30.502</u>	<u>38.837</u>
Total gasto por intereses		<u>370.018</u>	<u>423.076</u>
Total ingresos netos por intereses y similares		<u>1.011.700</u>	<u>887.649</u>
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar		322.069	309.205
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(48.801)	(33.656)
Pérdida por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neto		3.835	5.401
		<u>277.103</u>	<u>280.950</u>
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro de activos financieros		<u>\$ 734.597</u>	<u>606.699</u>
Comisiones y honorarios, neto	25		
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios		162.031	148.250
Comisiones de tarjetas de crédito		85.790	85.780
Comisiones por giros, cheques y chequeras		8.109	8.200
Servicios de la red de oficinas		16.346	15.313
		<u>272.276</u>	<u>257.543</u>
Gastos por comisiones y honorarios		115.030	106.769
		<u>157.246</u>	<u>150.774</u>

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros ingresos de operación			
(Pérdida) ganancia neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		(287)	181
Ganancia neta por diferencia en cambio		1.070	1.331
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		4.034	-
Utilidad neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión		515	88
Ganancia neta en valoración de activos		2.522	2.497
Participación en utilidades de compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial	13	(206)	2.452
Ingresos por dividendos		3.013	2.684
Otros Ingresos de operación	25	34.062	45.106
		44.723	54.339
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		238.704	213.333
Gastos generales de administración	26	430.016	392.502
Gastos por depreciación y amortización		33.418	29.876
Otros gastos de operación		4.282	2.012
		706.420	637.723
Utilidad antes de impuestos		230.146	174.089
Gasto de impuesto de renta		69.985	54.015
Utilidad del ejercicio		\$ 160.161	120.074
Utilidad neta por acción básica y diluida, en pesos colombianos		712,68	534,30
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Manécha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

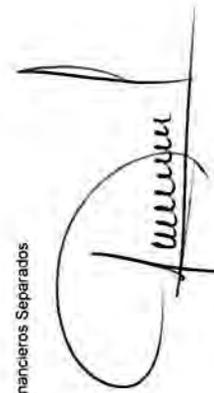
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

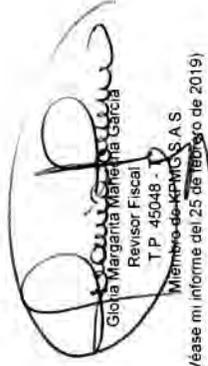
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legales y ocasionales	Resultados de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de las NIIF	Pérdidas no realizadas títulos de deuda	Superávit método de participación	Valorización instrumentos de patrimonio y otros	Total otros resultados integrales	Total patrimonio
Año terminado en 31 de diciembre de 2016	\$ 22.473	228.560	905.363	12.729	86.805	102.916	(19.600)	(38)	22.819	3.181	1.362.027
Traslado de utilidades	-	-	-	86.805	(86.805)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995	-	-	(8.154)	8.154	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	62.898	(62.898)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para estabilidad del dividendo	-	-	(584)	584	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$430.20 por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo	-	-	(51.306)	51.306	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$430.20 por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo.	-	-	-	(95.924)	-	-	-	-	-	-	(95.924)
Pago impuesto a la riqueza año 2017.	-	-	(4.637)	(7.56)	-	-	-	-	-	-	(7.56)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez neto de impuestos, por venta de inmuebles	-	-	-	1.018	-	(1.018)	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	20.428	-	-	20.428	20.428
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento por estudio actuarial beneficiarios empleados, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	(6)	4.421	4.415	4.415
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Año terminado en 31 de diciembre de 2017	\$ 22.473	228.560	903.580	1.018	120.074	101.888	828	(44)	(41)	(41)	120.074
Traslado de utilidades	-	-	-	120.074	(120.074)	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	45.780	(45.780)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva de donaciones	-	-	2.500	(2.500)	-	-	-	-	-	-	-
Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables	-	-	-	(231)	-	-	-	-	-	-	(231)
Pago dividendos de \$324 por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo.	-	-	-	(72.244)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$324 por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez neto de impuestos, por venta de inmuebles	-	-	-	(569)	-	(2.798)	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, neto de impuestos	-	-	-	2.798	-	-	(1.305)	-	-	(1.305)	(1.305)
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento por estudio actuarial beneficiarios empleados, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	-	-	6.266	6.266	6.266
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	160.161	99.100	(477)	-	(256)	(256)	160.161
Año terminado en 31 de diciembre de 2018	\$ 22.473	228.560	951.860	2.566	160.161	99.100	(477)	(44)	33.209	32.688	1.497.408

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


 Juan Camilo Angel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas-Rivera
 Contador A
 T.P. 143197


 Gioia Margarita Maheña García
 Revisor Fiscal
 T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMCS A.S

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Otros Resultados Integrales

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto ORI por acción y número de acciones)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad del ejercicio		\$ 160.161	120.074
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
(Utilidad) pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		(2.071)	33.981
Impuesto sobre la utilidad (pérdida) por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	16	766	(13.553)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable		5.854	5.169
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16	(546)	(542)
Pérdida (utilidad) por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio valoradas a variación patrimonial		958	(206)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación		-	(6)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		4.961	24.843
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		(365)	(59)
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		109	18
Total otros resultados integrales durante el año, neto de impuestos		4.705	24.802
Resultado integral total del año		164.866	144.876
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		733,61	644,66
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45046 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

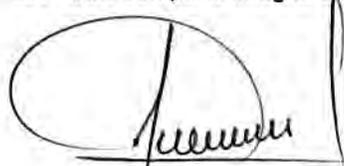
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 160.161	120.074
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	19.485	16.720
Amortización de activos intangibles	15	13.933	13.156
Gasto por impuesto de renta		69.985	54.015
Provisión cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		322.069	309.205
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(515)	(88)
Utilidad en venta de propiedad y equipos		(28)	(1.292)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta de títulos de deuda		(4.034)	-
Dividendos Causados		(3.013)	(2.684)
Valoración de inversiones hasta el vencimiento		(6.690)	(11.000)
Efecto de valoraciones de inversiones disponibles para la venta con impacto en resultados		(36.613)	(42.224)
Efecto ajuste valor razonable de propiedades de inversión		(2.522)	(2.497)
Intereses causados sobre cartera de crédito		(1.326.588)	(1.244.531)
Intereses causados sobre pasivos		370.018	423.076
Pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados		32	-
Deterioro de propiedades de inversión, neto		3.282	4.705
Deterioro activo no corriente mantenido para la venta, neto		553	696
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución (aumento) en inversiones negociables		14.367	(137.820)
(Aumento) disminución en inversiones disponibles para la venta		(392.332)	1.155.976
Aumento en otras cuentas por cobrar		(4.671)	(4.216)
Aumento de cartera de créditos		(1.305.802)	(1.269.903)
Aumento en depósitos de clientes		1.342.801	379.985
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y overnight		381.534	(797.592)
(Disminución) aumento neto en otros pasivos y provisiones		(41.861)	122.590
Aumento en beneficios a empleados		3.361	2.506
Disminución en obligaciones con entidades de redescuento		(680)	(2.229)
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		1.310.293	1.233.919
Intereses pagados sobre pasivos		(373.777)	(423.144)
Impuesto de renta pagado en el periodo		(88.574)	(65.619)
Pago de impuesto a la riqueza		-	(4.773)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		424.174	(172.989)

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado en	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento		284.176	263.969
Adquisición de propiedad y equipo	14	(18.901)	(32.288)
Adquisición de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento		(325.820)	(276.761)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(1.430)	-
Adquisición de activos intangibles	15	(29.517)	(20.689)
Producto de la venta de propiedades y equipo		4.408	3.131
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		700	-
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.457	1.611
Dividendos recibidos		2.667	2.684
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(80.260)	(58.343)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos Pagados Interés Controlantes		(62.934)	(57.925)
Dividendos Pagados Interés No Controlantes		(15.425)	(14.353)
Adquisición de obligaciones financieras		569.148	543.573
Pago de obligaciones financieras		(527.032)	(506.106)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(36.243)	(34.811)
Efecto por diferencia en cambio		(1.070)	-
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		306.601	(266.143)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		763.378	1.029.521
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		1.069.979	763.378

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mahecha Garcia
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 25 de febrero de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco operaba con cuatro mil cuatrocientos cincuenta y tres (4.453) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, nueve (9) con contrato a término fijo, ciento ochenta y tres (183) con contrato de aprendizaje Sena y setecientos veinticuatro (724) con contrato temporal (outsourcing) a través de doscientas dieciocho (218) Oficinas, diecisiete (17) Oficinas de Crédito al Instante OCI, cuatro (4) Oficinas satélites, siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, cinco (5) puntos de Nómina, cuatro (4) puntos de Recaudo, un (1) punto de servicio, dos (2) puntos de Libranzas y cincuenta y cinco (55) oficinas express y tenía ciento ochenta y nueve (189) contratos que corresponden a tres mil seiscientos noventa y tres (3.693) puntos de servicio con Corresponsales en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros Separados que se acompañan del Banco 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 Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y el Decreto 2483 de 2018 mediante el cual se actualizan los marcos técnicos de las NIIF incluyendo con las nuevas normas que entraron en vigencia (IFRS 9, 15 y 16). Las NCIF aplicables en 2018 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 primer semestre de 2016. Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro, reconocimiento del deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” Aceptadas en Colombia para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida por el Decreto 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, así como las demás normas que regulan la contabilidad e instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1 de enero de 2014. El Banco aplica a los presentes estados financieros separados la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015: La NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Adicionalmente, el Banco aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Las excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.
- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015: Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2). Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

La Junta Directiva del Banco, en reuniones efectuadas el día 25 de febrero de 2019 y 12 de febrero de 2018, aprobó la presentación de los estados financieros separados con corte a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas del Banco.

2.2 Bases de presentación y medición

De acuerdo con la legislación colombiana el Banco debe preparar estados financieros Separados y Consolidados. Los estados financieros Separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros se presentan a la Asamblea de Accionistas para su aprobación. Estos estados financieros Separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales, éstos deben verse conjuntamente con los estados financieros Consolidados.

2.2.1 Bases de medición

Los estados financieros Separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

Partida	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Beneficios a empleados	El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados

2.2.2 Estados financieros Separados

Los estados financieros Separados del Banco son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en donde el Banco tiene control y los acuerdos conjuntos, se presentan de la siguiente manera:

Inversiones en compañías controladas

Las inversiones del Banco en entidades donde tiene control e influencia significativa se denominan "inversiones en compañías controladas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver Nota 13).

Inversiones con participación menor al 20%

Las inversiones del Banco en entidades donde no tiene control e influencia significativa se denominan inversiones con participación menor al 20% y se contabilizan por el método de variación patrimonial o por el valor razonable. El método de variación participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor. El método de valor razonable es el suministrado por el proveedor de precios (Precia). (Ver Nota 5 y 7).

Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Los negocios conjuntos que tiene el Banco se registran por el Método de Participación Patrimonial, su participación en el negocio conjunto se registra con cargo o abono a resultados cuando se le abonan en cuenta. (Ver Nota 13). Al 30 de junio de 2016 se aplicó la NIC 27 anticipada retrospectivamente y el impacto fue no material.

2.2.3 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos. Dichos créditos e inversiones son

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño del Banco se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y por esta razón el estado de situación financiera y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables del Banco son mantenidos en pesos colombianos. Los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Banco.

2.2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de reporte del estado separado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado Separado de resultados. La Tasa Representativa del Mercado (TRM) al corte del 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue de \$3.249,75 y \$2.984.00, respectivamente.

2.2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres (3) meses o menos y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor razonable y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado Separado de situación financiera.

2.2.6. Fondos Interbancarios, operaciones de reporte, simultáneas y transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con Bancos del exterior utilizando fondos del Banco. Estos son usados por el Banco en su gestión de compromisos a corto plazo.

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el Estado Separado de Resultados.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su "contraparte", el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación. Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el Estado Separado de Resultados.

Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación. En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado separado de resultados. Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

2.2.7 Activos financieros de Inversión

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

2.2.7.1. Negociables – Títulos de Deuda

- Características:

Plazo: Corto plazo.

Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.

- Valoración:

Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración, Precia.

En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio justo de intercambio, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, TIR.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.

Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.

2.2.7.2. Negociables – Títulos Participativos

- Características:

Plazo: Corto plazo.

Carteras colectivas originadas con el propósito de invertir excedentes de liquidez.

- Valoración:

Las carteras colectivas se valoran por el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora del día anterior a la valoración.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

Este procedimiento se realiza diariamente.

2.2.7.3. Para mantener hasta el vencimiento – Títulos de deuda

- Características

Plazo: Hasta su vencimiento.

Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de operaciones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

- Valoración:

En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor presente actual y el inmediatamente anterior se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

2.2.7.4. Disponibles para la venta - Títulos de Deuda

- Características:

Se clasifican como disponibles para la venta: Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas. Se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento acorde a lo estipulado en la Circular Externa 034 y al Modelo de negocio definido por el Banco. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles.

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones de mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía en este tipo de operaciones.

- Valoración:

Se utilizan los precios justos de intercambio, que calcula y publica diariamente el proveedor de información de precios de valoración Precia. Aquellos títulos donde el proveedor no publique precio son valorados a Tasa Interna de Retorno –TIR.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a la cuenta de Resultados.

-La diferencia entre el valor razonable y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Disponibles para la venta - Títulos Participativos

- Características:

Sin plazo

Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de esta categoría, los valores con alta, media, baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz, en el país o en el exterior. Estas inversiones, para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de seis (6) meses.

- Valoración:

-Inversiones en controladas, con participación menor al 20% y participaciones en negocios conjuntos

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las inversiones en títulos participativos se valoran a partir del 1 de enero de 2015 por el método de participación patrimonial.

En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales y participaciones en negocios conjuntos, deberán cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.

-Valores participativos inscritos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE) y listados en la Bolsa de Valores de Colombia, se valoran por el precio publicado por agentes autorizados por la SFC.

- Valores participativos no inscritos en bolsas de valores:

Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde:

VR: Valor razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calcula con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más reciente, en caso de conocerse.

Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

Este procedimiento se realiza mensualmente.

- Contabilización:

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de Otros Resultados Integrales (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

La inversión en acciones de Credibanco S.A, se registró al valor razonable. La medición inicial de esta inversión se registró en el estado de resultados y su medición posterior se registrará en el ORI.

- Compañías controladas

El Banco tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversionista.

- Compañías asociadas

Se denominan compañías asociadas las inversiones en entidades donde el Banco no posee control pero si posee influencia significativa la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital. Se presume que el Banco ejerce influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto en la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

- Negocio conjunto

Se denominan negocios conjuntos aquellos contratos en los cuales dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo y en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen únicamente derecho a los activos netos del mismo. En diciembre de 2015, el Gobierno Colombiano emitió el Decreto 2496 mediante el cual incorporó en la legislación Colombiana nuevas normas contables y de información financiera emitidas por el IASB durante el año

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2014, las cuales para Colombia estarán vigentes a partir del 1 de enero de 2017, pero permitiendo la adopción anticipada de dichas normas.

En desarrollo de dicho decreto, la administración del Banco ha decidido en la preparación de los estados financieros separados hacer uso de la aplicación anticipada de la modificación introducida por el IASB a la NIC 27 “Estados Financieros separados”, la cual permite a las entidades registrar en sus estados financieros separados las inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por el costo, el valor razonable o por el método de participación patrimonial establecido en la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.

El método de participación patrimonial es una forma de contabilización según el cual las inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos se registran inicialmente al costo y posteriormente dicho costo se ajusta periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada; calculada dicha participación con base en estados financieros consolidados de las participadas o en su defecto con base en sus estados financieros separados, pero incluyendo en dichos estados financieros a su vez, su participación en controladas, asociadas y negocios conjuntos también por el método de participación patrimonial.

Reclasificación de las inversiones

Para que una inversión pueda ser mantenida dentro de una cualquiera de las categorías de clasificación, el respectivo valor o título debe cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte.

En cualquier tiempo la SFC puede ordenar al Banco la reclasificación de un valor o título, cuando quiera que éste no cumpla con las características propias de la clase en la que pretenda ser clasificado o dicha reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera.

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones para mantener hasta el vencimiento a la categoría de inversiones negociables, cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- a. Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas.
- b. Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- c. Procesos de fusión o reorganización institucional que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio, previamente establecida por la entidad resultante.
- d. En los demás casos en que la SFC haya otorgado su autorización previa y expresa.
 - De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones disponibles para la venta a cualquiera de las otras dos categorías previstas cuando:

- a) Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- b) Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- c) El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha.
- d) Se presente alguna de las circunstancias previstas en el numeral 4.1 de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC.

Las entidades que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en los literales a y b anteriores deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación, con destino a la delegatura institucional correspondiente.

En materia de reclasificación de inversiones se deberán observar las siguientes reglas:

- a. Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento se reclasifiquen a inversiones negociables, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.
- b. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el "Otro Resultado Integral (ORI)" como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.
- c. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en el ORI, se deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. De esta manera la inversión deberá quedar registrada como si siempre hubiese estado clasificada en la categoría para mantener hasta el vencimiento. Así mismo, a partir de esa fecha la inversión se debe valorar bajo las mismas condiciones de Tasa Interna de Retorno del día anterior a la reclasificación.
- d. Cuando la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público realice operaciones de manejo de deuda u operaciones transitorias de liquidez sobre valores de deuda pública, las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la SFC podrán reclasificar dichos valores de las categorías "inversiones disponibles para la venta" o "inversiones para mantener hasta el vencimiento" a la categoría "inversiones negociables". En todo caso, sólo se podrán reclasificar valores en aquellas operaciones realizadas con el cumplimiento de los supuestos y condiciones previstos en el presente literal, por el monto efectivamente negociado.
- e. Las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en este literal deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación. Dicho informe deberá contener, como mínimo:
 - El monto y las condiciones de la oferta inicial de la entidad vigilada;
 - El monto negociado;
 - Impacto en los estados financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- f. Hay lugar a reclasificar los títulos hipotecarios regulados por la Ley 546 de 1999, de las categorías “inversiones disponibles para la venta” o “inversiones para mantener hasta el vencimiento” a la categoría de “inversiones negociables”, cuando la reclasificación tenga por objeto exclusivo la vinculación de dichos títulos hipotecarios a procesos de retitularización, en los términos definidos por el numeral 3 del artículo 3 del Decreto 1719 de 2001 o demás normas que las sustituyan, modifiquen o subroguen.

En el evento que el emisor de un título o valor vaya a efectuar una redención anticipada, en cumplimiento de las condiciones de la emisión, no será necesario realizar reclasificación alguna.

- g. En cualquier tiempo, la SFC puede ordenar a la vigilada la reclasificación de una inversión, cuando quiera que ésta no cumpla con las características propias de la clase en la que fue clasificada, no se hayan cumplido los requisitos o criterios definidos en la Circular Externa 034 de 2014, o la reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera de la entidad vigilada.
- h. Las entidades vigiladas deberán demostrar la justificación técnica de la reclasificación realizada y deberán documentar y mantener a disposición de la SFC, los estudios, evaluaciones, análisis y, en general, toda la información que se haya tenido en cuenta o a raíz de la cual se hubiere adoptado la decisión de reclasificar una inversión.

Derechos de recompra de inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones. Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera Separado y estado de resultados separado de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo de Emisor

El precio de los títulos y/o valores de deuda, clasificados como negociables y disponibles para la venta y para los cuales no se tenga o no exista precio determinado por el proveedor de precios de valoración, así como las inversiones para mantener hasta el vencimiento, así como los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en el ORI. No están sujetos a estas disposiciones los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

la nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN.
Títulos y/o valores de emisiones no calificadas

Los valores o títulos que no cuenten con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican así:

<u>Características</u>	<u>Provisiones</u>
Categoría “A” Riesgo Normal	
Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
Categoría “B” Riesgo Aceptable	
Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o de valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
Categoría “C” Riesgo Apreciable	
Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
Categoría “D” Riesgo Significativo	
Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
Categoría “E” Riesgo de Incobrable	
Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de valoración.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuentan con calificaciones externas

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda que se encuentren calificadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su costo de adquisición neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo	Calificación corto plazo	Valor máximo
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%	5 y 6	0%

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la Circular Externa 034 de 2014, resultan mayores a las estimadas, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

2.2.8 Activos financieros por Cartera de créditos

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera "factoring", las cuales se registran al costo.

La clasificación de la cartera de créditos contempla cuatro (4) modalidades:

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Son los que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparados con garantía hipotecaria en primer grado constituida sobre la vivienda financiada.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.

Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito.

En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

Microcrédito

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las que la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito.

Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Criterios para la evaluación del riesgo crediticio

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación.

Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, entre otros.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

Evaluación y recalificación de la cartera de créditos

El Banco evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente.

Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones. Cuando los créditos incurren en mora después de haber sido reestructurados, se reclasifican inmediatamente.

Calificación del riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las condiciones objetivas mínimas:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Otorgamiento	Cartera comercial otorgada	Cartera consumo otorgada
Categoría "AA"		
Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
Categoría "A"		
En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
Categoría "BB"		
En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
Categoría "B"		
En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
Categoría "CC"		
En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"		
	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Categoría Agrupada	Categorías de reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
A	A	A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual > a 30 días
B	BB	BB
C	B	B
C	CC y C	CC y C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la SFC, el Banco califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

- Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).
- Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados a la fecha de evaluación.

En el modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, el Banco aplica el siguiente modelo dependiendo del segmento a calificar. Este modelo calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor y está dado por la aplicación de la siguiente ecuación:

$$Puntaje = \frac{1}{1 + e^{-z}}$$

Donde, Z varía de acuerdo al segmento al cual pertenece el deudor. Finalmente sobre este puntaje se establecen las calificaciones de acuerdo con la tabla establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que se muestra a continuación:

Calificación	Puntaje hasta		
	General – automóviles	General - otros	Tarjeta de crédito
AA	0,2484	0,3767	0,3735
A	0,6842	0,8205	0,6703
BB	0,81507	0,89	0,9382
B	0,94941	0,9971	0,9902
CC	1	1	1

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La cartera de Vivienda y Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora se clasifica en:

Categoría	Microcrédito	Vivienda
"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento	Con instalamentos al día o vencidos y hasta de 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 y 1564 de 2012 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias. No se considerarán reestructuraciones los alivios crediticios ordenados por leyes ni las novaciones que se originen en eventos distintos a los antes descritos, aquellas previstas en el artículo 20 de la Ley 546 de 1999, así como tampoco aquellas modificaciones originadas bajo los términos de la circular externa 026 de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Saneamiento fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001.

Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta por ciento (40%), para los créditos vigentes al 30 de junio de 1999 y de hasta el cien por ciento (100%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo. Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

Reestructuraciones extraordinarias

Para las reestructuraciones que se celebraron a partir de la vigencia de la Circular Externa 039 de 1999 de la Superintendencia Financiera de Colombia y hasta el 30 de junio de 1999, el Banco podía revertir provisiones siempre y cuando el acuerdo de reestructuración permitiera calificar en "A" al deudor o se hubieran atendido por lo menos dos instalamentos de intereses o efectuado un abono a capital y se hubiera obtenido certificación del cumplimiento del Convenio de Gestión y la capacidad de pago del deudor, según con los términos del Acuerdo.

Acuerdos de reestructuración

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien por ciento (100%) de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" crédito incobrable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, el Banco suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas del Banco, se revisa la calificación, reclasificándolo a la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

Modificación en las condiciones del crédito según capacidad de pago del deudor

La Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 026 de 2017, en la que imparte instrucciones referentes a la estandarización de las políticas para la correcta gestión de los créditos, que dado el real o potencial deterioro en la capacidad de pago del cliente deban ser modificados. Los criterios definidos en la norma, facultan a las entidades a realizar modificaciones a los créditos sin que esto represente una reestructuración, siempre que se realicen bajo el estricto cumplimiento de los parámetros reglamentados.

Criterios especiales para la calificación de créditos reestructurados

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un (1) año a partir de la firma del acuerdo. Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.

La calificación de los créditos modificados corresponderá a aquella que se le asigne al momento de la modificación, de acuerdo con el análisis de riesgo y capacidad de pago, y deberá actualizarse conforme a los principios definidos en la Circular Externa 026 de 2017.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Castigos de cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración del Banco se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores del Banco.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan caberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo. La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren pérdidas.

b) Deterioro para cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El Banco, para cubrir el riesgo de crédito cuenta con un sistema de provisiones, las cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los Modelos de Referencia de Cartera Comercial (MRC) y Cartera de Consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

Cartera de consumo

El Banco adoptó los Modelos de referencia comercial y de consumo, establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se emplean para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación. La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula para consumo:

Pérdida Esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento] x [Ajuste por plazo]

Donde,
$$\text{Ajuste por Plazo (AP)} = \left[\frac{\text{Plazo Remanente}}{72} \right]$$

Y de la siguiente fórmula para comercial:

Pérdida Esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos:

Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Medianas empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El modelo posee también una categoría denominada "Personas Naturales" en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudoras de crédito comercial.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el MRCO:

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.
- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

Los Modelos de Referencia de cartera comercial y consumo permiten determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Cartera comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Cartera de consumo

Calificación	Matriz A			Matriz B		
	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.97%	2.10%	1.58%	2.75%	3.88%	3.36%
A	3.12%	3.88%	5.35%	4.91%	5.67%	7.13%
BB	7.48%	12.68%	9.53%	16.53%	21.72%	18.57%
B	15.76%	14.16%	14.17%	24.80%	23.20%	23.21%
CC	31.01%	22.57%	17.06%	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento

La PDI para deudores calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones por deterioro.

El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores: Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera comercial

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
GARANTÍAS IDÓNEAS					
-Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
-Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
-Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
-Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
-Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
-Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
-Otras Garantías Idóneas	50%	360	80%	720	100%
GARANTÍA NO IDÓNEA	55%	270	70%	540	100%
SIN GARANTÍA	55%	210	80%	420	100%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de consumo

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
GARANTÍAS IDÓNEAS					
-Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
-Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
-Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
-Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
-Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
-Otras Garantías Idóneas	50%	270	70%	540	100%
GARANTÍA NO IDÓNEA	60%	210	70%	420	100%
SIN GARANTÍA	75%	30	85%	90	100%

Para dar cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

- I) Garantía Idóneas: Son aquellas seguridades debidamente perfeccionadas, que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos objetivos que ofrecen un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada. Dentro de este grupo se clasifican:
 - i. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Cartas Stand By: Tienen una PDI de 0%.
 - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - ii. Bienes Raíces Comerciales y Residenciales.
 - iii. Bienes dados en Leasing Inmobiliario
 - iv. Derechos de Cobro: Garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.
 - v. Otras Garantías Idóneas: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no se enuncian en los numerales anteriores y las garantías a que se refiere la Ley 1673 de 2013- Garantías Mobiliarias.
- II) Garantía No idónea: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no cumplan con las características enunciadas en el literal d) del numeral 1.3.2.3.1 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera tales como avalistas, codeudores y garantías por libranza.
- III) Sin Garantía: El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las obligaciones que no cuente con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación, se describen las políticas y criterios del Banco aplicables a ellas:

- Las garantías son un respaldo adicional que el Banco solicita a sus clientes con el fin de reducir los riesgos inherentes al crédito. El porcentaje de cobertura se determina en el análisis de riesgo.
 - El Banco exige el otorgamiento de garantías cuando las normas legales sobre límites de crédito hagan necesaria su constitución, o cuando las características del cliente y el tipo de operación, de acuerdo con el análisis de riesgo, así lo determinen.
 - El valor de las garantías al momento del otorgamiento de créditos corresponde a:
 - i. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles destinados a vivienda, el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a un (1) año.
 - ii. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda, ubicados en la ciudad de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento de créditos corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no superior aun (1) año. Para inmuebles ubicados fuera de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años.
 - iii. En garantías constituidas sobre vehículos, el valor se determina, así:
 - Vehículos clasificados en la Guía de Valores Fasecolda, el valor al momento del otorgamiento corresponderá al valor publicado en la guía vigente al momento del desembolso.
 - Vehículos no clasificados en la Guía de Valores Fasecolda: Al momento del otorgamiento el Banco utiliza el valor de los avalúos comerciales publicado por el Ministerio de Transporte. Si se trata de vehículos que no se encuentran incluidos en las publicaciones, el valor al momento del otorgamiento será el registrado en la factura de venta correspondiente y será válido por tres (3) meses.
 - En caso de los vehículos adquiridos por el Banco, para suscribir contratos de Leasing, el valor al momento del otorgamiento no supera el obtenido mediante avalúo técnico.
- Al cierre del ejercicio, el Banco no tiene garantías constituidas sobre bienes muebles, enseres, software, hardware, electrodomésticos, gasodomésticos, maquinaria, equipo industrial, maquinaria amarilla, maquinaria agrícola, barcos, trenes ni aeronaves. Si en el futuro se le otorgaran estas garantías u otras distintas, el Banco aplicará las disposiciones legales y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- iv. En garantías constituidas sobre otros bienes, el valor de estas en el momento del otorgamiento corresponde al valor obtenido en el avalúo técnico realizado.

Administración de garantías:

- Se han adoptado procedimientos de seguimiento encaminados a mantener actualizado el valor de las garantías de conformidad con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El Banco directamente realiza la custodia de las garantías en dos (2) bóvedas ubicadas en Bogotá y Cali.

Valoración de garantías

En desarrollo de la gestión de Riesgo de Crédito el Banco valora las garantías constituidas por los clientes, atendiendo los siguientes criterios:

- Para los bienes inmuebles destinados a vivienda: Para el otorgamiento se requiere un avalúo técnico, el cual tendrá una vigencia máxima de un (1) año. Al cabo de este periodo y sucesivamente cada doce meses, se actualiza el valor de los inmuebles aplicando los índices de IVIUR e IVP de acuerdo con el lugar de ubicación del bien.
- En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda:
 - Para los inmuebles ubicados en Bogotá D.C.: El avalúo técnico inicial al momento del otorgamiento, tendrá vigencia máxima de un (1) año, al cabo de este periodo el valor se debe actualizar anualmente aplicando los valores de reajuste del Índice de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR), adoptado por la Alcaldía Mayor de Bogotá para la vigencia fiscal y el tipo de predio correspondiente (Comercial, Depósitos, Industria, Oficinas y otros usos y bodegas).
 - Para los inmuebles ubicados fuera de Bogotá: El valor al momento del otorgamiento corresponde al obtenido en un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años. El Banco ha implementado una gestión comercial encaminada a lograr la actualización del valor de los inmuebles.
- En garantías constituidas sobre equipo con antigüedad mayor a un (1) año, el valor del avalúo inicial se mantiene durante un (1) año. Al vencimiento de este período, se debe actualizar, aplicando el método de depreciación en línea recta, de acuerdo con la vida útil del bien.
- Para los créditos de vehículo: Mensualmente se actualiza el valor de los vehículos de acuerdo con los valores contenidos en la guía Fasecolda o en el decreto expedido anualmente por el Ministerio de Transporte, según corresponda.
- Para garantías constituidas sobre otros bienes o derechos: El Banco hace seguimiento en orden a mantener actualizado el valor de estas.

Garantías Bancarias

A solicitud de algunos clientes, el Banco ha expedido Garantías Bancarias en las que aquellos han asumido el compromiso de pago, a su presentación, y han otorgado las contragarantías que se determinaron de conformidad con el análisis de riesgo.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, se analizan periódicamente con el objeto de establecer el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión, que se determinará por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros. Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor expuesto del activo

En la cartera comercial y de consumo se entiende por el valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

Cartera de vivienda y microcrédito

Provisión general

Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta para las modalidades de Vivienda y Microcrédito.

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital	Intereses y otros conceptos	Capital parte garantizada	Capital parte no garantizada	Intereses y otros conceptos
A – Normal	0	1	1	1	1
B – Aceptable	1	2.2	3.2	100	100
C – Apreciable	20	0	10	100	100
D – Significativo	50	0	20	100	100
E – Incobrable	100	0	30	100	100

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al cien por ciento (100%).

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales.

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el cien por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al cien por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

- Tratándose de comercial, consumo y microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía no Hipotecaria	
Tiempo de mora	Porcentaje de cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea</u>	
<u>Tiempo de mora</u>	<u>Porcentaje de cobertura.</u>
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Reglas de alineamiento

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco diariamente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, el Banco está obligado a consolidar estados financieros y por lo tanto asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

Reconocimiento de ingresos por rendimientos

Los ingresos por intereses y corrección monetaria sobre cartera de créditos, se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales con mora superior a tres (3) meses, créditos de consumo y vivienda con mora superior a dos (2) meses y microcréditos con mora superior a un (1) mes.

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido en el Código CUIF 2908 y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

- En cumplimiento a lo establecido en la Ley 546 de 1999, en su artículo 3°, se creó la Unidad de Valor Real, UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Esta metodología significa que durante los meses en los cuales estacionalmente es alta la inflación la UVR tendrá un reajuste mayor al que se presenta en meses de baja inflación. Por esta razón, anualizar la inflación de un mes determinado, presupone que esa va a ser la inflación total del año, con lo cual se distorsiona la realidad de lo que puede resultar para dicho período. Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, la Superintendencia Financiera de Colombia establece que el ingreso por estos conceptos debe amortizarse en el período de un (1) año.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Regla Especial de Provisión de Cuentas por Cobrar (intereses, corrección monetaria, cánones, ajuste en cambio y otros conceptos).

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, provisiona la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

El Banco aplica una metodología de deterioro de Otras 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 31 de diciembre de 2018 generó un impacto de \$349.

2.2.9 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Banco generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado. Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado separado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado separado de situación financiera.

2.2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos se clasifican en: Activos no corrientes mantenidos para la venta o en Propiedades de inversión, para los primeros el Banco tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como "activos no corrientes mantenidos para la venta" dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Para propiedades de inversión ver numeral 2.2.13.

Provisión para deterioro:

El Banco reconocerá en el estado separado de resultados las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta. Así mismo deberá provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida.

Bienes Inmuebles:

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta por ciento (30%) del costo de adquisición del bien mantenido para la venta o de la propiedad de inversión, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta por ciento (30%) adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento (60%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al ochenta por ciento (80%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el veinte por ciento (20%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

Bienes muebles:

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco por ciento (35%) adicional hasta alcanzar el setenta por ciento (70%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al cien por ciento (100%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta por ciento (30%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

Cuando el valor comercial del bien sea inferior al valor en libros del bien recibido se registra una provisión por la diferencia.

Reglas en materia de plazo legal para la venta

Se debe efectuar la venta de los bienes mantenidos para la venta dentro del año siguiente a la fecha de su adquisición, sin embargo, pueden contabilizarse como activos fijos tangibles, cuando éstos sean necesarios para el giro ordinario de sus negocios y se cumplan los límites de inversiones de activos.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos (2) años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

2.2.11 Garantías financieras

Se consideran "Garantías financieras" aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan de acuerdo con lo establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.2.12 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

El costo de activos construidos por el Banco incluye el costo de materiales y mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

La propiedad y equipo se registra en los balances separados por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor razonable.

La propiedad y equipo en lo que a inmuebles se refiere se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes. Tanto el valor residual, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios del Banco y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, el cual solo aplica para propiedades; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios	1% - 2.5%
Equipo muebles y enseres de oficina	10% - 33%
Equipos de cómputo	10% - 33%

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de reparaciones locativas".

2.2.13 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por el Banco para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco. Las propiedades de inversión se registran al valor razonable, que normalmente es el valor de la transacción o recibo del bien inmueble y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo de la misma forma que la propiedad y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado separado de resultados. El Banco ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados por peritos independientes.

2.2.14 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Para el caso del Banco todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos al 31 de diciembre 2018 y 2017. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que circulan en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los cánones pagados en arrendamiento operativo son registrados en el estado de resultados por el sistema de causación.

2.2.15 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene el Banco adquiridos, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias adquiridas se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador oscila entre los 12 y 180 meses.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentre disponible para su uso, puesto que ésta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Posteriormente son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.16 Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros del Banco y propiedades de inversión, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El deterioro registrado para las propiedades de inversión se determina siguiendo las directrices establecidas por la Circular Externa 036 emitida por la Super Intendencia Financiera de Colombia.

2.2.17 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es igual a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance separado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, o con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.2.18 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.2.18.1 Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

2.2.18.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que el Banco paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado separado de resultados del Banco incluye el costo del servicio

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral, de conformidad con el Decreto 1833 de 2016.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Banco.

2.2.18.3 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos del Banco dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el numeral 2.2.17.2 anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el estado de resultados.

2.2.18.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tiene que realizar el Banco procedentes de una decisión unilateral del Banco de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que el Banco unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando el Banco comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una controlada o negocio del Banco que involucre el pago de los beneficios por terminación.

2.2.19 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado separado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros. La Gerencia del Banco periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros separados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre todas las diferencias temporarias gravables, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y es probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.2.20 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser inmaterial.

Las provisiones por cupos de crédito se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.2.21 Acciones preferenciales sin derecho a voto

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" el emisor de un instrumento financiero no derivado debe evaluar las condiciones de éste para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior el Banco ha evaluado este requerimiento en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y ha llegado a la conclusión que dichas acciones cumplen con este requerimiento de pasivo financiero y por esta razón ha procedido a efectuar su separación asignando al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtuvo después de deducir del valor de suscripción de las acciones en conjunto incluido el valor de la prima en colocación de acciones y el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.22 Ingresos y gastos

a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de gastos o ingresos pagados o recibidos por anticipado. Se dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente las siguientes moras: crédito comercial - 3 meses; consumo - 2 meses, vivienda – 2 meses y microcrédito 1 mes.

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses, corrección monetaria, ajuste en cambio y otros conceptos originados en:

- Créditos comerciales que presentan mora superior a 3 meses.
- Créditos de consumo cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de vivienda cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de microcrédito cuando presenten mora superior a 1 mes.

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido en código 2908 y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

b) Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado de resultados separados como sigue:

- i. las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
- ii. las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- iii. las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

c) Prestación de servicios

El Banco presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

d) Programas de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas y por las operaciones financieras que realizan a través de las plataformas tecnológicas del Banco, que les dan derecho a redimir los puntos en efectivo o en premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

una provisión teniendo en cuenta la probabilidad de redención de los puntos. La provisión registrada cumple con lo estipulado en la IFRIC 13.

2.2.23 Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, el Banco divide el resultado neto del período entre las acciones comunes en circulación (ordinarias y preferenciales) durante el año. Al 31 de diciembre 2018 y 2017 fue de 224.731.283 acciones y la utilidad neta por acción fue \$712.68 y \$534.30, en pesos, respectivamente.

2.2.24 Nuevos pronunciamientos contables a nivel Colombia

Futuros requerimientos a nivel internacional

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016, 2170 de diciembre de 2017 y 2483 de diciembre de 2018, introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera hasta el 31 de diciembre de 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, su aplicación anticipada puede ser apropiada.

2.2.24.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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 o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia 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.

La anterior norma aplica fundamentalmente para la preparación de los Estados Financieros Consolidados del Banco debido a las excepciones previstas en el Decreto 2420 de 2015 mediante las cuales en la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras se usan normas de la Superintendencia Financiera de Colombia para la clasificación y valoración de las inversiones y el cálculo de las provisiones por deterioro de la cartera de crédito y no las normas emitidas por el IASB.

El único impacto de la nueva NIIF 9 en la preparación de los estados financieros Separados se relaciona con las cuentas por cobrar Diversas y su impacto fue de \$349 y de impuestos \$118.

2.2.24.2 Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial la NIIF 9, el Banco puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El Banco ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo el Banco proveerá revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 "Revelaciones de instrumentos financieros", porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

Adicionalmente la NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas y riesgo de crédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo anterior se considera que la implementación de la nueva NIIF 9 en la preparación de los estados financieros separados no tendrá un impacto significativo al 1 de enero de 2018.

2.2.24.3 NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

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 a la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción 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 a el 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 o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado colombiano en contratos de concesión.

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.

El Banco ha estimado que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 no incrementará (disminuirá) el patrimonio antes de impuestos.

2.2.24.4 NIIF 16 Arrendamientos

El Banco debe adoptar la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El Banco ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación. El impacto real de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar porque:

- El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual, lo que significa que los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

El Banco ha completado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financieros consolidados, pero aún no ha completado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros en el período de la aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, el desarrollo de la cartera de arrendamiento del Banco, la evaluación del Banco de si ejerciera alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en la que el Banco elige utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento.

El Banco reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos ahora cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo de línea recta con un cargo por depreciación para los activos de derecho de uso y los gastos por intereses sobre pasivos de arrendamiento.

Anteriormente, el Banco reconoció los gastos de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco espera reconocer activos de derecho de uso y pasivos de arrendamiento, entre \$180.000 y \$190.000 aproximadamente y activos por impuestos diferidos entre \$55.000 y \$60.000 aproximadamente. El Banco espera que la ganancia neta después de impuestos disminuya entre aproximadamente \$4.000 y \$5.000 para 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros del Banco. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año. El Banco planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin que se reexpresen la información comparativa.

El Banco planea aplicar el expediente práctico de la NIIF 16 para la definición de un contrato de arrendamiento en la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

2.2.24.5 Otras Modificaciones

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos". Aclaraciones para la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y este es menor a la base fiscal del activo, es decir, una diferencia

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

temporal existe cuando el valor contable del activo y pasivo es menor que su base fiscal a la fecha del período de reporte.

Modificaciones a la NIC 7, "Iniciativa sobre información a revelar". Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujos de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados.

Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento. La información debe ser revelada a manera de conciliación, partiendo del saldo inicial, y no existe un formato específico para tal reconciliación.

NIC 28 y NIIF 10, Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: incluye modificaciones limitadas al alcance de la NIIF 10 sobre estados financieros consolidados y la NIC 28 sobre inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable para las ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Las modificaciones confirman que el tratamiento contable depende de si el activo no monetario vendido o contribuido a la asociada o negocio conjunto constituye un "negocio", de acuerdo con su definición en la NIIF 3.

Cuando los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida completa por la venta o contribución de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de "negocio", la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista sólo en el mismo nivel de las otras inversiones en la asociada o el negocio conjunto. Las modificaciones introducidas aplican retrospectivamente.

NIIF 11 "Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos". Aclara la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto. El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios)

NIC 38 "Activos intangibles" Aclaración de los métodos aceptables de amortización. - Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Modificaciones a la NIC 1. "Presentación de estados Financieros". Se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: Materialidad, desglosar, subtotales, Notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación. De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

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

La Gerencia del Banco hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros separados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La Gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Provisión para deterioro de cartera de créditos: De acuerdo con las normas de las Superintendencia Financiera de Colombia el Banco revisa regularmente su portafolio de préstamos para evaluar si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo siguiendo las pautas establecidas por ese despacho indicadas en el numeral 2.2.7 anterior. La Gerencia hace juicios para el caso de la cartera de créditos comerciales y leasing comerciales, en la determinación de su calificación por riesgo de crédito de acuerdo con su capacidad de pago evaluada con base en estados financieros de hasta 12 meses de antigüedad y el valor razonable de las garantías otorgadas para evaluar si hay un dato observable que indique una disminución en el flujo de caja estimado del cliente. En el caso de la cartera de consumo y leasing de consumo en el proceso de su otorgamiento, el Banco utiliza modelos internos de scoring que le asignan una calificación por nivel de riesgo; dicha calificación es posteriormente ajustada teniendo en cuenta fundamentalmente factores de atraso en los pagos de acuerdo con lo indicado en el numeral 2.2.7 anterior. La calificación por niveles de riesgo de la cartera hipotecaria y para vivienda su clasificación se basa fundamentalmente en el número de días de mora que presenta el cliente.

Una vez realizada la calificación de las diferentes portafolios de cartera por niveles de riesgo se procede al cálculo de las provisiones usando las tablas de porcentajes de provisiones establecidas específicamente para cada tipo de crédito por la Superintendencia Financiera de Colombia también indicadas en el numeral 2.2.7 anterior, teniendo en cuenta para ello las garantías que respaldan las obligaciones.

Adicionalmente y también por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco realiza una provisión general para cartera de créditos hipotecaria y para microcrédito del 1% del total de la cartera con cargo a resultados.

Teniendo en cuenta que las provisiones por deterioro de activos financieros por cartera de créditos se calculan con base en porcentajes específicos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Gerencia del Banco no efectúa análisis de sensibilidad de cambios en esos porcentajes, ya que ese Despacho es el único autorizado para realizar dichos cambios.

La Gerencia del Banco estima que las provisiones por deterioro de préstamos constituidas al 31 de diciembre 2018 y 2017, son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen en su portafolio de préstamos vigentes en esas fechas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos: Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en nota 5.

Determinación de la clasificación de las inversiones: De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco clasifica los activos financieros por inversión como negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta; teniendo en cuenta factores tales como: Liquidez del Banco, rentabilidad, necesidad de recursos para colocación como cartera de créditos y factores macroeconómicos vigentes en el momento de realizar la inversión.

A partir del 1 de enero de 2015, el Banco realiza la anterior clasificación siguiendo el modelo de negocio que se indica a continuación, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014.

- Inversiones Negociables

El Banco clasifica en el Portafolio Negociable las inversiones en renta fija que estructura como parte de la estrategia de administración de la liquidez proveniente de la dinámica de la vocación central de intermediación financiera. Este portafolio se conforma con el propósito de obtener los flujos contractuales conforme el rendimiento ofrecido por el emisor, servir de respaldo para afrontar posibles requerimientos de liquidez y de que sirva como garantía para la adquisición de operaciones pasivas de liquidez (Repos) con el Banco de la República.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Extranjera
- Deuda Corporativa

- Inversiones disponibles para la venta

El Banco clasifica en el Portafolio Disponible para la Venta las inversiones en renta fija que estructura como parte de la administración de liquidez y que podrá vender ante oportunidades de venta con el objetivo de proveer rentabilidad al portafolio.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Corporativa

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El Banco clasifica en el Portafolio para mantener Hasta el Vencimiento el portafolio conformado en los en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y Títulos de Reducción de Deuda (TRD) para dar cumplimiento al artículo 8 de la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República y que se hacen como inversión obligatoria.

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado separado de situación financiera. 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 31 de diciembre 2018 y 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. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios el Banco entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en la Nota 29.

Valoración de propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la Gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Banco, excepto para las siguientes:

- La Gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, etc.
- Han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado no obstante lo anterior, la Gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos puedan diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias: El Banco estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a los empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. El Banco determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco ha seleccionado los bonos del Gobierno.

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco administra la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo:

El objetivo del Banco es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de la Junta Directiva del Banco para efectuar préstamos comerciales.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los Bancos estable y experimentada.

Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todas nuestras oficinas.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo, y
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de activos financieros de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia.
- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo del Banco está basada en los principios indicados y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

En todas las dependencias del Banco la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

El Banco cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo, mantiene reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de Grupo Aval.

Plan de límites: El Banco ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

El Banco cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel del Banco para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comités de Riesgos.
- Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos del Banco.

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración del banco diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

El Banco cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos del Banco relacionados con el riesgo a tratar, el cual se reúne periódicamente para debatir los temas relativos a la gestión de cada riesgo y proponer las mejores prácticas de administración del mismo. Los comités de riesgo son los siguientes: Comité de Riesgo de Crédito, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC); Comité de Riesgo de Mercado, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM); el Comité ALCO, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL); y el Comité de Riesgo Operativo, donde se debaten los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Adicionalmente, lo concerniente al análisis y seguimiento

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica del Banco.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
- Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
- Asegurar que las acciones en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
- Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

Comité de Riesgo de Crédito

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de crédito con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgos de crédito del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites de riesgo de crédito.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo definida por el Banco.
- Analizar y proponer correctivos al SAR con base en recomendaciones de los Organismos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de crédito.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de crédito y mantener informada a la Junta Directiva y Comité de Auditoría.
- Proponer a la Junta Directiva los procedimientos de las áreas y cargos designados para la administración del riesgo de crédito
- Revisar periódicamente la estrategia general de riesgos con base en la planeación estratégica.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo del Banco que se presenten a su consideración.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Comité ALCO

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la estructura de balance, gestión de activos y pasivos, y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de liquidez del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Adoptar políticas y estrategias sobre estructura del balance, en lo referente a plazos, montos, monedas, tipos de instrumento y mecanismos de cobertura.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.
- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de los factores de riesgos de liquidez.
- Implementar o sugerir herramientas para facilitar el análisis de Gestión de Activos y Pasivos.
- Generar estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias como instrumento necesario para la toma de decisiones.
- Monitorear los informes sobre exposición al riesgo de liquidez, revisando y evaluando el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites de riesgo de liquidez.
- Supervisar el cumplimiento de las políticas definidas para el manejo de activos y pasivos.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio.
- Coordinar la elaboración de los estudios estadísticos necesarios para el manejo de activos y pasivos.
- Preparar y estructurar las diferentes iniciativas de ajuste que contribuyan a mejorar el perfil de liquidez del Banco, las cuales presenta a la Junta Directiva; estas medidas incluyen la modificación en su mezcla de activos y/o pasivos, estructuración de nuevos productos, entre otras.
- Reportar a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, las actividades, resultados y controles que se han determinado en el Comité.
- Velar por la capacitación del personal del Banco a todo nivel, en lo referente a la gestión de activos y pasivos.
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia.
- Evaluar las implicaciones sobre el riesgo de liquidez de las propuestas de nuevos productos, mercados y negocios, a partir del estudio previo realizado por la Gerencia de Analítica y Riesgos de Mercado y Liquidez y las diferentes áreas involucradas en su desarrollo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Evaluar los resultados e implicaciones futuras de las iniciativas de cobertura o toma de posiciones activas y/o pasivas del Banco como mecanismo de gestión de riesgos.
- Analizar y establecer correctivos al SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.

Comité de Riesgo de Mercado y liquidez

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión del riesgo de mercado y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de estos riesgos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte, dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de mercado y liquidez del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva.

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites al riesgo de mercado.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo.
- Analizar y proponer correctivos al SARM y SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de mercado y liquidez.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de mercado y liquidez, y mantener informada a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría.
- Revisar periódicamente la estrategia general del riesgo de mercado y liquidez con base en la planeación estratégica.
- Analizar la propuesta de los cupos de crédito para operaciones de tesorería, hacer recomendaciones y dar el visto bueno para su presentación a la Junta Directiva.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de mercado, la viabilidad de los nuevos productos y operaciones de tesorería del Banco que se presenten a su consideración.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia

Comité de Riesgo Operativo

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de RO y está conformado por miembros de la Alta Gerencia

Entre sus principales funciones se encuentran:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Evaluar los riesgos operativos planteados por los responsables de procesos en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operativo.
- Estudiar y aprobar cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Determinar las acciones a seguir y realizar seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos operativos residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Evaluar el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado del Banco.
- Velar por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos operativos (calificación inherente).
- Evaluar la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

Se tratarán únicamente temas de gestión de riesgos operativos y plan de Continuidad del Negocio.

Evaluar desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo del Banco que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Banco, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros

La Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Banco tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas del Banco son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Banco acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

El Banco en el curso ordinario de sus negocios se expone a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Banco tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda.

La exposición al riesgo de crédito del Banco surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado separado de situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como se indica a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuenta	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	463.481	358.179
Instrumentos financieros disponibles para la venta		
Gobierno	827.660	389.457
Otros sectores	1.167	8.256
	828.827	397.713
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento		
Gobierno	339.077	290.744
	339.077	290.744
Cartera de créditos		
Comercial	2.983.256	3.116.043
Consumo	6.221.454	5.343.755
Vivienda	2.220.640	1.879.115
Microcrédito	1.010	1.536
Otras cuentas por cobrar	126.619	125.587
	11.552.979	10.466.036
Total activos financieros con riesgo de crédito	13.184.364	11.512.672
Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	85	5.075
Cupos de crédito	1.518.107	1.177.661
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	1.518.192	1.182.736
Total máxima exposición al riesgo de crédito	14.702.556	12.695.408

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito.

Las políticas del riesgo de crédito del Banco requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles:

Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Banco o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor o de generación de fondos.

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito del Banco, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco:

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.115.754	5.996.164	-	828	8.112.746
Viviendas	-	-	2.220.640	-	2.220.640
Otros bienes raíces	94.808	80.722	-	108	175.638
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.396	-	-	-	5.396
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	497.717	-	-	74	497.791
Prendas	4.953	143.822	-	-	148.775
Otros activos	264.628	746	-	-	265.374
Total cartera de créditos bruta	2.983.256	6.221.454	2.220.640	1.010	11.426.360

	Al 31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.218.052	5.060.140	-	1.352	7.279.544
Viviendas	-	-	1.879.115	-	1.879.115
Otros bienes raíces	40.180	111.272	-	118	151.570
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.532	-	-	-	3.532
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	342.341	-	-	66	342.407
Prendas	4.710	170.795	-	-	175.505
Otros activos	507.228	1.548	-	-	508.776
	3.116.043	5.343.755	1.879.115	1.536	10.340.449

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, el Banco mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El límite de la exposición del Banco en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado. Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, el Banco cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo el Banco, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

De acuerdo con las normas legales colombianas los Bancos no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando están amparados con garantías aceptables. El Banco ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores del Banco están residenciados en Colombia. El Banco no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Sector	Al 31 de diciembre de 2018				Total	% Part.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito		
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	43.072	13.287	9.371	62	65.793	0,58%
Rentista de capital	11.082	112.607	51.641	15	175.345	1,53%
Asalariado	8.026	5.801.265	1.936.481	295	7.746.068	67,79%
Explotación de minas y canteras	16.285	721	375	-	17.381	0,15%
Industrias manufactureras	446.357	27.126	26.049	14	499.545	4,37%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	274.784	139	83	-	275.005	2,41%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	34.697	906	779	-	36.382	0,32%
Construcción	298.881	15.906	8.291	17	323.095	2,83%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	695.867	59.537	54.046	474	809.924	7,09%
Transporte, almacenamiento	157.929	62.413	37.151	75	257.569	2,25%
Alojamiento y servicios de comida	13.869	11.538	9.611	12	35.030	0,31%
Información y comunicaciones	48.355	7.827	7.542	-	63.724	0,56%
Actividades financieras y de Seguros	425.973	3.221	3.902	-	433.096	3,79%
Actividades inmobiliarias	51.080	6.914	3.135	-	61.129	0,53%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	53.599	52.926	27.875	22	134.422	1,18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	161.834	9.577	11.172	-	182.583	1,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	160.500	400	2.474	-	163.373	1,43%
Educación	10.292	6.320	6.420	-	23.031	0,20%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	29.605	15.718	11.316	-	56.639	0,50%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	25.538	2.519	1.974	-	30.030	0,26%
Otras actividades de servicios	13.103	7.165	7.952	8	28.228	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	2.470	3.356	3.000	16	8.842	0,08%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	58	70	-	-	128	0,00%
	2.983.256	6.221.454	2.220.640	1.010	11.426.360	

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sector	Al 31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	42.576	10.365	7.621	74	60.636	0,68%
Rentista de capital	18.565	96.798	39.681	47	155.091	1,74%
Asalariado	8.790	4.988.567	1.630.793	497	6.628.647	74,30%
Explotación de minas y canteras	88.738	996	397	-	90.131	1,01%
Industrias manufactureras	532.062	20.722	22.248	235	575.267	6,45%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondici	280.977	88	84	-	281.149	3,15%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos	35.165	536	702	-	36.403	0,41%
Construcción	248.243	12.223	6.373	81	266.921	2,99%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	565.545	54.559	52.275	387	672.766	7,54%
Transporte, almacenamiento	156.355	55.212	38.696	125	250.388	2,81%
Alojamiento y servicios de comida	13.875	9.954	8.962	39	32.830	0,37%
Información y comunicaciones	42.682	4.973	5.239	-	52.894	0,59%
Actividades financieras y de Seguros	221.498	2.945	3.309	-	227.752	2,55%
Actividades inmobiliarias	79.382	5.709	2.584	-	87.675	0,98%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	65.033	42.292	21.714	18	129.057	1,45%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	481.887	7.916	10.357	1	500.161	5,61%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	163.726	325	2.500	-	166.551	1,87%
Educación	1.855	6.664	6.079	23	14.621	0,16%
Actividades de atención de la salud humana y de asi	22.484	15.075	10.016	-	47.575	0,53%
Actividades artísticas, de Entrenamiento	34.272	1.863	1.643	-	37.778	0,42%
Otras actividades de servicios	12.270	5.810	7.455	9	25.544	0,29%
Actividades de los hogares indivi-duales en calidad	-	89	387	-	476	0,01%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	63	74	-	-	137	0,00%
	3.116.043	5.343.755	1.879.115	1.536	10.340.449	

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en el Banco se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional. En cuanto a la actividad de tesorería, los lineamientos de los cupos a definir se encuentran establecidos en el documento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y Comités de Riesgo de Mercado.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza esencialmente a través de la asignación semestral de cupos de operación y control diario. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco.

El Banco para el otorgamiento de cartera de consumo e hipotecaria cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera.

El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito del Banco, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente el Banco produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal del Banco efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2018								
Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora				Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos	
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días				
Comercial	2.893.773	10.718	1.743	1.774	2.910.515	72.741	2.983.256	
Consumo	5.796.175	185.884	69.205	45.687	6.153.920	67.534	6.221.454	
Vivienda	2.047.960	74.163	32.085	14.043	2.185.767	34.873	2.220.640	
Microcrédito	863	34	100	5	1.002	8	1.010	
	10.738.771	270.799	103.133	61.509	11.251.204	175.156	11.426.360	

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora				Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días			
Comercial	2.888.720	6.968	2.128	3.249	6.399	18.745	208.578	3.116.043
Consumo	4.746.695	190.711	57.423	27.470	82.163	357.767	239.293	5.343.755
Vivienda	1.705.084	57.646	21.529	11.819	31.396	122.390	51.641	1.879.115
Microcrédito	1.182	84	47	44	10	185	169	1.536
	9.341.681	255.409	81.127	42.582	119.968	499.087	499.681	10.340.449

El Banco evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual el Banco semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito como se describe en la Nota 2 numeral 2.2.8

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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

	Capital, intereses y otros		Garantía	
	al 31 de diciembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 31 de diciembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Comercial				
"A" Riesgo Normal	2.767.883	2.891.184	1.721.587	988.882
"B" Riesgo Aceptable	36.390	46.646	16.802	101.618
"C" Riesgo Apreciable	123.481	122.102	243.227	170.139
"D" Riesgo Significativo	8.891	31.148	1.760	6.776
"E" Riesgo de incobrabilidad	46.611	24.963	11.509	8.440
	2.983.256	3.116.043	1.994.885	1.275.855
Consumo				
"A" Riesgo Normal	5.839.334	4.993.443	867.687	912.275
"B" Riesgo Aceptable	102.102	107.308	19.013	25.471
"C" Riesgo Apreciable	68.342	79.925	18.497	16.838
"D" Riesgo Significativo	141.281	118.208	48.202	34.811
"E" Riesgo de incobrabilidad	70.395	44.871	14.841	13.821
	6.221.454	5.343.755	968.240	1.003.216
Pasan	9.204.710	8.459.798	2.963.125	2.279.071

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vienen	9.204.710	8.459.798	2.963.125	2.279.071
Vivienda				
“A” Riesgo Normal	2.137.884	1.798.881	6.298.852	5.134.613
“B” Riesgo Aceptable	37.848	41.223	122.972	135.150
“C” Riesgo Apreciable	7.799	16.538	24.323	60.632
“D” Riesgo Significativo	18.919	6.830	69.268	30.971
“E” Riesgo de incobrabilidad	18.189	15.643	71.102	62.708
	2.220.640	1.879.115	6.586.516	5.424.074
Microcrédito				
“A” Riesgo Normal	859	1.368	585	700
“B” Riesgo Aceptable	99	48	23	-
“C” Riesgo Apreciable	-	44	-	-
“D” Riesgo Significativo	21	42	-	-
“E” Riesgo de incobrabilidad	30	34	47	42
	1.010	1.536	654	742
	11.426.360	10.340.449	9.550.295	7.703.887

Con base en las calificaciones anteriores el Banco prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

El Banco efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel del Banco es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido a nivel del Banco.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Local	305.049	357.213

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. El Banco tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior. Las propiedades de inversión no presentan deterioro.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos periodos.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos no corrientes mantenidos para la venta:		
Bienes recibidos	963	589
Bienes vendidos	714	-
Propiedades de Inversión:		
Bienes recibidos	2.180	1.078
Bienes vendidos	3.061	1.624

4.2 Riesgos de mercado

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco opera. Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de interés y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de negociación

El Banco negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.

Realizar operaciones con derivados con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En la realización de estas operaciones, el Banco incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones en títulos de deuda, títulos participativos y Fondos de Inversión Colectiva	1.159.750	737.149

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco está expuesto a riesgos de mercado.

Tasa de interés

Los portafolios del Banco se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios del Banco, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta dirección y Junta Directiva del Banco, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva del Banco

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco.

Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$37.911 y \$17.402 y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 41 y 25, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron del Banco durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio				
31 de diciembre de 2018				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.884	35.893	48.978	37.115
Tasa de cambio	-	985	2.738	30
Carteras	146	633	3.492	766
VeR Total	14.880	37.511	50.968	37.911

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio				
31 de diciembre de 2017				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.563	19.020	24.793	14.206
Tasa de cambio	626	807	1.572	1.448
Carteras	788	906	3.891	1.749
VeR Total	14.206	20.733	26.307	17.402

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos del Banco ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 4.09% del total de activos ponderados por riesgo durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2018 y del 2.24% en el periodo terminado 31 de diciembre de 2017.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

El Banco no tiene inversiones en entidades que coticen sus acciones en el mercado de valores, dichas inversiones que no cotizan en la bolsa se determina su valor razonable con técnicas de valoración de nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5 y otras se actualiza su valor razonable en libros con el porcentaje de participación en las variaciones patrimoniales de la entidad donde se tiene la inversión.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Banco opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los Bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los Bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, puede ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera el veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de cada Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a nivel consolidado a 31 de diciembre 2018 y 2017.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Cuenta	Millones de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11.651
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	39	125.950
	<u>42</u>	<u>137.601</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	69	222.625
Otros pasivos	1	2.442
	<u>70</u>	<u>225.067</u>
Posición neta activa (pasivo)	<u>(28)</u>	<u>(87.466)</u>

31 de diciembre de 2017

Cuenta	Millones de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17.565
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	55	164.834
	<u>61</u>	<u>182.399</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	56	168.521
Otros pasivos	1	2.158
	<u>57</u>	<u>170.679</u>
Posición neta activa (pasivo)	<u>4</u>	<u>11.720</u>

El objetivo del Banco en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 sería un incremento de \$6.926 en los activos y de \$4.234 en el pasivo (\$12.214 y \$17.068, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2017).

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

El Banco tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco a cambios en las tasas de interés a 31 de diciembre 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	50.535	5.018	20%	126	(126)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	247.927	23.011	19%	620	(620)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	1.167.821	39.630	7%	2.920	(2.920)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	10.579.143	1.342.386	25%	26.448	(26.448)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	214.767	5.563	5%	537	(537)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	12.045.426	1.410.045	0%	30.114	(30.114)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	214.767	5.563	5%	537	(537)
Total Activos Financieros que devengan intereses	12.260.193	1.415.608	0%	30.650	(30.650)
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
Pasivos Financieros con costo Financiero				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	(21.722)	16.748	154%	54	(54)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	(5.916.632)	104.857	4%	14.792	(14.792)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	(4.556.519)	233.756	10%	11.391	(11.391)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	(3.203)	148	-9%	288	(288)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	(224.355)	4.724	-4%	8.888	(8.888)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	(10.498.076)	355.509	-7%	26.525	(26.525)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	(224.355)	4.724	-4%	8.888	(8.888)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	-10.722.431	360.233	-7%	35.412	(35.412)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.547.350	(1.054.536)	-30%	3.589	(3.589)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(9.589)	(839)	-9%	(8.351)	8.351
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.537.762	(1.055.375)	-30%	(4.762)	4.762

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	321.399	7.454	5%	803	(803)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos	308.346	14.912	10%	771	(771)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos	688.456	51.282	15%	1.721	(1.721)
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	9.492.690	1.244.532	26%	23.732	(23.732)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos	10.810.891	1.318.180	24%	27.027	(27.027)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.914.714	1.322.166	24%	27.287	(27.287)
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso ó gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	34.323	12	0%	86	(86)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	5.195.631	142.866	5%	12.989	(12.989)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	3.960.833	240.405	12%	9.902	(9.902)
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	3.958	290	15%	590	(590)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos	9.194.745	383.573	8%	23.567	(23.567)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.363.266	386.419	8%	29.681	(29.681)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos	1.616.146	934.604	16%	3.460	(3.460)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(64.698)	1.140	4%	(5.855)	5.855
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.551.448	935.745	16%	(2.395)	2.394

Al 31 de diciembre de 2018 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco se hubiera disminuido en \$4.762 y al 31 de diciembre de 2017 hubiera aumentado en \$2.395, esto principalmente como un resultado de mayor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2018 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año del Banco se hubiera aumentado en \$4.762 y al 31 de diciembre de 2017 hubiera disminuido en \$2.395 principalmente como un resultado de un aumento en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un monitoreo diario a la duración modificada del libro de Tesorería expuesto a este riesgo, la cual es una medida de sensibilidad que permite identificar el cambio porcentual en el valor presente del portafolio de inversiones cuando las tasas cambian en 1% (100 puntos básicos). En el periodo de 2018, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 1.09% y 2.29%.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Banco para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez el Banco realiza; apoyados en estudios técnicos el Banco determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez que diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través de los Comité ALCO e IPT, la alta dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los Bancos deben mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días del Banco, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2018	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (2)						
Efectivo y depósitos en bancos	1.067.458	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	50.547	-	-	50.547	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	557.111	165,47	558	209	932	1.274
Inversiones negociables en títulos participativos	71.219	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	299.125	-	-	101.391	101.392	12.880
Otros pasivos y contingencias acreedoras	40.449	50.561	-	-	50.562	-
Subtotal	2.035.362	101.275	558	101.600	203.433	14.154
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	422.529	-	-	422.529	-
Cartera de créditos	-	127.556	168.572	318.351	614.479	1.024.516
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	2.035.362	651.359	169.131	419.951	1.240.441	1.038.670
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	415.952	-	-	415.952	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	275.133	163.905	160.569	599.607	836.848
Obligaciones financieras	-	4.583	10.620	23.487	38.691	106.078
Otros pasivos	40.450	50.562	-	-	50.562	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	40.450	746.230	174.525	184.056	1.104.811	942.926
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC	-	162.524	185.742	348.266	696.531	1.393.062
Flujo Neto	-	(310.609)	(201.049)	(220.179)	(731.837)	(1.343.642)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)	-	310.609	201.049	220.179	731.837	1.343.642
IRL Parcial		655%	398%		278%	98%
IRL Acumulado	-	1.724.944	1.524.148		1.304.447	37.659

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2017	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
<u>Activos Líquidos (2)</u>						
Efectivo y depósitos en bancos	761.705	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	210.404	-	-	210.404	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	415.753	-	671	190	861	37.866
Inversiones negociables en títulos participativos	154.116	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	254.134	-	-	94.887	94.887	12.943
Otros pasivos y contingencias acreedoras	190.544	-	-	-	-	-
Subtotal	1.776.252	210.404	671	95.077	306.152	50.809
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	34.328	-	-	34.328	-
Cartera de créditos	-	131.415	156.484	265.634	553.533	1.027.439
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	376.147	157.155	360.711	894.013	1.078.248
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	-	34.331	-	-	34.331	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	99.168	88.448	192.851	380.467	724.064
Obligaciones financieras	-	20.130	15.622	33	35.786	53.150
Otros pasivos	190.544	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	190.544	153.629	104.070	192.884	450.584	777.214
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		144.842	165.534	310.376	620.752	1.241.505
Flujo Neto		186.130	(124.307)	(242.939)	(181.116)	(1.028.056)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(74.618)	(124.307)	242.939	(269.848)	(1.028.056)
IRL Parcial		2380%	893%		658%	137%
IRL Acumulado		1.701.634	1.577.328		1.506.404	478.347

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos del Banco en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los periodos terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, el Banco no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco ha realizado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2018					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de cinco años	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
	Cuentas corrientes	949.850	-	-	-	
Certificado de depósito a término	27.618	398.325	1.608.249	2.522.327	-	4.556.519
Cuentas de ahorro	5.916.632	-	-	-	-	5.916.632
Obligaciones financieras de corto plazo	21.722	-	-	-	-	21.722
Obligaciones con entidades de redescuento	347	963	843	1.125	-	3.278

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2017					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
	Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	
Certificado de depósito a término	17.697	541.285	1.480.296	1.921.555	-	3.960.833
Cuentas de ahorro	5.195.631	-	-	-	-	5.195.631
Obligaciones financieras de corto plazo	34.323	-	-	-	-	34.323
Obligaciones con entidades de redescuento	231	409	1.300	2.018	-	3.958

4.6 Riesgo operativo

Basados en las políticas y lineamientos aprobados por Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el comité de riesgo operativo, se mantiene gestión sobre los riesgos operativo de los procesos del Banco, conforme a lo establecido en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del proceso de Gestión, La Gerencia de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos de los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos. A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO por parte de los GEROS (Gestores de riesgo operativo), se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento a su correcta contabilización.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de Riesgo Operativo (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités de prevención del riesgo de Fraude y corrupción, seguridad de la información y comité de riesgo operativo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

El Banco cuenta con un comité de riesgo operativo integrado por la Administración, en el cual:

- Se evalúan los RO planteados por los responsables de procesos en coordinación con la GRO.
- Se estudian y aprueban los cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Se determinan las acciones a seguir y se realiza seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los RO residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Se evalúa el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado del Banco.
- Se vela por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los RO (calificación inherente).
- Se evalúa la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.
- Se evalúa desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo del Banco que se presenten a su consideración.

El cumplimiento de los estándares se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los cuales reportan sus resultados al Comité de Auditoría del Banco.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el perfil de riesgo operativo del Banco cuenta con riesgos y controles para 125 y 112, respectivamente, procesos identificados. Para ello y como se mencionó anteriormente el trabajo con los dueños de proceso, se centra en la identificación de nuevos riesgos, depuración de riesgos duplicados, análisis de causas y controles y reevaluaciones de las mediciones de los riesgos. Su evolución en cifras es la siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Procesos	125	112
Riesgos	457	438
Causas	1.510	1.548
Controles	1.809	1.750

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En total hubo movimiento por \$3.767 millones en las cuentas de riesgo operativo al cierre del año 2018, de las cuales se registraron provisiones por \$924 millones y pérdidas por eventos de riesgo operativo por \$2.843 millones. Las pérdidas se distribuyeron así: litigios procesos ordinarios (64.39%), pérdidas por fallas en los procedimientos (23.07%), otros gastos diversos operacionales R.O. (4.32%), pago de conciliaciones por demandas (4.13%), pago litigios en proceso ejecutivo (1.75%), pérdidas por siniestros en edificios (0.59%), pérdidas por atracos a oficinas (0.47%), pérdidas por ilícitos en tarjetas de crédito (0.45%), pago multas y sanciones (0.34%), reclamaciones clientes sin demandas (0.18%), pagos demandas laborales (0.12%), pérdidas por infidelidad de los empleados (0.11%), siniestros en equipos de computadores (0.07%). De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 63.98% de los eventos se originaron por fallas tecnológicas, ejecución y administración de procesos el 24.15%, el 11.57% por fraude externo, el 0.16% en fraude Interno y 0.14% en relaciones laborales y daños a activos físicos.

Contablemente la cuenta con mayor registro durante el año 2018 fue “Litigios procesos ordinarios” la cual registró un total de \$1.830 solo en el Banco.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

El Banco, en atención a la exposición que pueda presentar el sector financiero ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Igualmente se siguen las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte 1 Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia y los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos del Banco, en el cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados y controles con que cuenta la entidad, se evidencia que el riesgo residual del Banco corresponde a un nivel de exposición bajo.

El Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente gestionó y entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes del Banco.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia, y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en el Banco de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente, el Banco no presenta vínculos con clientes cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

Complementariamente, se realizó una gestión de sensibilización y refuerzo a algunas oficinas en temas relacionados de la Unidad de Cumplimiento, las cuales por su nivel de operación pueden llegar a ser más sensibles y/o estar más expuestas a los riesgos asociados al SARLAFT.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT, ABAC y FATCA/ CRS dirigido a todos los colaboradores del Banco, con el fin de capacitar y sensibilizar sobre los principales riesgos y controles que sobre prevención de lavado de activos aplica el Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Normatividad internacional

En términos de cumplimiento de normatividad internacional FATCA y CRS, Resolución 060 del 15 de junio de 2015 y Resolución 119 del 30 de noviembre de 2015 respectivamente expedidas por la DIAN, se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco, con el fin de fortalecer la identificación de los clientes y el proceso a seguir en cada uno de los casos, adicionalmente, se realizó revisión periódica para validación de la correcta identificación de los clientes.

Durante los meses de julio y agosto, el Banco efectuó el reporte con destino a la DIAN de personas con indicios de ser de EEUU según lo requerido en la normativa fiscal, así como aquellas personas con residencia fiscal en otros países del exterior. Así mismo, se actualizó el Manual FATCA y se implementaron indicadores de gestión de calificación de clientes.

Sistema de gestión del riesgo de fraude y corrupción

El Banco ha definido la política de cero tolerancia frente al fraude y la corrupción en cualquiera de sus modalidades, alineado con las políticas corporativas de Grupo Aval; para lo cual se han realizado actividades encaminadas a promover una cultura de riesgo de antifraude y anticorrupción (ABAC) que le permita conducir sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.

Dentro de las acciones más representativas se encuentra el nombramiento del Oficial ABAC, el cual fue designado por el Presidente y ratificado a través de la Junta Directiva; la implementación de procedimientos y controles para las operaciones de patrocinios, regalos, gratificaciones, invitaciones, donaciones y contribuciones públicas; se celebraron las sesiones establecidas para el Comité de Prevención del Riesgo de Fraude y Corrupción durante el 2018; y se revisaron los riesgos genéricos a nivel de las entidades del Grupo.

4.8 Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica del Banco tiene a su cargo el desarrollo de las actividades encaminadas a una adecuada gestión del riesgo legal, en todas aquellas operaciones y negocios propios de su objeto social. Igualmente, viene estructurando la función de cumplimiento normativo, como parte del modelo GRC (gestión, riesgo y cumplimiento), que le permita a la entidad tener un acompañamiento, seguimiento y control permanente de la gestión de cumplimiento de las disposiciones legales aplicables a sus actividades, con el apoyo de mejores prácticas y haciendo uso de una solución tecnológica que se integre a los distintos procesos del Banco. En adición, imparte instrucciones en materia contractual y a partir de ello analiza las condiciones pactadas con contratistas y proveedores, para luego redactar los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas derivadas de procesos adelantados en contra del Banco, y en donde se evidencie la existencia de algún tipo de contingencia, solicita la constitución de las respectivas provisiones, aplicando el criterio experto sobre las circunstancias fácticas particulares y los conceptos de los respectivos abogados encargados de las actuaciones y trámites judiciales, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5- ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivativos cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable. Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. El Banco utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivativos del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades. El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones. 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 riesgos del modelo, 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 a 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición 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 por parte del

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Banco. El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre bases recurrentes.

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno	868.959	93.213	-	962.172	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-	70.444	1.167	71.611	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	13.733	13.733	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	36.944	36.944	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	39.891	39.891	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	868.959	163.657	91.735	1.124.351		
Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno	330.017	99.672	-	429.689	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras entidades del Gobierno colombiano	-	4.081	-	4.081	INGRESOS	MEC PLUS
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-	71.388	-	71.388	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	21.231	21.231	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44	-	31.046	31.090	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	40.772	40.772	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	330.061	175.141	93.049	598.251		

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa.

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. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Los activos que quedan bajo nivel 3 corresponden a aquellos en que no existe un mercado activo, por lo cual se desarrolla una estimación de valor razonable basados en las valoraciones por un experto. Valor razonable clasificadas en nivel 3.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Inversiones Patrimoniales

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

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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

Método de activos netos

Tasa de interés usadas en la valoración de los Activos	No Aplica
Factor de aplicabilidad	1%

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

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

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

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

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

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

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

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por 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.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3.

	Propiedades de inversión	Inversiones patrimoniales
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38.820	44.472
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.497	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	4.992
Adiciones	1.078	43
Ventas/Retiros	(1.624)	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40.771	49.472
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.529	(130)
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	6.812
Adiciones	2.180	1.430
Ventas/Retiros	(3.061)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	42.419	57.584

Mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado solamente para propósitos de revelación

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	1.069.979	1.069.979	763.378	763.378
Inversiones de renta fija a costo amortizado	339.077	326.512	290.744	290.744
Cartera a costo amortizado	10.888.304	11.396.173	9.875.396	9.917.418
Total activos financieros	12.297.360	12.792.664	10.929.518	10.971.540
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	11.425.443	11.423.000	10.086.400	10.197.134
Obligaciones Financieras (2)	647.872	647.872	212.914	212.914
Total Pasivos	12.073.315	12.070.872	10.299.314	10.410.048

(1) Incluye depósitos de cuentas corrientes y de ahorro, certificados de depósitos a término y otros depósitos

(2) Incluye fondos interbancarios, créditos de Bancos y otros y obligaciones con entidades de redescuento.

La metodología de cálculo de valor razonable de activos y pasivos financieros consiste en la proyección de los flujos futuros a la tasa de interés pactada para cada uno de los instrumentos financieros y su cálculo del valor presente a través del descuento de dichos flujos futuros a la tasa de mercado a la fecha de corte. Se entiende por tasa de mercado como la tasa de interés a la que se podría constituir dicho instrumento financiero bajo las condiciones remanentes en la fecha de corte. En el caso de los activos y pasivos financieros que no tienen flujos futuros sino que corresponden a un saldo a la fecha, el valor razonable de estos instrumentos financieros es el mismo valor en libros.

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Caja	451.504	340.506
En el Banco de la República de Colombia	606.499	405.199
Banco y otras entidades financieras a la vista	325	108
	<u>1.058.328</u>	<u>745.813</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	11.651	17.565
	<u>1.069.979</u>	<u>763.378</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Calidad crediticia		
Banco de la República	606.498	405.199
Grado de Inversión	<u>463.481</u>	<u>358.179</u>
	<u>1.069.979</u>	<u>763.378</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$1.058.002 y \$745.705, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen partidas conciliatorias débito en el extracto mayor a 30 días. No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Negociables

Las inversiones negociables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Negociables	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	204.955	115.701
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<u>89.024</u>	<u>192.645</u>
	<u>293.979</u>	<u>308.346</u>

El valor razonable de los activos financieros se basa en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, el Banco no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

b) Disponibles para la venta a valor razonable

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ganancias no realizadas</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros en títulos de deuda			
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	828.417	757	827.660
Otros	<u>1.167</u>	<u>-</u>	<u>1.167</u>
	<u>829.584</u>	<u>757</u>	<u>828.827</u>
Activos financieros en instrumentos participativos			
Con ajuste en ORI			
Acciones corporativas	<u>49.389</u>	<u>6.895</u>	<u>56.284</u>
	<u>878.973</u>	<u>7.652</u>	<u>885.111</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros en títulos de deuda	Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo	Ganancias no realizadas	Valor razonable
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	390.771	1.314	389.457
Otros	8.256	-	8.256
	399.027	1.314	397.713
Activos financieros en instrumentos participativos			
Con ajuste en ORI			
Acciones corporativas	20.070	29.402	49.472
	419.097	28.089	447.185

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Redeban Multicolor S,A,	12.963	8.191
A.C.H Colombia S.A.	17.928	17.071
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	41	44
Credibanco S.A.	4.511	4.449
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	1.117	916
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	384	419
Titularizadora Colombiana S.A.	19.340	18.382
	56.284	49.472

El 14 de diciembre de 2017 el Banco realizó un intercambio de las acciones de la inversión en Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC), dicha integración corporativa estableció un intercambio de una (1) acción de Deceval por treinta y tres mil quinientas (33.500) acciones de BVC, recibiendo el Banco un millón setecientos ocho mil quinientas (1.708.500) acciones.

Para el cálculo de la variación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Titularizadora Colombiana S.A. se tomó los estados financieros a noviembre 2018 y noviembre de 2017 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se efectuó la medición a valor razonable a: Redeban Multicolor S.A., ACH Colombia S.A., Bolsa de Valores de Colombia, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. y Credibanco S.A. El impacto en el ORI por la actualización del valor razonable fue positivo en \$5.854 y \$5.199.

Garantías de operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros disponibles para la venta y negociables que se encuentran garantizados en operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos (Ver Nota 18).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	376.477	34.328

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	986.564	505.158
Grado de Inversión	90.190	200.901
Sin Calificación ó no disponible	56.284	49.472
	<u>1.133.038</u>	<u>755.531</u>

El siguiente es el resumen de los activos financieros disponibles para la venta en títulos de deuda por fechas de vencimiento:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
Hasta 1 año	99.221	114.659
Entre más de 1 y 5 años	729.606	275.153
Entre más de 5 y 10 años	-	7.901
	<u>828.827</u>	<u>397.713</u>

Durante el año 2018 se efectuaron reclasificaciones de Títulos de Tesorería (Tes) emitidos por el Gobierno Nacional por \$1.762.326 de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables y corresponden a ejecución del modelo de negocio del Banco, y sus efectos en el estado de resultados fue una pérdida de \$4.034, estas reclasificaciones se dieron por condiciones de mercado orientadas a la maximización de los estados financieros del Banco decidiendo reconocer las pérdidas derivadas en el precio de los activos.

<u>Clases de Títulos</u>	<u>Total Títulos</u>	<u>Vr Presente de Mercado</u>	<u>Efecto en Estado de Resultados</u>
TES (1)	227	1.762.326	4.034
	<u>227</u>	<u>1.762.326</u>	<u>4.035</u>

(1) Cuando por condiciones de mercado el Banco orientado a la maximización de los estados financieros de la entidad, decida reconocer pérdidas derivadas por perdida en el precio de los activos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

El saldo de Activos financieros de inversión en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al y 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de Deuda - Hasta el Vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Nacional	326.512	277.768
Otros emisores	12.565	12.976
	<u>339.077</u>	<u>290.744</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco tiene activos financieros a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco República	326.512	277.768
Sin Calificación ó no disponible	12.565	12.976
	<u>339.077</u>	<u>290.744</u>

En el periodo de 2018 no se presentó deterioro ni recuperaciones.

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Menos de 1 año	326.512	277.768
Entre más de 1 año y 5 años	3.111	-
Entre más de 5 y 10 años	9.454	12.976
	<u>339.077</u>	<u>290.744</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivativos de negociación:

Al 31 de diciembre de 2018 no existen instrumentos financieros derivados. La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de contratos futuros en que se encontraba comprometido el Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018			
	Monto Nacional	Derecho	Obligación	Valor Razonable
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	-	-	-	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	16.000	18.088	18.120	32
Posición Neta	16.000	18.088	18.120	32

	31 de diciembre de 2017			
	Monto Nacional	Derecho	Obligación	Valor Razonable
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	470.500	510.632	510.632	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	448.000	484.889	484.889	-
Posición Neta	22.500	25.743	25.743	-

Los instrumentos derivados contratados por el Banco son generalmente transados en mercados organizados.

Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene obligaciones para entregar y/o recibir activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera. La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Para todos los efectos la cartera incluye capital, intereses y otros conceptos y está disminuida en los intereses anticipados y en los abonos por aplicar para cada modalidad de cartera.

Así mismo las provisiones para deterioro de cartera incluyen el capital, intereses y otros conceptos.

Adicionalmente al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017, en la cartera se están incluyendo las operaciones del mercado monetario y relacionadas por \$50.535 y \$321.399, respectivamente.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos por modalidad:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Préstamos ordinarios	Ps. 7.789.575	Ps. 7.440.920
Préstamos con recursos de otras entidades	137.736	4.115
Factoring sin recurso	70.814	63.752
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	1.223	8.776
Tarjetas de crédito	1.078.598	841.507
Préstamos a microempresas y pymes	89.019	88.389
Microcréditos	852	1.536
Carta hipotecaria para vivienda	2.198.198	1.865.213
Créditos a empleados	22.441	13.902
Crédito a constructor de vivienda	37.904	12.339
Total cartera de créditos bruta	Ps. 11.426.360	Ps. 10.340.449
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(538.056)	(465.053)
Total cartera de créditos neta	Ps. 10.888.304	Ps. 9.875.396

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 31 de diciembre 2018 y 2017.

	A 31 de diciembre de 2018			
	Capital	Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	2.874.659	20.577	115.112	1.868.072
Regional Noroccidente	34.419	155	999	46.749
Regional Suroccidente	19.969	152	1.246	34.680
Regional Norte	33.140	185	945	45.384
	2.962.187	21.069	118.302	1.994.885
Consumo				
Regional Bogotá	3.211.831	31.184	196.705	623.914
Regional Noroccidente	1.051.360	8.573	54.091	161.304
Regional Suroccidente	1.179.077	9.937	66.693	110.119
Regional Norte	723.664	5.828	41.408	72.903
	6.165.932	55.522	358.897	968.240
Vivienda				
Regional Bogotá	1.253.274	7.964	33.658	3.882.276
Regional Noroccidente	537.019	3.459	13.625	1.528.670
Regional Suroccidente	205.224	1.333	5.929	610.005
Regional Norte	210.278	2.089	7.600	565.565
	2.205.795	14.845	60.812	6.586.516
Pasan	11.333.914	91.436	538.011	9.549.641

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2018

	Intereses - Otros			
	Capital	Conceptos	Provisiones	Garantía
Vienen	11.333.914	91.436	538.011	9.549.641
Microcréditos				
Regional Bogotá	189	3	8	267
Regional Noroccidente	58	3	4	104
Regional Suroccidente	608	7	22	283
Regional Norte	140	2	11	-
	995	15	45	654
	11.334.909	91.451	538.056	9.550.295

A 31 de diciembre de 2017

	Intereses - Otros			
	Capital	Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1.912.127	12.238	40.860	765.866
Regional Noroccidente	647.730	5.584	13.413	179.742
Regional Suroccidente	196.092	1.444	6.799	74.512
Regional Norte	337.895	2.933	28.271	255.735
	3.093.844	22.199	89.343	1.275.855
Consumo				
Regional Bogotá	2.844.838	30.854	180.910	690.250
Regional Noroccidente	845.907	7.572	48.547	157.770
Regional Suroccidente	1.011.238	9.495	56.741	91.002
Regional Norte	588.645	5.206	37.706	64.194
	5.290.628	53.127	323.904	1.003.216
Vivienda				
Regional Bogotá	1.084.117	7.461	29.071	3.218.702
Regional Noroccidente	431.452	3.000	10.941	1.208.440
Regional Suroccidente	184.167	1.384	5.815	539.692
Regional Norte	165.728	1.806	5.900	457.240
	1.865.464	13.651	51.727	5.424.074
Microcréditos				
Regional Bogotá	269	7	30	239
Regional Noroccidente	141	6	13	97
Regional Suroccidente	918	13	21	407
Regional Norte	179	3	15	-
	1.507	29	79	743
	10.251.443	89.006	465.053	7.703.888

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	(89.343)	(323.904)	(51.727)	(79)	(465.053)
Castigos del período	7.816	240.308	672	151	248.947
Provisión del período	(76.029)	(419.110)	(19.086)	(148)	(514.373)
Recuperación de provisiones	39.254	143.809	9.329	31	192.423
	<u>(118.302)</u>	<u>(358.897)</u>	<u>(60.812)</u>	<u>(45)</u>	<u>(538.056)</u>

Al 31 de diciembre de 2017					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	(78.265)	(268.555)	(46.909)	(116)	(393.845)
Castigos del período	14.809	221.551	2.144	195	238.699
Provisión del período	(56.746)	(391.035)	(15.071)	(223)	(463.075)
Recuperación de provisiones	30.859	114.135	8.109	65	153.168
	<u>(89.343)</u>	<u>(323.904)</u>	<u>(51.727)</u>	<u>(79)</u>	<u>(465.053)</u>

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos por período de maduración:

31 de diciembre de 2018					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	Ps. 1.594.350	Ps. 674.952	Ps. 323.754	Ps. 390.200	Ps. 2.983.256
Consumo	175.796	1.113.044	2.675.408	2.257.206	6.221.454
Vivienda	9.402	26.515	67.213	2.117.510	2.220.640
Microcrédito	81	233	564	132	1.010
	<u>Ps. 1.779.629</u>	<u>Ps. 1.814.744</u>	<u>Ps. 3.066.939</u>	<u>Ps. 4.765.048</u>	<u>Ps. 11.426.360</u>

31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	Ps. 2.317.724	Ps. 519.178	Ps. 158.915	Ps. 120.226	Ps. 3.116.043
Consumo	2.102.760	1.855.698	958.824	426.473	5.343.755
Vivienda	216.534	377.956	339.912	944.712	1.879.115
Microcrédito	768	511	215	43	1.536
	<u>Ps. 4.637.786</u>	<u>Ps. 2.753.343</u>	<u>Ps. 1.457.866</u>	<u>Ps. 1.491.454</u>	<u>Ps. 10.340.449</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2018					
		Moneda			
	Moneda legal	extranjera	Total		
Comercial	Ps. 2.770.146	Ps. 213.110	Ps. 2.983.256		
Consumo	6.221.454	-	6.221.454		
Vivienda	2.220.640	-	2.220.640		
Microcrédito	1.010	-	1.010		
	Ps. 11.213.250	Ps. 213.110	Ps. 11.426.360		

31 de diciembre de 2017					
		Moneda			
	Moneda legal	extranjera	Total		
Comercial	Ps. 2.951.209	Ps. 164.834	Ps. 3.116.043		
Consumo	5.343.755	-	5.343.755		
Vivienda	1.879.115	-	1.879.115		
Microcrédito	1.536	-	1.536		
	Ps. 10.175.615	Ps. 164.834	Ps. 10.340.449		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por \$3.329 y \$4.055, respectivamente, en respaldo de obligaciones financieras con entidades de redescuento.

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2018					
	No créditos	Intereses y Otros Capital	Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	8	8.466	290	5.947	443
"B" Riesgo Aceptable	11	14.559	58	5.015	876
"C" Riesgo Apreciable	20	33.687	1.475	138.345	15.792
"D" Riesgo Significativo	10	697	21	241	452
"E" Riesgo de incobrabilidad	88	12.584	395	4.155	9.814
	137	69.993	2.239	153.703	27.377
Consumo					
"A" Riesgo Normal	2.489	31.594	922	2.939	1.702
"B" Riesgo Aceptable	2.055	22.575	894	2.168	3.861
"C" Riesgo Apreciable	1.656	19.471	569	3.103	5.296
"D" Riesgo Significativo	4.640	66.664	3.607	17.968	53.479
"E" Riesgo de incobrabilidad	2.087	35.093	2.307	6.311	33.903
	12.927	175.397	8.299	32.489	98.241
Pasan	13.064	245.390	10.538	186.192	125.618

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2018

	No créditos	Capital	Intereses y Otros		Provisiones
			Conceptos	Garantía	
Vienen	13.064	245.390	10.538	186.192	125.618
Vivienda					
“A” Riesgo Normal	559	16.080	545	68.709	619
“B” Riesgo Aceptable	163	8.616	456	28.093	557
“C” Riesgo Apreciable	5	232	32	795	30
“D” Riesgo Significativo	465	15.220	1.229	57.710	3.723
“E” Riesgo de incobrabilidad	223	5.718	885	29.145	3.771
	1.415	45.866	3.147	184.452	8.700
Microcrédito					
“A” Riesgo Normal	1	18	-	-	-
“B” Riesgo Aceptable	3	35	3	-	3
“D” Riesgo Significativo	4	21	1	-	12
“E” Riesgo de incobrabilidad	2	28	1	47	10
	10	102	5	47	25
	14.489	291.358	13.690	370.691	134.343

A 31 de diciembre de 2017

	No créditos	Capital	Intereses y Otros		Provisiones
			Conceptos	Garantía	
Comercial					
“A” Riesgo Normal	8	16.302	325	15.160	203
“B” Riesgo Aceptable	21	20.621	266	9.888	1.471
“C” Riesgo Apreciable	23	32.840	1.152	139.852	6.730
“D” Riesgo Significativo	14	852	28	1.239	452
“E” Riesgo de incobrabilidad	90	16.293	970	3.028	12.223
	156	86.908	2.741	169.167	21.079
Consumo					
“A” Riesgo Normal	6.399	75.284	2.512	8.751	4.610
“B” Riesgo Aceptable	2.576	34.198	1.572	2.048	6.416
“C” Riesgo Apreciable	3.208	37.818	2.168	3.653	10.742
“D” Riesgo Significativo	3.700	45.631	2.685	6.164	39.743
“E” Riesgo de incobrabilidad	1.037	18.884	1.017	3.164	17.679
	16.920	211.815	9.954	23.780	79.190
Vivienda					
“A” Riesgo Normal	546	14.141	554	62.632	504
“B” Riesgo Aceptable	227	7.685	472	25.716	551
“C” Riesgo Apreciable	374	10.308	687	41.099	1.479
“D” Riesgo Significativo	253	4.672	370	23.689	1.168
“E” Riesgo de incobrabilidad	244	5.794	934	28.590	3.870
	1.644	42.600	3.017	181.726	7.572
Pasan	18.720	341.323	15.712	374.673	107.841

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2017

	No créditos	Capital	Intereses y Otros		Provisiones
			Conceptos	Garantía	
Vienen	18.720	341.323	15.712	374.673	107.841
Microcrédito					
“A” Riesgo Normal	15	94	8	-	5
“B” Riesgo Aceptable	1	1	-	-	-
“D” Riesgo Significativo	4	39	3	-	22
“E” Riesgo de incobrabilidad	2	32	2	42	12
	22	166	13	42	39
	18.742	341.489	15.725	374.715	107.880

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2018

	No créditos	Capital	Intereses y Otros		Provisiones
			Conceptos	Garantía	
Comercial					
Regional Bogotá	106	66.017	2.132	147.058	26.525
Regional Noroccidente	11	269	13	1.386	103
Regional Suroccidente	11	722	27	695	434
Regional Norte	9	2.985	67	4.564	315
	137	69.993	2.239	153.703	27.377
Consumo					
Regional Bogotá	6.741	101.602	4.847	20.005	57.416
Regional Noroccidente	1.816	23.439	1.172	6.373	13.252
Regional Suroccidente	2.746	31.038	1.611	3.625	18.049
Regional Norte	1.624	19.318	669	2.486	9.524
	12.927	175.397	8.299	32.489	98.241
Vivienda					
Regional Bogotá	755	23.498	1.363	97.676	3.893
Regional Noroccidente	209	9.449	641	30.732	1.535
Regional Suroccidente	191	3.257	235	19.257	1.080
Regional Norte	260	9.662	908	36.787	2.192
	1.415	45.866	3.147	184.452	8.700
Microcrédito					
Regional Bogotá	3	34	3	-	4
Regional Noroccidente	2	23	2	47	3
Regional Suroccidente	4	38	1	-	10
Regional Norte	1	7	-	-	8
	10	102	5	47	25
	14.489	291.358	13.690	370.691	134.343

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2017					
	Intereses y Otros				
	No créditos	Capital	Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	40.463	659	22.581	8.875
Regional Noroccidente	33	21.340	713	2.778	3.161
Regional Suroccidente	30	6.103	324	2.207	2.176
Regional Norte	26	19.002	1.045	141.601	6.867
	156	86.908	2.741	169.167	21.079
Consumo					
Regional Bogotá	8.475	117.992	5.497	13.047	44.608
Regional Noroccidente	2.410	28.500	1.387	5.929	11.506
Regional Suroccidente	3.977	40.750	2.145	2.962	14.103
Regional Norte	2.058	24.573	925	1.842	8.973
	16.920	211.815	9.954	23.780	79.190
Vivienda					
Regional Bogotá	892	20.954	1.322	91.798	3.273
Regional Noroccidente	221	8.592	571	29.873	1.175
Regional Suroccidente	265	4.568	326	25.396	1.352
Regional Norte	266	8.486	798	34.659	1.772
	1.644	42.600	3.017	181.726	7.572
Microcrédito					
Regional Bogotá	6	46	4	-	16
Regional Noroccidente	6	46	5	42	10
Regional Suroccidente	9	64	4	-	3
Regional Norte	1	10	-	-	10
	22	166	13	42	39
	18.742	341.489	15.725	374.715	107.880

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2018			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.424	435	321	-
Administración pública y defensa	2.882	-	-	-
Comercio	8.395	2.379	1.805	43
Construcción	8.040	526	169	-
Hoteles y restaurantes	13	653	697	-
Otros	27.373	3.591	1.032	-
Otros producto manufactureros	385	245	100	-
Papel sus productos	117	161	-	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	957	164.777	41.590	43
Productos químicos	5.839	19	40	-
Productos alimenticios	415	176	-	-
Productos derivados del petróleo	-	9	-	-
Productos metálicos	53	-	-	-
Productos textiles	64	673	211	-
Servicios de salud, enseñanza	25	1.432	707	-
Servicios prestados a empresas	6.542	4.803	851	4
Servicios públicos	166	-	-	-
Transporte y comunicaciones	8.542	3.817	1.490	17
	72.232	183.696	49.013	107

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.962	791	94	-
Administración pública y defensa	3.097	-	-	-
Comercio	11.885	3.316	1.542	53
Construcción	7.543	526	187	-
Hoteles y restaurantes	14	855	530	-
Otros	24.201	6.189	2.054	-
Otros producto manufactureros	246	467	97	-
Papel sus productos	114	126	17	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.038	197.307	38.244	72
Productos químicos	5.883	29	2	-
Productos alimenticios	440	128	-	-
Productos derivados del petróleo	-	29	-	-
Productos metálicos	53	23	-	-
Productos textiles	53	388	163	-
Servicios de salud, enseñanza	52	1.416	417	22
Servicios prestados a empresas	8.213	5.825	646	10
Servicios públicos	15.324	-	-	-
Transporte y comunicaciones	8.531	4.354	1.624	22
	89.649	221.769	45.617	179

A continuación se presentan las compras de cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Compras de Cartera	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2017
Refinancia	1	2
Crear País	-	1
Credifamilia S.A.	10.976	17.597
	10.977	17.600

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para 2018 se presentaron ventas de cartera por \$11.906, las cuales fueron vendidas a RF ENCORE S.A.S. y durante el año 2017 no se presentaron ventas.

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2018					
	No créditos	Capital	Intereses y		Provisiones
			Otros Conceptos	Garantía	
Comercial					
"A" Riesgo Normal	9	7.886	283	2.824	424
"B" Riesgo Aceptable	19	18.961	97	5.105	1.477
"C" Riesgo Apreciable	22	33.730	1.474	137.929	15.789
"D" Riesgo Significativo	30	1.659	53	318	1.010
"E" Riesgo de incobrabilidad	149	15.453	450	1.281	12.503
	229	77.689	2.357	147.457	31.203
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7	68	2	-	2
"D" Riesgo Significativo	8	59	2	-	51
"E" Riesgo de incobrabilidad	4	32	1	210	30
	19	159	5	210	83
Vivienda					
"E" Riesgo de incobrabilidad	11	1.209	84	4.400	791
	11	1.209	84	4.400	791
	259	79.057	2.446	152.067	32.077

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y		Provisiones
			Otros Conceptos	Garantía	
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	191	-	-	4
"B" Riesgo Aceptable	14	20.483	282	4.780	1.512
"C" Riesgo Apreciable	20	32.795	1.148	137.396	6.726
"D" Riesgo Significativo	41	2.488	99	389	1.493
"E" Riesgo de incobrabilidad	144	18.192	1.073	1.416	13.590
	220	74.149	2.602	143.981	23.325
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7	154	1	-	6
	7	154	1	-	6
Vivienda					
"D" Riesgo Significativo	1	113	3	387	27
"E" Riesgo de incobrabilidad	21	1.537	149	5.383	1.137
	22	1.650	152	5.770	1.164
	249	75.953	2.755	149.751	24.495

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2018					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	133	39.801	678	4.532	13.925
Regional Noroccidente	17	11.196	443	916	1.292
Regional Suroccidente	58	6.503	340	597	4.140
Regional Norte	21	20.189	896	141.412	11.846
	229	77.689	2.357	147.457	31.203
Consumo					
Regional Bogotá	8	61	1	-	50
Regional Noroccidente	3	16	1	210	12
Regional Suroccidente	3	21	1	-	19
Regional Norte	5	61	2	-	2
	19	159	5	210	83
Vivienda					
Regional Bogotá	6	841	58	2.997	521
Regional Noroccidente	4	285	21	1.131	180
Regional Suroccidente	1	83	5	272	90
	11	1.209	84	4.400	791
	259	79.057	2.446	152.067	32.077
A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	93	25.727	403	631	9.427
Regional Noroccidente	40	21.968	736	975	3.716
Regional Suroccidente	50	6.458	360	715	2.686
Regional Norte	37	19.996	1.103	141.660	7.496
	220	74.149	2.602	143.981	23.325
Consumo					
Regional Bogotá	1	14	-	-	-
Regional Noroccidente	2	71	-	-	2
Regional Suroccidente	2	28	-	-	2
Regional Norte	2	41	1	-	2
	7	154	1	-	6
Vivienda					
Regional Bogotá	16	1.149	114	3.902	783
Regional Noroccidente	3	224	8	854	79
Regional Suroccidente	3	277	30	1.014	302
	22	1.650	152	5.770	1.164
	249	75.953	2.755	149.751	24.495

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2018			
	Concordatos y Acuerdo Privado	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.129
Administración pública y defensa	-	-	2.882	-
Comercio	-	232	-	9.054
Construcción	-	35	-	9.053
Otros	11.365	285	-	15.828
Otros producto manufactureros	-	-	-	1.171
Papel sus productos	-	112	-	5
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	163	621	-	634
Productos químicos	-	37	-	5.916
Productos alimenticios	-	148	34	1.343
Productos metálicos	-	53	-	-
Productos textiles	-	-	-	773
Servicios de salud, enseñanza	-	-	-	25
Servicios prestados a empresas	5.949	382	-	562
Servicios públicos	-	-	-	166
Transporte y comunicaciones	3.483	9	-	8.054
	20.960	1.914	2.916	55.713

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Concordatos y Acuerdo Privado	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.086
Administración pública y defensa	-	-	3.097	-
Comercio	-	3.655	-	8.764
Construcción	-	-	-	7.936
Otros	4.924	89	-	18.637
Otros producto manufactureros	6	-	-	804
Papel sus productos	-	101	-	12
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	518	638	-	766
Productos químicos	-	-	-	5.890
Productos alimenticios	-	148	49	396
Productos metálicos	-	-	-	53
Productos textiles	-	-	-	793
Servicios de salud, enseñanza	242	-	-	46
Servicios prestados a empresas	6.631	1.532	-	702
Servicios públicos	-	-	-	167
Transporte y comunicaciones	-	558	-	8.468
	12.321	6.721	3.146	56.520

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones y honorarios	1.570	3.319
Depósitos judiciales y posturas en remate	2.659	3.680
Cajeros automáticos ATH (1)	46.076	39.391
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro (2)	14.296	13.499
Anticipo de contrato proveedores	1.980	562
Cuentas abandonadas Icetex (3)	53.714	48.813
Procesos de titularización	150	157
Adelantos al personal	80	190
Personal retirado	287	260
Faltantes en canje	57	241
Corresponsales Bancarios (4)	64	12
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Master card	118	11.172
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	36	56
Intereses Frech (*)	2.099	1.351
CDT cancelados	4.000	-
Otras	3.008	2.569
	<u>130.509</u>	<u>125.587</u>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(3.890)</u>	<u>(3.516)</u>
	<u>126.619</u>	<u>122.071</u>

(1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos del Banco a clientes pertenecientes a otras redes al cierre de cada período y que se compensa al siguiente día hábil.

(2) A partir del 5 de marzo de 1999 por medio del Decreto 2331 del 16 de noviembre de 1998, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar a la Dirección del Tesoro Nacional – DTN, los saldos de las cuentas inactivas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 31 de enero de 1999 tenían una inactividad de un (1) año por parte de sus titulares.

(3) A partir del 1 de agosto de 2016 por medio del Decreto 953 del 15 de junio de 2016, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX, los saldos de las cuentas abandonadas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 15 de julio de 2016 tenían una inactividad de tres (3) años ininterrumpidos por parte de sus titulares.

(4) Corresponde al valor pendiente de consignar por parte de los corresponsales bancarios de los dineros recibidos para el Banco durante el día de cierre.

(*) Fondo de Reserva para la Estabilización de Cartera Hipotecaria.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

El movimiento por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del año	\$ 3.516	4.218
Impacto por adopción IFRS 9	349	-
Provisión cargada a resultados	179	344
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(60)	(1.046)
Castigo de otras cuentas por cobrar	(94)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3.890	3.516

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes muebles	2.679	2.430
Deterioro	(1.594)	(1.073)
	1.085	1.357

En los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, no hay pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta.

El siguiente es el movimiento del costo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al corte del 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Mantenidos para la venta
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.841
Incrementos por adición durante el periodo	589
Costo de vendidos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.430
Incrementos por adición durante el periodo	963
Costo de vendidos	714
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.679

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los activos no corrientes mantenidos para la venta los componen bienes muebles.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	1.073	376
Gastos de provisión	567	697
Recuperación de provisión	(14)	-
Utilización de provisión	(32)	-
Saldo al final del periodo	<u>1.594</u>	<u>1.073</u>

Esta provisión por deterioro se efectúa de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTA 13 INVERSIONES EN CONTROLADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra el resumen de las inversiones en compañías controladas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Subsidiarias	3.784	3.310
Negocios Conjuntos	1.047	1.597
Asociadas	1.300	-
	<u>6.131</u>	<u>4.907</u>

La información financiera y los porcentajes de participación condensada de las inversiones en empresas controladas y negocios conjuntos registradas es la siguiente:

a. Resumen de las inversiones en controladas:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	Porcentaje de participación	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
A Toda Hora S.A.	39,99%	<u>10.262</u>	<u>803</u>	<u>9.459</u>
		<u>31 de diciembre de 2017</u>		
	Porcentaje de participación	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
A Toda Hora S.A.	39,99%	<u>9.316</u>	<u>1.041</u>	<u>8.275</u>

A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la prestación de servicios, tales como la programación de computadores, comercialización de programas, representación de compañías nacionales o extranjeras

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

productoras o comercializadoras de programas y a la administración de redes de cajeros automáticos del Grupo Aval.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones jurídicas o económicas que afecten las inversiones, ya sea por pignoraciones, embargos, litigios o cualesquiera otras limitaciones al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de las mismas.

b. Resumen de las inversiones en Negocios Conjuntos:

	Porcentaje de participación	31 de diciembre de 2018		
		Activo	Pasivo	Patrimonio
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>41.249</u>	<u>37.062</u>	<u>4.187</u>

	Porcentaje de participación	31 de diciembre de 2017		
		Activo	Pasivo	Patrimonio
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>47.986</u>	<u>41.598</u>	<u>6.388</u>

El Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A., se dedica a las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos IVRs internet o cualquier otro medio electrónico.

Al corte del 31 de diciembre de 2018 se efectuó la valoración de esta inversión por el método de participación patrimonial y su impacto en el estado de resultados fue un gasto de \$ 550.

El movimiento de las inversiones en empresas controladas y Negocios Conjuntos se presenta a continuación:

a. El movimiento de las inversiones en controladas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<u>3.310</u>
Participación en las utilidades	474
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>3.784</u>

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<u>1.597</u>
Participación en los resultados del período	(550)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	<u>1.047</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. El movimiento de las inversiones en Asociadas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Saldo al 31 de diciembre, 2017	-
Adquisiciones	1.430
Participación en las utilidades	(130)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	1.300

	31 de diciembre de 2018			
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Aval Soluciones Digitales S.A.	14,30%	9.623	531	9.092

El 19 de febrero de 2018 y el 26 de diciembre de 2018 el Banco compró 1.161.414 y 268.566 respectivamente, acciones de Aval Digital Soluciones S.A. quedando con una participación de 14,30%. Esta sociedad tiene como objeto social exclusivo la prestación de los servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos; en desarrollo de su objeto social.

De conformidad con el acuerdo de accionistas (Banco de Bogotá, Banco Popular, Banco de Occidente, Banco AV Villas y Corficolombiana) celebrado el 19 de febrero 2018, se concluye que el Banco tiene influencia significativa y por ende debe aplicar el Metodo de Participación Patrimonial (MPP).

NOTA 14 ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo y propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	426.855	38.820	465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)	32.288	1.078	33.366
Retiros / Ventas (neto)	(18.686)	(1.624)	(20.310)
Cambios en el valor razonable	-	2.497	2.497
Saldo al 31 de diciembre, 2017	440.457	40.771	481.228
Compras o gastos capitalizados (neto)	18.901	2.180	21.081
Retiros / Ventas (neto)	(6.151)	(3.061)	(9.212)
Cambios en el valor razonable	-	2.529	2.529
Saldo al 31 de diciembre, 2018	453.207	42.419	495.626

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación Acumulada:

Saldo al 31 de diciembre, 2016	129.495	-	129.495
Depreciación del año con cargo a resultados	16.720	-	16.720
Retiros / Ventas	(16.847)	-	(16.847)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	129.368	-	129.368
Depreciación del año con cargo a resultados	19.485	-	19.485
Retiros / Ventas	(1.771)	-	(1.771)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	147.082	-	147.082

<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 periodo	-	5.666	5.666
Recuperación de provisión	-	(961)	(961)
Utilización Provisión	-	(100)	(100)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	-	27.066	27.066
Cargo por deterioro del periodo	-	5.412	5.412
Recuperación de provisión	-	(2.130)	(2.130)
Utilización Provisión	-	(94)	(94)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	-	30.254	30.254

Activos tangibles neto:

Saldos al 31 de diciembre de 2018	306.125	12.165	318.290
Saldos al 31 de diciembre de 2017	311.089	13.705	324.794

El importe de los compromisos de adquisición de propiedades y equipo y 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$2.351 y \$1.615 respectivamente.

No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales ni contractuales.

- Propiedades y equipo:

El siguiente es el resumen por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	58.113	-	58.113
Edificios	216.464	23.270	193.194
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	30.009	22.504	7.505
Equipo de cómputo	125.347	95.616	29.731
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	16.764	5.573	11.191
Construcciones en curso	6.391	-	6.391
Saldos al 31 de diciembre, 2018	453.207	147.082	306.125

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59.350	-	59.350
Edificios	219.966	18.930	201.036
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	26.996	21.451	5.545
Equipo de cómputo	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
Saldos al 31 de diciembre, 2017	440.457	129.368	311.089

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente oficinas de atención al público. Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se adquirió propiedad y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero, así mismo no existen restricciones sobre su titularidad.

- Propiedades de inversión

El siguiente es el saldo de las cuentas de propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Valor Razonable	Pérdida Deterioro (*)	Importe en Libros
Saldos al 31 de diciembre de 2018	42.419	30.254	12.165
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.771	27.066	13.705

(*) Esta provisión por deterioro se efectúa de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el movimiento de la provisión de las propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del periodo	27.066	22.461
Gastos de provisión	5.412	5.666
Recuperación de provisión	(2.130)	(961)
Utilización Provisión	(94)	(100)
Saldo al final del periodo	30.254	27.066

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$1.987 y \$2.105, respectivamente.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES - LICENCIAS, NETO

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Intangibles
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre, 2016	53.232
Adiciones / Compras (neto)	20.689
Saldo al 31 de diciembre, 2017	73.921
Adiciones / Compras (neto)	29.517
Saldo al 31 de diciembre, 2018	103.438
Amortización Acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre, 2016	14.471
Amortización del año con cargo a resultados	13.156
Saldo al 31 de diciembre, 2017	27.627
Amortización del año con cargo a resultados	13.933
Saldo al 31 de diciembre, 2018	41.560
Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 31 de diciembre, 2018	61.878
Saldo al 31 de diciembre, 2017	46.294

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles el cual está compuesto en su totalidad por Software; de los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Saldo al 31 de diciembre, 2018	103.438	41.560	61.878
Saldo al 31 de diciembre, 2017	73.921	27.627	46.294

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de renta del período corriente	71.017	49.845
Sobretasa de renta	8.565	8.719
Subtotal de impuesto corriente	79.582	58.564
Ajuste impuesto corriente de periodos anteriores	(2.121)	(1.254)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	-	(5.926)
Impuestos diferidos netos del período	(7.476)	2.631
Total impuesto a las ganancias	69.985	54.015

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- Las tarifas de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es de 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con lo establecido en la Ley de financiamiento 1943 de 2018, la tarifa del impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1.5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los años gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto de renta del año gravable con relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedara en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal c, el siguiente es el detalle de conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

vigentes y el gasto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	230.146	174.089
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (40% 2017, 37% 2018)	85.154	69.636
Gastos no deducibles	8.146	5.161
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(15.405)	(15.776)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	119	202
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(4.487)	(559)
Reintegro (constitución) de incertidumbres fiscales	-	(5.926)
Ajustes impuesto corriente de periodos anteriores	(2.121)	(1.254)
Remediación de impuestos diferidos	(1.170)	1.144
Otros conceptos	(251)	1.387
Total gasto del impuesto del período	69.985	54.015

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

El Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta saldos por estos conceptos.

d. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculado y registrado a 31 de diciembre 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	36	794	-	-	830
Provisión de bienes recibidos en pago	3.298	620	-	-	3.918
Provisión de cuentas por cobrar	-	36	-	118	154
Provisión general de cartera de créditos	4.802	(867)	-	-	3.935
Gastos anticipados	-	847	-	-	847
Provisiones de otros gastos	3.895	(550)	-	-	3.345
Beneficios a empleados	2.988	659	109	-	3.756
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	-	-	280	-	280
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	1.793	227	-	-	2.020
Otros Conceptos	375	(256)	-	-	119
	17.187	1.510	389	118	19.204

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(521)	478	-	-	(43)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.764)	858	(546)	-	(3.452)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.528)	(341)	-	-	(3.869)
Costo de propiedad y equipo	(50.671)	14.201	-	-	(36.470)
Depreciación de propiedad y equipo	(5.906)	(7.602)	-	-	(13.508)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(2.320)	(2.133)	-	-	(4.453)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	(486)	-	486	-	-
Otros conceptos	(524)	505	-	-	(19)
	(67.720)	5.966	(60)	-	(61.814)
Total neto	(50.533)	7.476	329	118	(42.610)

	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	-	36	-	-	36
Provisión de bienes recibidos en pago	2.884	414	-	-	3.298
Provisión general de cartera de créditos	5.538	(736)	-	-	4.802
Gastos anticipados	202	(202)	-	-	-
Provisiones de otros gastos	3.859	36	-	-	3.895
Impuesto de industria y comercio	1.672	(1.672)	-	-	-
Beneficios a empleados	2.712	258	18	-	2.988
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	13.067	-	(13.067)	-	-
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	1.661	132	-	-	1.793
Otros Conceptos	337	38	-	-	375
	31.932	(1.696)	(13.049)	-	17.187
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.013)	492	-	-	(521)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.354)	131	(541)	-	(3.764)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.113)	(415)	-	-	(3.528)
Costo de propiedad y equipo	(51.367)	696	-	-	(50.671)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.285)	379	-	-	(5.906)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(626)	(1.694)	-	-	(2.320)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	-	-	(486)	-	(486)
Otros conceptos	-	(524)	-	-	(524)
	(65.758)	(935)	(1.027)	-	(67.720)
Total neto	(33.826)	(2.631)	(14.076)	-	(50.533)

En aplicación del párrafo 74 de NIC 12 el Banco ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de la presentación en el Estado de situación Financiera.

Compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos subsidiarias y otros requisitos de la NIC 12

31 de diciembre de 2018	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	19.204	(19.204)	-
Impuesto diferido pasivo	(61.814)	19.204	(42.610)
	(42.610)	-	(42.610)

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasifica ciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	17.187	(17.187)	-
Impuesto diferido pasivo	(67.720)	17.187	(50.533)
	(50.533)	-	(50.533)

Efecto de Impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio. Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales se resumen a continuación:

	Años terminados en					
	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	(5.854)	546	(5.308)	(5.169)	542	(4.627)
Pérdida no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	2.071	(766)	1.305	(33.981)	13.553	(20.428)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta valoradas a variación patrimonial	(959)	-	(959)	206	-	206
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación	-	-	-	6	-	6
	(4.742)	(220)	(4.962)	(38.938)	14.095	(24.843)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	365	(109)	256	59	(18)	41
	365	(109)	256	59	(18)	41
Total otros resultados integrales durante el período	(4.377)	(329)	(4.706)	(38.879)	14.077	(24.802)

e. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) El Banco tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) El Banco no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$2.436 y \$ 2.015 respectivamente.

f. Incertidumbres en posiciones fiscales:

El Banco al 31 de diciembre de 2018 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos se encuentra regulado dentro del marco tributario actual, para los años 2015, 2016 y 2017 no existe apertura de investigación por parte de la Autoridad Tributaria.

Ley de Financiamiento – (Reforma tributaria)

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.

- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.

Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser deducible del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

- El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.

- La regla de subcapitalización se modifica disponiéndose que el monto máximo de endeudamiento será el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior multiplicado por dos (antes se multiplicaba por tres) y precisándose que el endeudamiento debe corresponder a préstamos con vinculados residentes y no residentes. Esta regla, no se aplicará a vigilados por la Superintendencia Financiera, compañías de factoring, empresas en período improductivo, a los casos de financiación de proyectos de infraestructura de transporte ni a la financiación de proyectos de infraestructura de servicios públicos.

- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:

- Se incrementó al 7,5% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.

- Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 15% para dividendos que superen las 300 UVT (\$10.281.000 para año 2019).

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo de beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).

- Se consagró un régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 1819 de 2016 si se decretaron en calidad de exigibles

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

antes del 31 de diciembre de 2018, en caso contrario, deberán ceñirse a las nuevas reglas de la Ley de Financiamiento.

Dispuso un nuevo Régimen de Mega-Inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades, planta y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones en 2019). La Ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros.

Los contribuyentes que realicen Mega-Inversiones podrán suscribir contratos de estabilidad tributaria con el Estado para estabilizar las condiciones fiscales del reseñado régimen durante un término de 20 años. Dicho régimen no aplica a empresas relacionadas a la explotación de recursos naturales no renovables.

- Se abrió nuevamente la posibilidad de terminar de manera extraordinaria los procesos litigiosos que se encuentren en vía gubernativa (Terminación por Mutuo Acuerdo) o en vía jurisdiccional (Conciliación Contencioso Administrativa), mediante el pago del 100% del impuesto a cargo o el 50% de las sanciones actualizadas, dependiendo del acto administrativo objeto de discusión y, obteniendo una condonación en una proporción de los intereses, sanciones y actualizaciones, que varía dependiendo del instante en que se encuentre el proceso.

Para el caso de la Conciliación Contencioso Administrativa, el interesado podrá solicitarla hasta el 30 de septiembre de 2019 y en todo caso suscribir el acta que da lugar a la conciliación a más tardar el 31 de octubre de 2019. Para las Terminaciones por Mutuo Acuerdo el interesado podrá solicitar su implementación hasta el 31 de octubre de 2019.

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por el Banco en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	949.850	927.778
Cuentas de ahorro	5.916.632	5.195.631
Otros fondos a la vista (1)	2.442	2.158
	6.868.924	6.125.567
A plazo		
Certificados de depósito a término	4.556.519	3.960.833
	11.425.443	10.086.400
Por moneda		
En pesos colombianos	11.423.001	10.084.242
En dólares americanos	2.442	2.158
	11.425.443	10.086.400

(1) Los Otros fondos a la vista comprenden los giros del exterior.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre los depósitos de clientes:

31 de diciembre de 2018

Depósitos

	en pesos colombianos	
	Tasa	
	mínima	máxima
Cuentas corrientes	0.00%	2,50%
Cuenta de ahorro	0,01%	5,15%
Otros fondos a la vista	0.00%	0,00%
Certificados de depósito a término	0,05%	8,80%

31 de Diciembre de 2017

Depósitos

	en pesos colombianos	
	Tasa	
	mínima	máxima
Cuentas corrientes	0.00%	4,75%
Cuenta de ahorro	0,01%	8,55%
Certificados de depósito a término	0,05%	9,72%

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	591.496	5,18%	495.340	4,91%
Agrícola y ganadero	5.882	0,05%	6.483	0,06%
Ciencias y tecnología	35.749	0,31%	26.064	0,26%
Comercio	308.228	2,70%	234.871	2,33%
Educación	260.837	2,28%	260.955	2,59%
Financiero	4.452.582	38,97%	3.345.676	33,17%
Gobierno	1.488.049	13,02%	1.476.386	14,64%
Hidrocarburos y minero	5.747	0,05%	5.728	0,06%
Individuos	2.832.534	24,79%	2.694.555	26,71%
Inmobiliario	192.619	1,69%	179.374	1,78%
Manufactura	75.949	0,66%	82.005	0,81%
Municipios y departamentos colombianos	31.752	0,28%	95.645	0,95%
Salud	595.522	5,21%	525.580	5,21%
Telecomunicaciones	137.619	1,20%	218.081	2,16%
Transporte	29.015	0,25%	31.720	0,31%
Turismo	9.083	0,08%	8.979	0,09%
Otros	372.780	3,26%	398.958	3,96%
	<u>11.425.443</u>	<u>100,00%</u>	<u>10.086.400</u>	<u>100,00%</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 se tenía 1.516 Clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$7.904.001. y al 31 de diciembre de 2017 había 1.496 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.713.693. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

El siguiente es el vencimiento de los CDT al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2017	-	13.294
2018	11.958	2.746.729
2019	3.539.819	1.194.965
2020	1.004.454	5.845
2021	288	-
	4.556.519	3.960.833

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con el propósito fundamental de financiar operaciones de comercio nacional e internacional:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos:		
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	21.722	34.323
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	394.135	-
Acciones preferenciales	6.112	6.112
	<u>421.969</u>	<u>40.435</u>
Moneda Extranjera:		
Bancos corresponsales	222.625	168.521
	644.594	208.956
Obligaciones corto plazo	222.625	202.844
Obligaciones largo plazo	6.112	6.112
	228.737	208.956

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras de corto estaban garantizadas con inversiones por \$ 376.477 y \$34.328, respectivamente. (Ver Nota 7).

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2018			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	3,90	4,23	-	-
Bancos corresponsales			2,99	3,49

	31 de diciembre de 2017			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4,50	7,19	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1,57	2,29

Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX), Fondo Financiero Agropecuario (FINAGRO) y Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER).

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bancoldex S.A.	4,54% - 12.42%	1.044	148
Findeter S.A.	4,54% - 9.02%	2.159	3.810
Finagro S.A.	4,54% - 7.14%	75	-
		3.278	3.958

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	-	1.940
2019	2.153	1.417
2020	1.125	601
	3.278	3.958

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha adquirido activos a través de operaciones de leasing financiero.

Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado para el balance de apertura bajo IFRS con base en los derechos de dividendos preferenciales que tienen las acciones preferentes tal como se indica en la nota 22 de patrimonio, calculando dicho pasivo como una perpetuidad a una tasa de interés de mercado de bonos de largo plazo (Título de Tesorería “Tes”, emitido por el Gobierno Nacional) y permanece fijo para las mediciones posteriores.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Menos de 1 año	416	416
Entre 1 y 5 años	1.662	1.662
Después de 5 años	4.034	4.034
	6.112	6.112

Reconciliación de movimientos de pasivos a flujos de efectivo derivados de actividades de financiación a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Obligaciones Financieras	Utilidades Retenidas
Saldo al 1 de enero de 2018	168.521	121.092
Dividendos pagados intereses controlantes	-	(62.934)
Dividendos pagados intereses no controlantes	-	(15.425)
Adquisición de obligaciones financieras	569.148	-
Pago de obligaciones financieras	(527.032)	-
Diferencia en cambio	11.988	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	222.625	42.733
Saldo al 1 de enero de 2017	131.054	105.090
Dividendos pagados intereses controlantes	-	(57.925)
Dividendos pagados intereses no controlantes	-	(14.353)
Adquisición de obligaciones financieras	543.573	-
Pago de obligaciones financieras	(506.106)	-
Diferencia en cambio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	168.521	32.812

NOTA 19 PROVISIONES POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en la convención laboral firmada con los empleados, los diferentes empleados del Banco tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, prima legal, prima extralegal, cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: primas extralegales y auxilios médicos, y beneficios post -empleo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	9.122	8.450
Intereses a las Cesantías	1.073	987
Vacaciones	12.161	11.053
	<u>22.356</u>	<u>20.490</u>
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	7	6
Auxilio de Pensión	1.372	936
	<u>1.379</u>	<u>942</u>
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	10.353	8.930
	<u>34.088</u>	<u>30.362</u>

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

El Banco otorga a un empleado el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990. Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio post empleo se muestran a continuación:

	<u>Cesantías con retroactividad</u>	
	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Saldo al comienzo del periodo	6	6
Reversión de provisión	(7)	-
Cesantías pagadas	8	-
Saldo al final del año	<u>7</u>	<u>6</u>

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 del Auxilio de pensión:

Auxilio de Pensión	<u>Ajuste del beneficio</u>		
	<u>Desfavorable</u>	<u>Variable</u>	<u>Favorable</u>
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	7,93%		7,66%
Valores Actuariales	1.428		1.321
Obligación definida del beneficio			

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a los empleados de largo plazo –Prima de antigüedad:

El Banco otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince, veinte años y siguientes quinquenios, calculadas, así:

- 5 Años 15 días de sueldo básico
- 10 Años 22 días de sueldo básico
- 15 Años 30 días de sueldo básico
- 20 Años y siguientes quinquenios, 45 días de sueldo básico

	Prima de Antigüedad	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo	8.930	7.857
Costos de interés	509	507
Costos de servicios pasados	765	909
Pagos a los empleados	(2.969)	(2.648)
Gasto de provisión	3.118	2.305
Saldo al final del período	10.353	8.930

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Prima de antigüedad	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	6,50%	6,25%
Tasa de inflación	3,00%	3,50%
Tasa de incremento salarial	4,00%	3,50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 de la Prima de antigüedad:

Plan Prima de Antigüedad	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
Valores Actuariales	-0,50%	Cálculo	0,50%
Obligación definida del beneficio	4,40%		4,27%
No hay pagos basados en acciones.	10.583		10.135

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco reconocerá al trabajador beneficiario que se retire en razón al reconocimiento de pensión de vejez o invalidez a cargo del sistema de seguridad social, un auxilio no salarial equivalente a la suma de \$3 junto a su liquidación final de prestaciones sociales. Para el año 2017 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2016. Para el año 2018 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2017, más un (1) punto.

NOTA 20 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2018:

	Juridicas	Laborales	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.215	664	2.879
Incremento de provisiones en el período	1.022	35	1.057
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(50)	(282)	(332)
Saldo al final del período	3.187	417	3.604

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte del 31 de diciembre de 2017:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.753	3.754	425	6.932
Incremento de provisiones en el período	150	123	270	543
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.903)	(1.662)	(31)	(4.596)
Saldo al final del período	-	2.215	664	2.879

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

Dentro de los procesos ordinarios el Banco ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales se encuentra el Ordinario de responsabilidad civil extracontractual, se fundamenta en que el Banco abrió la cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con provisiones por \$200 y dos procesos ejecutivos contra el Banco derivados de sentencias desfavorables a la Entidad por el cobro de obligaciones hipotecarias a cargo de los deudores Salomón Cubillos y José Rosemberg Nuñez por valor de \$550 y \$1.000 respectivamente.

Dentro de los Procesos Laborales con provisiones más significativas se encuentran los siguientes.

- Doris Yaneth Melo Meza, se provisiona proceso teniendo en cuenta que sentencias de primera y segunda instancia fueron condenatorias al Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

No se casa sentencia por la Corte Suprema de Justicia, procediendo el Banco a dar cumplimiento a fallo de Juzgado de primera instancia, confirmado en segunda instancia. Valor de la provisión \$18. para pago costas proceso.

- Juan Carlos Caicedo Marín, se provisiona proceso teniendo en cuenta que hubo fallo de primera instancia condenatorio al Banco y el de segunda instancia fue absolutorio. Actualmente se encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, el valor de la contingencia es por \$251.

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra del Banco, es por \$269.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Dividendos y excedentes por pagar	22.998	28.544
Proveedores	27.507	13.554
Actividades deportivas, culturales y capacitación	2.288	1.025
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	4.693	5.671
Mantenimiento equipo e instalaciones	1.063	706
Procesamiento de datos	4.432	6.421
Retenciones y otras contribuciones laborales	16.050	15.579
Otros impuestos	6.540	6.043
Cheques de gerencia (1)	96.387	81.957
Cheques girados no cobrados	8.547	8.224
Impuesto a las ventas por pagar	3.608	3.608
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.842	3.513
Comisiones y honorarios	3.630	7.522
Contribución y afiliaciones	-	13.858
Prometientes compradores	6	800
Cuentas canceladas	5.462	7.575
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	23.904	15.385
Nación Ley 546 /1999	619	1.488
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes (2)	66.417	127.500
Redeban Multicolor S.A.	11.074	15.898
Tarjeta débito plus	14.353	12.205
Intereses originados en procesos de restructuración	6.033	5.296
Primas de seguros recaudadas	14.355	12.434
Recaudos Realizados	18.551	20.554
Otros	15.006	12.892
	<u>377.365</u>	<u>428.252</u>

(1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por el Banco, los cuales al cierre de cada período están pendientes de cobro por parte de los tenedores de los mismos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (2) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de otras redes a los clientes del Banco al cierre de cada período.

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre 2018 y 2017, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Capital suscrito y pagado	<u>22.473</u>	<u>22.473</u>

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. De acuerdo con NIC 32 se presenta en el pasivo el componente de las acciones preferenciales. Ver Nota 18.

Utilidades Retenidas Apropiadas

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Reservas

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Reserva legal	869.408	823.628
Reservas ocasionales:		
Para estabilidad del dividendo	79.952	79.952
Para donaciones	2.500	-
	<u>951.860</u>	<u>903.580</u>

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas por ocasionales por disposiciones fiscales, para estabilidad del dividendo y para absorber el impuesto a la riqueza fueron aprobadas por la Asamblea General de Accionistas.

Dividendos Decretados

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

	31 de diciembre de 2017 (1)	31 de diciembre de 2016 (2)
Utilidades no consolidadas periodo anterior	120.074	86.805
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$324,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 1 de abril de 2018 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2017).	\$430,20 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 11 de abril de 2017 (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	\$ 72.813	96.680

(1) Corresponde a la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 22 de marzo de 2018

(2) Corresponde a la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 30 de marzo de 2017

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo positivo de \$113.092.

Al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 se realizó la depuración de las diferencias netas positivas cuyo impacto fue de \$2.798 y \$1.018 neto de impuestos, respectivamente, el cual se registró en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores.

NOTA 23 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos

1. Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales el Banco otorga garantías o 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 están sujetas 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 o 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 es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	Nocional	Razonable	Nocional	Razonable
Garantías	85	-	5.075	47
Cupos de sobregiros	13.956	13.956	9.707	9.707
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.449.380	1.449.380	1.106.959	1.106.959
Otros	267.645	267.645	60.995	60.995
	1.731.066	1.730.980	1.182.736	1.177.708

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	<u>1.731.066</u>	<u>1.182.736</u>

b. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos Laborales	<u>1.322</u>	<u>2.048</u>
Procesos Ordinarios y Otros	<u>62.864</u>	<u>64.414</u>
	<u>64.186</u>	<u>66.462</u>

Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$1.322 y \$2.048, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos ordinarios y otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$62.864 y \$64.414, respectivamente.

NOTA 24 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras.

Es de anotar que el Banco como entidad matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos del Banco de la República en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia del Banco a los cortes antes mencionados así:

Al 31 de diciembre de 2018	10.53%
Al 31 de diciembre de 2017	12.36%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 25 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	43.863	40.522
Comisiones cajeros automáticos	16.826	17.351
Comisiones por convenios de recaudos	33.449	32.002
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	6.900	8.124
Comisiones por avances con tarjeta de crédito	8.688	8.235
Comisiones banca Móvil	6.902	5.252
Comisiones convenios de nómina	2.350	2.365
Comisiones por otros servicios bancarios	3.635	3.435
Comisiones Internet y Administración BBS	9.092	8.458
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	25.415	23.021
Servicio de la red de oficinas	16.346	15.313
Ventas de cheques	7.367	7.457
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	60.374	62.759
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	6.892	9.329
Honorarios por estudios de créditos	13.679	9.868
Cuotas de manejo crédito rotativos	3.612	1.968
Otras comisiones	6.886	2.084
	272.276	257.543
	Año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	59.883	60.061
Gastos bancarios	4.390	4.815
Servicio de la red de oficinas	2.237	2.076
Servicios de administración e intermediación	3.852	3.715
Servicios de procesamiento de información de operadores	13.311	13.660
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	27.173	18.886
Otros	4.184	3.556
	115.030	106.769

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros ingresos operacionales diversos		
Servicio de procesamiento de datos - PILA	18.591	25.139
Ajuste al valor razonable - Propiedades de inversión	-	1.216
Recuperación contingencias (Impuesto Diferido IFRS)	-	1.992
Operaciones en gestión de cobro	6.727	8.708
Utilidad en programa de redención de puntos	-	1.900
Recuperaciones Prov. de Procesos y otros	4.979	2.319
Extractos - Certificaciones - Recibos	1.720	1.530
Reintegro Claro S.A. (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	702	710
Cobros de licencias y arrendamiento de software	456	457
Otros ingresos diversos	887	1.135
	34.062	45.106

NOTA 26 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	Año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	55.492	43.237
Impuestos y tasas	33.572	31.022
Arrendamientos	64.242	54.380
Contribuciones afiliaciones y transferencias	21.563	18.037
Seguros	30.047	26.219
Matenimiento y reparaciones	23.246	25.219
Adecuación e instalación	3.488	3.507
Servicios Temporales	41.957	40.434
Servicios Públicos	22.074	22.018
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	19.786	21.256
Servicio de Aseo y Vigilancia	8.018	10.471
Procesamiento electrónico de datos	14.304	11.225
Transporte	11.572	9.421
Útiles y Papelería	8.470	9.596
Pérdida en cuentas de participación	20.703	22.017
Gastos de administración ATH	1.553	1.483
Pérdida en recuperación de cartera	6.191	4.928
Estudio de créditos y consultas en la centrales de riesgo	5.990	5.483
Pasan	392.268	359.953

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Año terminado en	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	392.268	359.953
Impresión y entrega de extractos	1.821	1.930
Gastos judiciales, notariales y de registro	2.154	2.290
Custodia, sistematización y consulta de archivos	3.020	3.019
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	1.987	2.046
Outsourcing call center (1)	12.967	8.814
Otros diversos	15.799	14.450
	430.016	392.502

(1) Este rubro a 31 de diciembre de 2017, se reveló como Ingresos y gastos por comisiones y honorarios.

NOTA 27 ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la dirección del Banco y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

- a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

El Banco está organizado en 2 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura del Banco y generan también ingresos y gastos.

- b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, y que al diferenciarse de esa manera facilitan la gestión y labor comercial de los diferentes negocios y servicios que ofrece la Entidad.

La información reportada para las bancas es revisada por las directivas del Banco periódicamente, para hacer seguimiento a su gestión y cumplimiento presupuestal.

- c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos:

La Dirección revisa la información financiera preparada para cada segmento del Banco, de acuerdo con las metodologías definidas que permiten hacer un seguimiento adecuado a la gestión de cada uno.

La Dirección evalúa el desempeño de cada segmento basado en las diferentes cifras del balance y del estado de resultados de cada segmento, y diferentes indicadores que complementan el análisis.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así:

BALANCE	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.249.069	2.249.069	-	-	1.518.909	1.518.909
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.796.791	8.352.963	204.248	11.354.002	3.133.080	6.997.439	157.691	10.288.210
Inversiones en compañías asociadas	-	-	6.131	6.131	-	-	4.907	4.907
Otros Activos	-	-	419.220	419.220	-	-	404.900	404.900
Total Activos	2.796.791	8.352.963	2.878.668	14.028.422	3.133.080	6.997.439	2.086.407	12.216.926
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.360.046	4.343.676	2.721.721	11.425.443	4.062.519	3.892.949	2.130.932	10.086.400
Otros Pasivos	-	-	1.105.571	1.105.571	-	-	724.940	724.940
Total Pasivos	4.360.046	4.343.676	3.827.292	12.531.014	4.062.519	3.892.949	2.855.872	10.811.340
Patrimonio	-	-	1.497.408	1.497.408	-	-	1.405.586	1.405.586

Resultados	Año terminado al 31 de diciembre de 2018				Año terminado al 31 de diciembre de 2017			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	298.188	1.019.191	64.339	1.381.718	356.296	878.397	76.033	1.310.725
Honorarios y comisiones	83.861	188.415	-	272.276	81.864	175.679	-	257.543
Otros ingresos operativos	-	-	46.867	46.867	-	-	54.339	54.339
Total ingresos	382.049	1.207.606	111.206	1.700.861	438.160	1.054.076	130.372	1.622.607
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	61.346	123.223	185.449	370.018	102.013	132.260	188.803	423.076
Depreciaciones y amortizaciones	11.250	267.997	-	279.247	21.913	259.037	-	280.950
Depreciaciones y amortizaciones	201	7.091	26.126	33.418	196	7.056	22.624	29.876
Comisiones y honorarios pagados	49.307	65.723	-	115.030	52.127	63.456	-	115.583
Gastos administrativos	24.853	251.719	392.149	668.721	19.850	198.898	378.272	597.020
Otros gastos operativos	-	-	4.282	4.282	-	-	2.013	2.013
Impuesto sobre la renta	-	-	69.984	69.984	-	-	54.015	54.015
Total gastos	146.957	715.753	677.990	1.540.700	196.099	660.707	645.726	1.502.533
Utilidad Neta	235.092	491.853	(566.785)	160.161	242.061	393.369	(515.354)	120.074

El Banco desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

De la cartera del Banco no se tiene clientes que superen el 10% del total de los ingresos de las actividades ordinarias del Banco.

NOTA 28 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente por contratos master entre entidades, colaterales y arreglos similares al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Activos					
Operaciones de repo y simultáneas	50.535	-	-	50.515	19
Total activos sujetos a compensación	50.535	-	-	50.515	19

Al 31 de diciembre de 2018					
Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Pasivos					
Operaciones de repo y simultáneas	415.857	-	-	422.515	(6.659)
Total pasivos sujetos a compensación	415.857	-	-	422.515	(6.659)

Al 31 de diciembre de 2017					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Activos					
Operaciones de repo y simultáneas	210.344	-	-	210.337	7
Total activos sujetos a compensación	210.344	-	-	210.337	7

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017						
Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto	
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)	
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Pasivos						
Operaciones de repo y simultáneas	34.323	-	34.323	-	34.323	-
Total pasivos sujetos a compensación	34.323	-	34.323	-	34.323	-

El Banco tiene contratos marco de compensación con Bancos corresponsales los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte.

En adición las normas legales colombianas permiten al Banco compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también el Banco tiene depósitos recibidos como colateral en sus operaciones en repos y simultáneas e instrumentos derivativos y a su vez entrada depósitos como garantías de sus mismas obligaciones pasivas.

NOTA 29: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen:

Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Banco.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para el Banco se clasifican en las siguientes categorías:

1. Personal clave de la Gerencia: se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta Directiva, Presidente y vicepresidentes del Banco y Grupo Aval, que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad. Igualmente se incluyen en esta categoría los familiares de los anteriormente descritos que pudieren ejercer influencia en ellos o ser influidos por ellos en sus relaciones con el Banco.
2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo: Se incluye en esta categoría a la controladora y a las entidades consolidadas por Grupo Aval.
3. Negocios conjuntos: Negocios en donde el Banco tiene participación.
4. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en la categoría 1.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. En esta categoría se incluyen las entidades en las que ejercen influencia significativa las personas naturales incluidas en la categoría 1.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con partes relacionadas, están incluidos a continuación, cuyos encabezados corresponden a las definiciones de las partes relacionadas descritas en las categorías anteriores, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Personas Naturales			Personas Jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	703	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	2.343	2.259	66.404	-	122.651	101.664
Cuentas por cobrar	9	13	726	-	834	461
Pasivos						
Depósitos	2.829	5.619	244.364	2.105	90.013	68.516
Cuentas por pagar	1	50	15.672	3.454	7.891	262

	Al 31 de diciembre 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
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

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con partes relacionadas, comprenden:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Año terminado al					
	Al 31 de diciembre 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	195	146	1.708	-	7.245	4.690
Gastos financieros	4	26	4.915	14	7	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	11.032	-	41.283	4.460
Gasto honorarios y comisiones	-	160	42.855	-	1.545	670
Otros ingresos operativos	-	-	1.281	-	327	47
Otros Gastos	-	278	16.998	20.627	2.731	440

	Año terminado al					
	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

b. Compensación al personal clave de la gerencia correspondiente a Presidente y Vicepresidentes del Banco:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Salarios	11.439	9.520
Beneficios a los empleados a corto plazo	26	386
	11.465	9.906

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 30: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene el Banco en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento a los diferentes perfiles de riesgo asociados a clientes,

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

productos, procesos y/o servicios, así como de velar por el cumplimiento de los límites de atribuciones establecidas para las operaciones de crédito y tesorería. Están informadas sobre los procesos, la estructura de los negocios y la naturaleza de las actividades, con el fin de que los mismos sean monitoreados y se les efectúe un tratamiento adecuado.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva define las políticas de gestión de riesgos, así como los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la institución.

El monitoreo y control de los Riesgos de Crédito, Operativo, de Mercado y de Liquidez están a cargo de la Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros, en tanto que el del Riesgo Legal corresponde a la Vicepresidencia Jurídica y el de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo a la Unidad de Cumplimiento.

Las decisiones de crédito son tomadas con base en el nivel de atribuciones aprobado por la Junta Directiva.

Reportes a la Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia del Banco están informadas mediante reportes claros y oportunos sobre las operaciones que se realizan en la Tesorería y en los diferentes productos activos y pasivos, los resultados de la Entidad y los riesgos asociados a la operación bancaria.

Diariamente se reúne el Comité IPT para evaluar y hacer seguimiento a las operaciones más importantes, tanto activas como pasivas y propone a la Junta Directiva actualizaciones de las políticas sobre los productos del Banco.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, el Banco cuenta con diferentes Comités de Riesgo, que son entes colegiados cuyas funciones principales son: monitorear, analizar y tomar las acciones oportunas que contribuyan a mitigar los riesgos propios que tiene la Entidad en su actividad bancaria, y así evitar posibles deterioros materiales en los resultados del Banco.

Infraestructura tecnológica

Para desarrollar adecuadamente su labor las diferentes Áreas de la Vicepresidencia de Riesgos, cuentan con una infraestructura tecnológica apropiada y flexible, que les permite desarrollar su labor de manera adecuada y oportuna.

Herramientas para medición de los riesgos

El Banco consciente que los riesgos propios de su actividad son cambiantes y cada vez más especializados, ha venido ajustando sus procedimientos, mecanismos y herramientas con el fin de lograr anticiparse a esos riesgos, mitigarlos y administrarlos adecuadamente.

Todas estas Herramientas, procedimientos y mecanismos son monitoreados y evaluados periódicamente por los diferentes Comités de Riesgo establecidos por el Banco, los cuales tienen la función, de acuerdo a cada tipo de riesgo, de evaluar, monitorear y analizar la evolución de cada uno de ellos y determinar los planes de acción a seguir.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estructura organizacional de riesgos

El Banco cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa adecuada que le permite desarrollar su labor y brindarle a los diferentes estamentos responsables de la administración de los riesgos los elementos técnicos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

Talento Humano

El área de Talento Humano cuenta con estándares definidos y actualizados en cuanto a niveles educativos y experiencia profesional, de acuerdo con los perfiles requeridos para los diferentes cargos en el Banco.

Las personas que hacen parte del área de riesgos poseen el conocimiento profesional y aptitud requerida para el desempeño de sus funciones de manera idónea. Aunado a esto, se les brinda entrenamiento y capacitación, tanto interna como externa, en temas de gestión de riesgos, de tal forma que exista actualización profesional, así mismo se interactúa con otras entidades y entes reguladores.

Verificación de operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos y herramientas de evaluación diseñados para la realización de transacciones y negociaciones, permiten garantizar que éstas se efectúan en las condiciones originalmente establecidas.

Entre los principales mecanismos que garantizan la segura operación del Banco se tiene la grabación de llamadas telefónicas, cámaras de seguridad ubicadas en puntos estratégicos, tanto en cajeros automáticos como en oficinas, procesos, políticas y control electrónico de acceso físico de personal a las dependencias, planes de contingencia técnicos y operativos, controles de acceso mediante contraseña única a los sistemas y procedimientos diseñados específicamente para el cierre de operaciones que tienen en cuenta control dual y/o dobles confirmaciones que permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las mismas.

Tanto en el Manual de procedimientos como en el Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

Auditoría

La Auditoría Interna tiene como función principal evaluar la efectividad del sistema de control interno de la Entidad a través de la revisión periódica y sistemática de las operaciones de los procesos que resulten relevantes, así como el análisis y verificación del cumplimiento de las políticas y procedimientos, generando recomendaciones de mejora y seguimiento sobre los compromisos adquiridos por la Administración.

El Sistema de Control Interno establecido en el Banco permite a la Auditoría Interna informarse de las operaciones realizadas, efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos.

La Auditoría Interna asignó el recurso humano para evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos de la organización.

La Certificación CO-SC 4904-1 emitida por el Instituto de Normas Técnicas - Icontec al Banco Comercial AV Villas - Contraloría General, acredita que el Sistema de Gestión de la Calidad para la "prestación de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2015.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna, validan que las actividades, transacciones y operaciones del Banco se realicen nota 13 dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

NOTA 31: CONTROLES DE LEY

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 32: HECHOS POSTERIORES

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 diciembre de 2018 y 2017 ascendían a \$61,464 millones y \$61,464 millones respectivamente, que representan 0.44% y 0.50% del total de los activos en cada corte.

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.

El día 10 de enero de 2019 se recibió de la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. \$21.414, los cuales fueron abonados al capital de la obligación vigente.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
A Toda Hora S.A. - ATH:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018 de A Toda Hora S.A.- ATH, la cual comprende:

- el estado de situación financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018;
- el estado de resultado integral intermedio condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujo de efectivo intermedio condensado por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

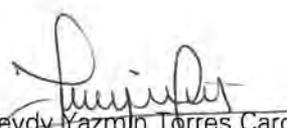
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



Leydy Yazmin Torres Caro
Revisor Fiscal de A Toda Hora S.A. - ATH
T.P. 176890 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

25 de abril de 2018

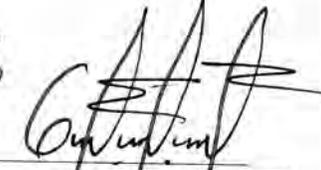


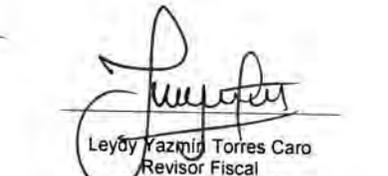
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre	
		2018	2017
ACTIVOS			
Efectivo	7	\$ 636.366	1.815.357
Inversiones	8	8.247.766	6.748.667
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	360.859	206.423
Equipo de uso propio, neto	10	3.768	-
Activos intangibles	11	723.061	-
Activo por impuesto de renta			
Corriente	12	287.096	240.368
Diferido, neto	12	2.727	306.009
Total Activos		\$ 10.261.643	9.316.824
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	13	\$ 260.424	429.209
Beneficios a empleados	14	203.960	213.917
Otros pasivos	15	338.066	398.371
Total Pasivos		\$ 802.450	1.041.497
Patrimonio de los Accionistas			
Total Patrimonio de los Accionistas	16	9.549.193	8.275.327
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		\$ 10.261.643	9.316.824

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Igo Delgado
 Contador Público
 T.P. 137819 - T


 Leydy Yazmín Torres Caro
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 176890 - T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Veáse mi informe del 23 de enero de 2019)



A TODA HORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Reservas			Utilidades			Adopción por primera vez	Total Patrimonio
	Capital suscrito y colocado	Prima en acciones	Legal	Ocasional	Utilidades Acumuladas	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 1 de enero de 2017	333.330	310.418	553.240	5.960.779	122.154	306.203	12.354	7.598.478
Apropiación de reservas	-	-	-	428.357	(428.357)	-	-	-
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(14.930)	-	-	-	(14.930)
Apropiación utilidades	-	-	-	-	306.203	(306.203)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	691.779	-	691.779
Saldo al 31 de diciembre de 2017	333.330	310.418	553.240	6.374.206	-	691.779	12.354	8.275.327
Saldo al 1 de enero de 2018	333.330	310.418	553.240	6.374.206	-	691.779	12.354	8.275.327
Apropiación de reservas	-	-	-	691.779	(691.779)	-	-	-
Apropiación utilidades	-	-	-	-	691.779	(691.779)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1.183.866	-	1.183.866
Saldo al 31 de diciembre de 2018	333.330	310.418	553.240	7.065.985	-	1.183.866	12.354	9.459.193

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Diaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Izo Delgado
 Contador Público
 T.P. - 137619 - Y


 Leydi Yazmyln Torres Caro
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 176990 - T

Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 23 de enero de 2019)

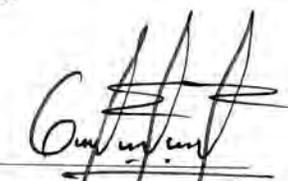


A TODA HORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Por el año terminado	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		\$ 1.183.866	691.779
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Valoración inversiones	17	310.519	339.785
Impuesto a las ganancias	12	692.706	428.963
Depreciación de equipo de uso propio	18	32	20.993
Amortización de intangibles	18	20.659	-
Cambios en activos y pasivos			
Inversiones		(1.809.619)	(6.888.444)
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	(154.436)	(79.172)
Equipo de uso propio	10	(3.800)	-
Activos intangibles	11	317.650	-
Activo por impuesto diferido	12	303.282	(115.879)
Activo por impuesto de renta	12	(739.831)	(32.583)
Cuentas por pagar	13	(168.785)	339.874
Beneficios a empleados	14	(9.957)	(13.854)
Otros pasivos	15	(60.304)	213.552
Impuesto a la riqueza		-	(14.930)
Impuesto a las ganancias pagado		396	-
Efectivo neto usado por las actividades de operación		\$ (117.620)	(5.109.916)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición intangibles	11	(1.061.370)	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		\$ (1.061.370)	-
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		(1.178.990)	(5.109.916)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		1.815.357	6.925.273
Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre		\$ 636.366	1.815.357

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena, c/o Delegado
 Contador Público
 TP- 13/619 - T


 Leydy Yasmín Torres Caro
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 176890 -T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Vease mi informe del 23 de enero de 2019)



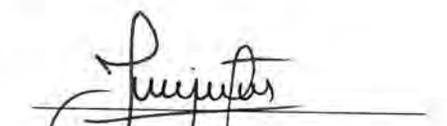
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Por el año terminado	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por actividades ordinarias	17	\$ 11.733.779	10.751.405
Ingresos por rendimientos financieros	17	310.519	339.785
Gastos por servicios	18	(10.167.726)	(9.970.448)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1.876.572	1.120.742
Gasto por impuesto a las ganancias, neto	12	(692.706)	(428.963)
Utilidad neta del ejercicio		1.183.866	691.779
Otro resultado integral		-	-
Utilidad y total de otro resultado integral		\$ 1.183.866	691.779

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


 Gisell Lorena Ido Delgado
 Contador Público
 TP- 137619 - T


 Leydy Yazmín Torres Caro
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 176890 -T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Veáse mi informe del 23 de enero de 2019)

A TODA HORA ATH S.A.

Al 31 de diciembre 2018

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

1. Entidad que reporta

A Toda Hora S.A. en adelante (ATH o la Compañía) es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la carrera 11 No. 87-51 piso 8, que se constituyó mediante Escritura Pública número 4069 del 29 de agosto de 1991 de la Notaría Catorce (14) de Bogotá D.C, con vigencia hasta el 29 de agosto de 2041. Mediante Resolución número 1735 del 4 de noviembre de 2005, la Superintendencia Financiera de Colombia, renovó el permiso de funcionamiento como compañía Administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.

ATH tiene por objeto social la administración de sistemas de medios de pago de bajo valor de conformidad con lo establecido por el artículo 2.17.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y se encuentra organizada como una sociedad de servicios técnicos y administrativos de conformidad con lo establecido por el artículo 110 numeral 2 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y demás normas complementarias. Adicionalmente y en conexidad con lo anterior, la sociedad también tendrá por objeto lo siguiente: La programación de computadores, la organización, conexión y administración de redes de cajeros automáticos (Canales Electrónicos – Internet, Banca Móvil y otros Canales) para la realización de transacciones u operaciones incluyendo la gestión del efectivo; procesamiento y manejo de datos en equipos propios o ajenos para el funcionamiento y soporte de procesos de BPO (Business Process Outsourcing), la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e informes en general; así como las comunicaciones y transferencia electrónica de datos.

ATH tiene situación de control ejercida por el Banco Comercial AV Villas S.A., quien a su vez es filial del Grupo Aval Acciones y Valores registrante SEC.

Todos los activos de ATH se encuentran localizados en el territorio colombiano.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las 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); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

La Compañía aplica a los estados financieros individuales la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Estos estados financieros individuales fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

b. Base de medición

Los estados financieros Individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones en títulos participativos los cuales son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c. Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la Compañía es la prestación de servicios técnicos o administrativos necesarios para el giro ordinario de los negocios de las instituciones financieras como son: Banco Comercial AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A.

Los servicios son financiados con aportes de los Bancos en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de ATH considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad mas cercana.

d. Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de los cambios mencionados a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 9 (ver nota 5) y la NIIF 15 (ver nota 5) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no ha sido re-expresada.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado de los estados financieros que se presentan bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

a. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del Estado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el Estado de Resultados.

La Tasa Representativa del Mercado al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$3.249,75 y \$2.984,00, por 1 dólar estadounidense, respectivamente.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

b. Efectivo

El efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen dinero en caja y bancos.

c. Instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable. Si no se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados se le suman los costos de transacción que sean directamente atribuible a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

d. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, corresponde a:

- **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. 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.

e. Cuentas por cobrar

Las transacciones de los servicios se realizan en condiciones normales, las cuentas por cobrar se miden por el valor nominal de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar son catalogadas como un activo financiero y corresponden principalmente a comisiones recibidas de sus clientes por los servicios prestados como Operador de Información. ATH definió que las cuentas por cobrar son catalogadas como activos corrientes y por lo tanto no incurren en deterioro, por lo tanto su vencimiento no superan los 30 días. Para todas las cuentas por cobrar la Compañía no realiza la determinación de intereses y su intención no es de negociar

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

estas cuentas por cobrar, por el contrario espera recibir dichos pagos con el valor inicialmente reconocido. Su reconocimiento inicial y posterior se realiza por su valor nominal que se considera como el valor razonable.

f. Equipo de uso propio

Los elementos de equipo de uso propio son medidos inicialmente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto. Las mejoras en propiedades arrendadas se reconocen como propiedad y equipo, puesto que se tiene el control sobre las mejoras realizadas y generan beneficios futuros

Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultado a medida que se incurren, excepto cuando incrementan la vida útil, o la capacidad y eficiencia productiva de los elementos de propiedades y equipos, caso en el cual podrían capitalizarse.

▪ **Depreciación**

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre el costo de los activos y de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. El criterio de la Compañía para determinar la vida útil de estos activos es por el tiempo en el que se espera recibir el beneficio de cada uno de los activos.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia de la Compañía son las siguientes:

Grupo de Activos	Vida Útil (años)
Equipo de cómputo y telecomunicaciones especializado operaciones	5
Equipo de cómputo administrativo	3
Equipo de telecomunicaciones administrativo	5
Muebles y Enseres	10

Un elemento de las propiedades y equipo o cualquiera de sus partes significativas inicialmente reconocida se da de baja cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación.

El resultado procedente de la enajenación del activo (calculado como la diferencia entre los beneficios netos procedentes de su enajenación y el valor en libros del activo) se registra en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

En cada cierre de ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos de propiedad y equipo.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

g. Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene ATH, corresponden principalmente a programas de computo y licencias de software. Se miden por el método del costo de adquisición en el cual los activos se registran por su costo menos la amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles es reconocida como gasto con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Dichos activos son amortizados durante su vida útil de 3 años de acuerdo a la política.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

h. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses, comprende las obligaciones contraídas por la Compañía a favor de terceros por conceptos diferentes a compañías vinculadas, contratistas, órdenes de compra por utilizar, costos y gastos por pagar, deudas con accionistas o socios, dividendos o participaciones por pagar, retención en la fuente, retenciones y aportes de nómina, cuotas por devolver y acreedores varios.

i. Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Estos beneficios no requieren de hipótesis actuariales para medir las obligaciones o los costos correspondientes y, por lo tanto, no hay lugar a ganancias o pérdidas actuariales.

• **Beneficios de corto plazo**

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

• **Beneficios post empleo**

La Compañía no presenta beneficios post empleo ya que todos los empleados están contratados bajo el régimen la Ley 50 de 1990.

• **Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados**

Corresponden a pagos que tienen que realizar ATH procedentes de una decisión unilateral de ATH de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de ATH de beneficios

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido.

Los beneficios por terminación del contrato son reconocidos como un pasivo con cargo a resultados cuando ATH comunica al empleado formalmente su decisión de cancelar el contrato.

j. Provisiones

Una provisión se reconoce sí: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero

k. Impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente para el año 2018 y el efecto del impuesto sobre la renta diferido para los años 2018 y 2017 los cuales son reconocidos en el Estado de Resultados .

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros, de la siguiente forma:

- Al finalizar cada año se aplica al pasivo estimado pertinente, el valor del anticipo de renta efectivamente pagado durante el periodo, así como las retenciones en la fuente que le practicaron a ATH. Si el impuesto neto de renta resulta ser inferior al anticipo efectivamente pagado más la retención en la fuente que fue practicada, los sobrantes por dichos conceptos se registran en el activo como Sobrante de Anticipos y Retenciones; de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados Financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

I. Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado.

ATH reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de ATH. Los principales ingresos corresponden a: Ingresos por rendimientos, ingresos por comisiones y honorarios y recuperaciones.

m. Gastos

Los gastos representan las erogaciones, y cargos financieros y operativos en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad.

Los gastos de operaciones ordinarias se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados. Se entiende causado un gasto cuando nace la obligación de pagarlo aunque no se haya hecho efectivo el pago.

Los gastos de operaciones no ordinarias son aquellos ocasionados por circunstancias extraordinarias o ajenas al giro normal de los negocios de la entidad, se registran con cargo a los resultados del periodo en que se causan.

4. Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o el valor pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado que represente el mayor beneficio. La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos de Inversión Colectivas Abiertas		X	

La Compañía clasifica los activos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos, se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos medidos a valor razonable dentro del nivel 2 de jerarquía:

Tipo	Enfoque de valuación	Método para la determinación del valor del día del fondo
Fondos de inversión colectiva abiertos	<p>La valoración de los fondos de inversión colectiva está determinada por la Superintendencia Financiera en la parte 3 del Decreto 2555 del 2010. El valor del fondo se expresa en unidades, Las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido.</p> <p>Los aportes, retiros, redenciones y anulaciones se expresan en unidades y tal conversión se efectúa al valor de la unidad calculado para el día t. Tales movimientos deben registrarse en unidades con una precisión de seis (6) decimales. La cantidad de unidades que representan cada aporte, se le debe informar a los inversionistas el día hábil inmediatamente siguiente al de la adhesión (afiliación o suscripción), una vez se determine el valor de la unidad vigente para el día de operaciones.</p>	<p>Pre cierre del fondo de inversión colectiva del día t. Teniendo en cuenta el valor del fondo de inversión colectiva al cierre de operaciones del día t-1 (VFCt-1) se calcula el valor de la remuneración que cobra el administrador (para efectos del presente capítulo, se entiende como administrador del fondo de inversión colectiva las sociedades autorizadas).</p>

5. Normas Internacionales no aplicables en Colombia

- **Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de ATH; no obstante, en la sección de esta nota, se detallan los impactos esperados de la NIIF 16 - Arrendamientos:

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- **Impacto de la adopción de nuevas normas**

La Compañía evaluó la implementación de la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no presenta impactos significativos en la implementación razón por la cual no ha sido re-expresada.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, que reemplaza la NIC 39 – “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero no es obligatoria la re-expresión de la información comparativa.

Una vez evaluado los instrumentos financieros la Compañía registra deudores comerciales los cuales se deterioran en función del incumplimiento de los acuerdos contractuales. Debido a la concentración de la cartera en pocos clientes y un historial de pagos de la misma no se generaron impactos en el registro del deterioro de la cartera.

b) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio. La Compañía evaluó de manera categorizada los contratos de prestación de servicios, analizando los requisitos que establece la norma citada. El análisis está basado en la determinación de la transferencia en el control de la prestación del servicio. Considerando las operaciones y transacciones que ejecuta la Compañía, se evidenció que el reconocimiento de los ingresos cumple con los criterios establecidos en la NIIF 15, sin generar ningún impacto significativo con su aplicación.

De acuerdo con lo anteriormente mencionado, con la aplicación de la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de aplicación inicial (es decir el 1 de enero de 2018), en consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. La NIIF 15, no tuvo un impacto significativo en las políticas contables de la Entidad.

La Compañía completó su análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. La evaluación incluyó entre otros, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos con clientes y sus principales características.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- Identificación de las obligaciones de desempeño en los contratos mencionados.
- Determinación de los precios de las transacciones y los efectos causados por las consideraciones variables
- Asignación de los montos de las transacciones a cada obligación de desempeño.
- Análisis de lo apropiado del momento en el cual el ingreso debe ser reconocido por la Compañía bien sea en un punto en el tiempo o durante el tiempo.
- Análisis de los impactos que la adopción de NIIF 15 originó en las políticas contables, en los procesos y en el control interno.

c) NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

No se espera que exista un impacto significativo para los arrendamientos financieros de ATH.

a. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

ATH para la determinación de la aplicación de la NIIF 16, puede escoger las siguientes opciones:

- aplicar la definición de arrendamiento de la norma a todos sus contratos; o
- aplicar la solución práctica y no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento.

ATH planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las NIC 17.

b. Transición

Como arrendatario, ATH puede aplicar la NIIF 16 usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado con soluciones prácticas opcionales.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El arrendatario aplica la elección de manera consistente a todos sus arrendamientos.

La Compañía aplicará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin re-expresar la información comparativa.

Como arrendador, no se requiere que ATH realice ajustes por los arrendamientos en que es arrendador excepto cuando existe un arrendador intermedio en un subarrendamiento.

6. Administración de Gestión de Riesgo

Gobierno Corporativo

ATH tiene establecido un Código de Buen Gobierno que define lo relativo a la identificación, documentación y supervisión de las políticas de control de la Compañía, los objetivos, mecanismos y responsabilidades de los distintos órganos administrativos, así como los reportes de control que deben ser de conocimiento de la Junta Directiva y del Comité de Auditoría, que opera por delegación de la misma Junta. Igualmente, establece las responsabilidades sobre la administración, supervisión y control de los riesgos en la ejecución de los distintos procesos, sujetos a los límites de exposición definidos por la Junta Directiva.

La Junta Directiva aprueba cualquier modificación que se requiera sobre el Código de Buen Gobierno y vela por el cumplimiento del mismo, exigiendo a la Alta Dirección su acatamiento y la permeabilización de sus conceptos a todos los niveles de la entidad.

En ATH todos los nuevos colaboradores reciben una inducción sobre su Gobierno Corporativo, lo cual facilita el acatamiento normativo del mismo. Dicho Código integra la aplicación de la normatividad legal reglamentaria, así como las políticas internas y mejores prácticas.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene ATH en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento al perfil de riesgo asociado a los productos, procesos y servicios que presta ATH, así como adoptar las medidas necesarias para hacer frente a los nuevos riesgos identificados, establecer la estructura organizacional requerida para su administración y evaluar permanentemente la metodología de administración del riesgo, para sugerir mejoras y ajustes en concordancia con la dinámica del negocio.

Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia conocen los procesos, la estructura de negocios y naturaleza de las actividades desarrolladas en ATH.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Metodología para Medición de Riesgos

Para identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes tipos de riesgo, ATH cuenta con modelos, sistemas de información y medición que permiten calificar, cuantificar y administrar los riesgos del negocio, de acuerdo con las normas vigentes

Estructura Organizacional

Los sistemas de administración de riesgos se encuentran soportados por una estructura organizacional, con roles y responsabilidades claramente definidos, documentados, divulgados y comprendidos al interior de ATH. Se cuenta con una Unidad de Riesgos adscrita a la Dirección de Riesgos y Seguridad de la Información.

Riesgo Operativo

ATH cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este sistema es administrado por la Gerencia de Ciberseguridad y Riesgos, su implementación ha fortalecido el entendimiento de los riesgos a los que están expuestos la entidad (operativo, fraude, indisponibilidad de los servicios, seguridad de la información, cumplimiento) y las medidas de mitigación por medio de controles logrando así reducir errores e identificando oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

De acuerdo con lo anterior, la gestión de riesgos de ATH se enfocó en el entendimiento y control de los riesgos en procesos, implementado planes de acción para reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento, adicionalmente en realizar campañas de capacitación para el reporte oportuno y completo de los eventos de riesgo a través del aplicativo.

Para 2018 como resultado del plan de trabajo, se logró un aumento del 47% en el reporte de eventos con respecto al año anterior, creando un ambiente de reporte robusto y que permite tener una base de eventos más amplia para poder definir acciones y controles eficientes para la mitigación de riesgos de ATH.

Durante el año se presentaron 1.898 eventos de riesgo en cuentas en participación, distribuidos de la siguiente manera:

Tipo	Eventos 2018		Eventos 2017		Variación
	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje	
A - Genera pérdidas y afecta el estado de resultados	1.392	73%	789	79%	43%
B - Genera pérdidas y no afecta el estado de resultados	494	26%	201	20%	59%
C - No genera pérdidas	12	1%	13	1%	-8%
Total	1.898	100%	1.003	100%	47%

Los 1.392 eventos tipo A en cuentas en participación están distribuidos de la siguiente manera:

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Descripción	2018	2017	Variación
	Valor	Valor	
	(\$ miles)	(\$ miles)	
Otros Gastos - Riesgo Operativo	413.338	337.326	23%
Multas y sanciones	18.234	12.235	49%
Subtotal Riesgos	431.572	349.561	23%
Recuperaciones	-160	-14.300	-99%
Total	431.412	335.261	29%

Riesgo de liquidez

ATH mantiene niveles de liquidez, acordes con el flujo de caja que le permite garantizar el cumplimiento de las obligaciones con los empleados y proveedores.

El flujo de caja de ATH ha presentado un comportamiento positivo mostrando un saldo positivo acumulado durante los últimos años, con lo cual no se han tenido que liquidar activos del portafolio negociable o realizar operaciones de liquidez pasivas para atender las obligaciones generadas por la operación de la misma.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera se detalla:

	2018	2017
Efectivo	\$ 636.366	1.815.357
Inversiones (1)	8.247.766	6.748.667
Cuentas por cobrar (2)	360.859	206.423
	\$ 9.244.991	8.770.447

(1) Las inversiones en títulos participativos en los fondos de inversión colectiva poseen calificaciones riesgo crediticio "AAA" y "F AAA / 2", para las inversiones que posee al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo lo adeuda Banco Comercial AV Villas evidenciando que no existen cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 30 días.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio y tasas de interés que afecten el valor de los instrumentos financieros registrados por la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

7. Efectivo

A continuación se detalla el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo:

	2018	2017
Banco Popular	\$ 323.243	1.516.199
Banco Comercial AV Villas	42.565	294.451
Banco de Occidente	270.558	4.707
	\$ 636.366	1.815.357

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre el saldo del efectivo y se determinó que no se requiere constituir deterioro del mismo. Las operaciones se realizan en moneda local y no se presentan partidas conciliatorias pendientes por depurar.

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en su revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de 'AAA' y de deuda de corto plazo de 'BRC 1+' del Banco Popular, Banco Comercial AV Villas y Banco de Occidente, para las cuentas de ahorros y cuentas corrientes que posee ATH al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

8. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

Inversiones en títulos participativos – negociables, con cambios en el resultado.	2018	2017
Fondo de Inversión Colectiva – Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.) (1)	\$ 8.247.497	6.748.408
Fondo de Inversión Colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular)	269	259
	\$ 8.247.766	6.748.667

(1) La variación corresponde al aumento en la inversión en el fondo de inversión colectiva mantenido en la Fiduciaria de Occidente, por valor de \$1.499.089.

No existen restricciones sobre los saldos de los títulos participativos al 31 de diciembre de 2018.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

9. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2018	2017
Cuentas por cobrar (1)	\$ 324.264	206.405
Otras cuentas por cobrar (2)	36.595	18
	\$ 360.859	206.423

(1) A continuación un resumen del saldo de las cuentas por cobrar:

	2018	2017
Banco Comercial AV Villas (a)	\$ 109.717	206.405
Banco Popular (b)	24.002	-
Banco de Bogotá (c)	190.545	-
	\$ 324.264	206.405

Las cuentas por cobrar no generan intereses, el término para su recaudo es generalmente 30 días. La Compañía registra deterioro cuando existan indicios de posibles deterioros por impago de los deudores. Evaluado este aspecto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha registrado deterioro.

(2) El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar:

	2018	2017
Cuentas por cobrar a empleados	\$ 6.636	18
Saldo a favor IVA descontable	24.319	-
Incapacidades	5.640	-
	\$ 36.595	18

10. Equipos de uso propio, neto

El siguiente es el detalle de los equipos de uso propio, neto:

	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Muebles y enseres	\$ 173.377	(173.377)	-
Equipo de computo y telecomunicación	504.452	(504.452)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 677.829	(677.829)	-
Muebles y enseres	\$ 173.125	(169.357)	3.768
Equipo de computo y telecomunicación	445.292	(445.292)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 618.417	(614.649)	3.768

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El discriminado por costo y depreciación acumulada de cada rubro es el siguiente:

	Muebles y enseres	Equipos de computación y telecomunicación	Equipo de uso propio
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 184.643	849.055	1.033.698
Retiros	(11.266)	(344.603)	(355.869)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 173.377	504.452	677.829
Adiciones	3.800	-	3.800
Retiros	(4.052)	(59.160)	(63.212)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ 173.125	445.292	618.417
<u>Concepto</u>	Muebles y enseres	Equipos de computación y telecomunicación	Equipo de uso propio
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (177.327)	(835.378)	(1.012.705)
Depreciación del año con cargo a resultados	(7.316)	(13.677)	(20.993)
Retiros	11.266	344.603	355.869
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (173.377)	(504.452)	(677.829)
Depreciación del año con cargo a resultados	(32)	-	(32)
Retiros	4.052	59.160	63.212
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ (169.357)	(445.292)	(614.649)
Total al 31 de diciembre, 2018	\$ 3.768	-	3.768

Al 31 de diciembre del año 2018 no existen restricciones sobre las propiedades planta y equipo, y se encontraban debidamente amparadas con pólizas de activo todo riesgo.

11. Activos intangibles

Para el desarrollo de su actividad, ATH requiere de software especializado y por este motivo se realizan inversiones en licencias de uso. A continuación se muestra el movimiento de los activos intangibles:

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Costo:	Importe en libros
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8.637
Amortización con cargo a resultados	(8.637)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-
Adiciones	1.061.370
Amortización acumulada	(317.650)
Amortización con cargo a resultados	(20.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 723.061

12. Activo por impuesto de renta

a. Componentes del activo por impuesto corriente:

Activo por impuesto de renta corriente	2018	2017
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ (359.758)	(503.915)
Sobretasa por impuesto sobre la renta	(29.666)	(40.926)
Ajuste periodo anterior	(148.984)	-
Anticipo de retenciones en la fuente a título de renta y autorretenciones de renta	825.504	565.634
Saldo a favor impuesto de renta y complementarios	-	219.575
	\$ 287.096	240.368

b. Componentes del gasto por impuesto sobre la renta:

	2018	2017
Impuesto de renta corriente	\$ 359.758	503.915
Sobretasa de impuesto sobre la renta	29.666	40.926
Gasto de impuestos corrientes	\$ 389.424	544.841
Impuesto diferido	303.282	(115.878)
Gasto por impuestos a las ganancias, neto	\$ 692.706	428.963

c. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva.

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria. En Colombia las disposiciones fiscales vigentes aplicables a ATH son las siguientes:

- I. La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2018 y 2017 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%,

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

respectivamente).

- II. La Ley 1819 de 2016 creó una sobretasa adicional sobre el impuesto sobre la renta del 6%, para el año 2017 y del 4% para el año 2018; aplicable cuando la base gravable de impuestos sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.
- III. En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- IV. Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de ATH calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 1.876.572	1.120.742
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	694.330	448.297
Gravamen a los movimientos financieros	5.070	4.264
Multas y sanciones	702	-
Otros gastos no deducibles	-	2.176
Efecto diferencia de tasa y otros conceptos menores	(7.397)	(25.774)
	\$ 692.706	428.963
Tasa efectiva	37%	38%

d. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferido calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El siguiente es el movimiento del impuesto sobre la renta diferido:

31 de diciembre de 2018			
	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos			
Provisiones no deducibles	\$ 138.964	(138.964)	-
Créditos fiscales	167.045	(167.045)	-
Impuesto de Industria y Comercio	-	2.727	2.727
Subtotal	306.009	(303.282)	2.727
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación de propiedades y equipo	-	-	-
Subtotal	-	-	-
Impuesto diferido neto activo	\$ 306.009	(303.282)	2.727
31 de diciembre de 2017			
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos			
Provisiones no deducibles	\$ 6.500	132.464	138.964
Créditos fiscales	180.099	(13.054)	167.045
Impuesto de Industria y Comercio	7.628	(7.628)	-
Subtotal	194.227	111.782	306.009
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación de propiedades y equipo	(4.097)	4.097	-
Subtotal	(4.097)	4.097	-
Impuesto diferido neto activo	\$ 190.130	115.879	306.009

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros.

e. Incertidumbres fiscales:

La declaración del Impuesto sobre la renta del año gravable 2018 y 2017 se encuentra abierta para presentación en 2019 y revisión fiscal de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la ATH.

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	\$ 174.943	375.579
Retenciones y aportes de nómina	28.926	6.576
Nómina	-	7.736
Contribuciones y afiliaciones	45.524	39.318
Convenios	11.031	-
	<u>\$ 260.424</u>	<u>429.209</u>

Los plazos de pago a proveedores se encuentran en promedio a 30 días.

14. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cesantías	\$ 96.070	93.385
Intereses a las cesantías	11.509	10.926
Vacaciones	96.381	109.606
	<u>\$ 203.960</u>	<u>213.917</u>

15. Otros pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar (1)	\$ 21.695	177.047
Impuesto de Industria y Comercio	-	41.143
Otros pasivos (2)	316.371	180.181
	<u>\$ 338.066</u>	<u>398.371</u>

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- (1) La disminución de este rubro por \$155.352 obedece a la compensación del IVA generado y el IVA descontable a 31 de diciembre de 2018 arrojando saldo a favor y así siendo trasladado al activo.
- (2) El rubro de otros pasivos a 31 de diciembre de 2018 corresponde a la cuenta corriente comercial entre ATH y las entidades financieras del Grupo Aval por concepto de cobro en el pago de facturas de venta por servicios prestados a los clientes depositados en sus cuentas bancarias.

Esta cuenta no presenta una antigüedad superior a 30 días, ya que al cierre del mes se efectúa el respectivo cruce con la cuenta del activo, y se clasifica el saldo de acuerdo con la naturaleza del resultado.

16. Patrimonio de los accionistas

A continuación se presenta un detalle:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital suscrito y pagado	\$ 333.330	333.330
Prima en colocación de acciones	310.418	310.418
Reserva legal (1)	553.240	553.240
Reserva ocasional (2)	7.065.985	6.374.206
Utilidad neta del ejercicio	1.183.866	691.779
Adopción por primera vez	12.354	12.354
	<u>\$ 9.459.193</u>	<u>8.275.327</u>

(1) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones legales, ATH debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos, al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite, mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

(2) Reservas ocasionales

El saldo de las reservas ocasionales corresponde a las apropiaciones de las utilidades, hechas por voluntad de la Asamblea General de Accionistas, para destinarse a futuras inversiones.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Gestión del capital

Los objetivos de ATH en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a la Entidad y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a ATH generar valor a sus accionistas.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, la reserva legal por apropiación de utilidades, las reservas ocasionales y una parte de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso aprobado por la asamblea de accionistas de apropiar como reserva legal sobre las utilidades del ejercicio. Mensualmente se realiza una gestión enfocada a mantener una adecuada estructura de patrimonio, orientada hacia la generación de valor para los accionistas. Para esto ATH realiza seguimiento mensual a indicadores de gestión estratégicos tales como la rentabilidad del capital (ROE), la rentabilidad del activo (ROA), la eficiencia, el margen neto de intereses, la calidad de la cartera.

17. Ingresos de servicios

A continuación se presenta un detalle:

	2018	2017
Comisiones y honorarios (1)	\$ 11.063.297	10.158.854
Otros ingresos (2)	670.482	592.551
	\$ 11.733.779	10.751.405

(1) Este rubro está representado por los siguientes conceptos:

- **USM:** Servicios por el manejo de aplicaciones de la cartera corporativa de los Bancos Aval.
- **Valor agregado:** Servicio de transferencia electrónica de datos realizado con los Bancos Aval, para soportar las transacciones realizadas en los canales electrónicos.
- **Utilidad administrativa:** Ingresos percibidos por ATH S.A. como gestor del Negocio Conjunto que se tiene con los Bancos Aval y que corresponde al 5 por mil de la utilidad neta.

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

	2018	2017
USM	\$ 3.007.538	3.198.633
Valor Agregado	8.050.367	6.943.421
Utilidad administración de las operaciones	5.392	16.800
	\$ 11.063.297	10.158.854

El aumento de este rubro a 31 de diciembre de 2018 con respecto a 2017 se debe al alza en las transacciones de SMS manejadas por Elibom.

(2) Corresponde principalmente al ingreso de reembolsos de los gastos overhead por \$662.756, relacionado con las comisiones de servicios.

A TODA HORA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por rendimientos financieros de depósitos en cuentas de ahorro y fondos de inversión colectiva:

	2018	2017
Banco Comercial AV Villas	\$ 3.763	6.483
Banco de Occidente	-	56.191
Banco Popular	18.513	19.488
Fiduciaria Popular	10	13
Fiduciaria de Occidente	288.233	257.610
	\$ 310.519	339.785

18. Gastos de servicios

El siguiente es el detalle de los costos de servicios:

	2018	2017
Beneficios a empleados (1)	\$ 2.997.291	3.058.159
Honorarios	245.931	255.591
Impuestos y tasas	161.166	142.258
Arrendamientos (2)	1.343.300	75.205
Contribuciones y afiliaciones	194.353	163.188
Mantenimiento y reparaciones	142.171	4.830
Multas y sanciones	1.896	-
Depreciación equipo de uso	32	20.993
Amortización de activos intangibles	20.659	-
Gastos operacionales diversos (3)	5.060.927	6.250.224
	\$ 10.167.726	9.970.448

(1) El siguiente es un detalle de los beneficios a empleados:

	2018	2017
Salario integral	\$ 987.973	1.036.440
Sueldos	1.162.616	1.175.404
Cesantías	105.624	107.153
Intereses sobre cesantías	12.132	12.153
Prima legal	104.798	106.024
Vacaciones	130.801	128.950
Aportes caja compensación, ICBF y SENA	123.384	125.672
Otros aportes	367.574	327.772
Auxilios al personal	2.389	38.591
	\$ 2.997.291	3.058.159

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

(2) El aumento del gasto por arrendamientos corresponde a la prestación de alquiler de servicios de telecomunicaciones e infraestructura de Telefónica S.A. y Telmex S.A.

(3) El siguiente es el detalle de los gastos operacionales diversos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aseo y vigilancia	\$ 36.316	8.462
Acueducto y alcantarillado	123	56
Energía eléctrica	5.493	2.587
Telefónico	43.561	22.559
Servicio telefónico valor agregado (a)	4.927.723	6.175.980
Administración edificios	22.438	8.792
Otros gastos bancarios - diferencia en cambio alimentación eventual empleados	25.273	31.788
	<u>\$ 5.060.927</u>	<u>6.250.224</u>

(a) Los contratos que tienen relación con este rubro no poseen opción de compra y la finalidad es la oferta mercantil para la contratación de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de Infraestructura tecnológica donde se ven inmersos equipos custodiados por los proveedores para llevar a cabo la finalidad de los contratos con fecha de vencimiento al 31 de agosto de 2021.

19. Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para ATH son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10%.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.

a. Cuentas de Balance:

Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018:

A TODA HORA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Accionistas		
Efectivo		
Banco Popular	\$ 323.243	1.516.199
Banco Comercial AV Villas	42.565	294.451
Banco de Occidente	270.558	4.707
	\$ 636.366	1.815.357

	2018	2017
Accionistas		
Equivalentes de efectivo		
Fondo de Inversión colectiva - Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.)	\$ 8.247.497	6.748.408
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular S.A.)	269	259
	\$ 8.247.766	6.748.667

	2018	2017
Accionistas		
Cuentas por cobrar		
Banco Comercial AV Villas	\$ 109.717	206.405
Banco Popular	24.002	-
Banco de Bogotá	190.545	
	\$ 324.264	206.405

b. Cuentas de Estado de Resultados:

Las siguientes son las transacciones con cuentas de estado de resultados con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Accionistas		
Ingresos por valoración títulos participativos		
Banco Popular	\$ 18.513	19.488
Banco Comercial AV Villas	3.660	6.468
Banco de Occidente	-	56.191
	\$ 22.173	82.147

	2018	2017
Accionistas		
Ingresos por comisiones y honorarios		
Banco Popular	\$ 2.163.539	2.144.494
Banco Comercial AV Villas	2.053.486	1.904.502
Banco de Occidente	1.459.846	1.419.788
Banco de Bogotá	5.386.426	4.690.070
	\$ 11.063.297	10.158.854

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas		
Otros ingresos por recuperaciones		
Banco Popular	\$ 165.317	140.426
Banco Comercial AV Villas	165.334	140.426
Banco de Occidente	165.317	140.426
Banco de Bogotá	165.317	140.426
	\$ 661.285	561.704

c. Compensación del personal clave de la Gerencia:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 203.960	429.209
	\$ 203.960	429.209

20. Controles de ley

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ATH cumplió con los requerimientos de la Superintendencia Financiera Colombia y la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales UGPP, los cuales se cumplen de acuerdo a los plazos establecidos.

21. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ATH S.A. de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de enero de 2019 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

22. Eventos Subsecuentes

La administración no ha determinado eventos subsecuentes, entre el 31 diciembre de 2018 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, que requieran ser revelados en los estados financieros.

A TODA HORA ATH S.A.

Al 31 de diciembre 2018

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

1. Entidad que reporta

A Toda Hora S.A. en adelante (ATH o la Compañía) es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la carrera 11 No. 87-51 piso 8, que se constituyó mediante Escritura Pública número 4069 del 29 de agosto de 1991 de la Notaría Catorce (14) de Bogotá D.C, con vigencia hasta el 29 de agosto de 2041. Mediante Resolución número 1735 del 4 de noviembre de 2005, la Superintendencia Financiera de Colombia, renovó el permiso de funcionamiento como compañía Administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.

ATH tiene por objeto social la administración de sistemas de medios de pago de bajo valor de conformidad con lo establecido por el artículo 2.17.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y se encuentra organizada como una sociedad de servicios técnicos y administrativos de conformidad con lo establecido por el artículo 110 numeral 2 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y demás normas complementarias. Adicionalmente y en conexidad con lo anterior, la sociedad también tendrá por objeto lo siguiente: La programación de computadores, la organización, conexión y administración de redes de cajeros automáticos (Canales Electrónicos – Internet, Banca Móvil y otros Canales) para la realización de transacciones u operaciones incluyendo la gestión del efectivo; procesamiento y manejo de datos en equipos propios o ajenos para el funcionamiento y soporte de procesos de BPO (Business Process Outsourcing), la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e informes en general; así como las comunicaciones y transferencia electrónica de datos.

ATH tiene situación de control ejercida por el Banco Comercial AV Villas S.A., quien a su vez es filial del Grupo Aval Acciones y Valores registrante SEC.

Todos los activos de ATH se encuentran localizados en el territorio colombiano.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las 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); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

La Compañía aplica a los estados financieros individuales la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Estos estados financieros individuales fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

b. Base de medición

Los estados financieros Individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones en títulos participativos los cuales son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c. Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la Compañía es la prestación de servicios técnicos o administrativos necesarios para el giro ordinario de los negocios de las instituciones financieras como son: Banco Comercial AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A.

Los servicios son financiados con aportes de los Bancos en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de ATH considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad mas cercana.

d. Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de los cambios mencionados a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 9 (ver nota 5) y la NIIF 15 (ver nota 5) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no ha sido re-expresada.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado de los estados financieros que se presentan bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

a. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del Estado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el Estado de Resultados.

La Tasa Representativa del Mercado al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$3.249,75 y \$2.984,00, por 1 dólar estadounidense, respectivamente.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

b. Efectivo

El efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen dinero en caja y bancos.

c. Instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable. Si no se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados se le suman los costos de transacción que sean directamente atribuible a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

d. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, corresponde a:

- **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. 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.

e. Cuentas por cobrar

Las transacciones de los servicios se realizan en condiciones normales, las cuentas por cobrar se miden por el valor nominal de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar son catalogadas como un activo financiero y corresponden principalmente a comisiones recibidas de sus clientes por los servicios prestados como Operador de Información. ATH definió que las cuentas por cobrar son catalogadas como activos corrientes y por lo tanto no incurren en deterioro, por lo tanto su vencimiento no superan los 30 días. Para todas las cuentas por cobrar la Compañía no realiza la determinación de intereses y su intención no es de negociar

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

estas cuentas por cobrar, por el contrario espera recibir dichos pagos con el valor inicialmente reconocido. Su reconocimiento inicial y posterior se realiza por su valor nominal que se considera como el valor razonable.

f. Equipo de uso propio

Los elementos de equipo de uso propio son medidos inicialmente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto. Las mejoras en propiedades arrendadas se reconocen como propiedad y equipo, puesto que se tiene el control sobre las mejoras realizadas y generan beneficios futuros

Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultado a medida que se incurren, excepto cuando incrementan la vida útil, o la capacidad y eficiencia productiva de los elementos de propiedades y equipos, caso en el cual podrían capitalizarse.

▪ **Depreciación**

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre el costo de los activos y de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. El criterio de la Compañía para determinar la vida útil de estos activos es por el tiempo en el que se espera recibir el beneficio de cada uno de los activos.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia de la Compañía son las siguientes:

Grupo de Activos	Vida Útil (años)
Equipo de cómputo y telecomunicaciones especializado operaciones	5
Equipo de cómputo administrativo	3
Equipo de telecomunicaciones administrativo	5
Muebles y Enseres	10

Un elemento de las propiedades y equipo o cualquiera de sus partes significativas inicialmente reconocida se da de baja cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación.

El resultado procedente de la enajenación del activo (calculado como la diferencia entre los beneficios netos procedentes de su enajenación y el valor en libros del activo) se registra en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

En cada cierre de ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos de propiedad y equipo.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

g. Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene ATH, corresponden principalmente a programas de computo y licencias de software. Se miden por el método del costo de adquisición en el cual los activos se registran por su costo menos la amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles es reconocida como gasto con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Dichos activos son amortizados durante su vida útil de 3 años de acuerdo a la política.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

h. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses, comprende las obligaciones contraídas por la Compañía a favor de terceros por conceptos diferentes a compañías vinculadas, contratistas, órdenes de compra por utilizar, costos y gastos por pagar, deudas con accionistas o socios, dividendos o participaciones por pagar, retención en la fuente, retenciones y aportes de nómina, cuotas por devolver y acreedores varios.

i. Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Estos beneficios no requieren de hipótesis actuariales para medir las obligaciones o los costos correspondientes y, por lo tanto, no hay lugar a ganancias o pérdidas actuariales.

• **Beneficios de corto plazo**

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

• **Beneficios post empleo**

La Compañía no presenta beneficios post empleo ya que todos los empleados están contratados bajo el régimen la Ley 50 de 1990.

• **Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados**

Corresponden a pagos que tienen que realizar ATH procedentes de una decisión unilateral de ATH de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de ATH de beneficios

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido.

Los beneficios por terminación del contrato son reconocidos como un pasivo con cargo a resultados cuando ATH comunica al empleado formalmente su decisión de cancelar el contrato.

j. Provisiones

Una provisión se reconoce sí: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero

k. Impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente para el año 2018 y el efecto del impuesto sobre la renta diferido para los años 2018 y 2017 los cuales son reconocidos en el Estado de Resultados .

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros, de la siguiente forma:

- Al finalizar cada año se aplica al pasivo estimado pertinente, el valor del anticipo de renta efectivamente pagado durante el periodo, así como las retenciones en la fuente que le practicaron a ATH. Si el impuesto neto de renta resulta ser inferior al anticipo efectivamente pagado más la retención en la fuente que fue practicada, los sobrantes por dichos conceptos se registran en el activo como Sobrante de Anticipos y Retenciones; de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados Financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

I. Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado.

ATH reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de ATH. Los principales ingresos corresponden a: Ingresos por rendimientos, ingresos por comisiones y honorarios y recuperaciones.

m. Gastos

Los gastos representan las erogaciones, y cargos financieros y operativos en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad.

Los gastos de operaciones ordinarias se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados. Se entiende causado un gasto cuando nace la obligación de pagarlo aunque no se haya hecho efectivo el pago.

Los gastos de operaciones no ordinarias son aquellos ocasionados por circunstancias extraordinarias o ajenas al giro normal de los negocios de la entidad, se registran con cargo a los resultados del periodo en que se causan.

4. Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o el valor pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado que represente el mayor beneficio. La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos de Inversión Colectivas Abiertas		X	

La Compañía clasifica los activos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos, se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos medidos a valor razonable dentro del nivel 2 de jerarquía:

Tipo	Enfoque de valuación	Método para la determinación del valor del día del fondo
Fondos de inversión colectiva abiertos	<p>La valoración de los fondos de inversión colectiva está determinada por la Superintendencia Financiera en la parte 3 del Decreto 2555 del 2010. El valor del fondo se expresa en unidades, Las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido.</p> <p>Los aportes, retiros, redenciones y anulaciones se expresan en unidades y tal conversión se efectúa al valor de la unidad calculado para el día t. Tales movimientos deben registrarse en unidades con una precisión de seis (6) decimales. La cantidad de unidades que representan cada aporte, se le debe informar a los inversionistas el día hábil inmediatamente siguiente al de la adhesión (afiliación o suscripción), una vez se determine el valor de la unidad vigente para el día de operaciones.</p>	<p>Pre cierre del fondo de inversión colectiva del día t. Teniendo en cuenta el valor del fondo de inversión colectiva al cierre de operaciones del día t-1 (VFCt-1) se calcula el valor de la remuneración que cobra el administrador (para efectos del presente capítulo, se entiende como administrador del fondo de inversión colectiva las sociedades autorizadas).</p>

5. Normas Internacionales no aplicables en Colombia

- **Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de ATH; no obstante, en la sección de esta nota, se detallan los impactos esperados de la NIIF 16 - Arrendamientos:

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- **Impacto de la adopción de nuevas normas**

La Compañía evaluó la implementación de la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no presenta impactos significativos en la implementación razón por la cual no ha sido re-expresada.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, que reemplaza la NIC 39 – “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero no es obligatoria la re-expresión de la información comparativa.

Una vez evaluado los instrumentos financieros la Compañía registra deudores comerciales los cuales se deterioran en función del incumplimiento de los acuerdos contractuales. Debido a la concentración de la cartera en pocos clientes y un historial de pagos de la misma no se generaron impactos en el registro del deterioro de la cartera.

b) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio. La Compañía evaluó de manera categorizada los contratos de prestación de servicios, analizando los requisitos que establece la norma citada. El análisis está basado en la determinación de la transferencia en el control de la prestación del servicio. Considerando las operaciones y transacciones que ejecuta la Compañía, se evidenció que el reconocimiento de los ingresos cumple con los criterios establecidos en la NIIF 15, sin generar ningún impacto significativo con su aplicación.

De acuerdo con lo anteriormente mencionado, con la aplicación de la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de aplicación inicial (es decir el 1 de enero de 2018), en consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. La NIIF 15, no tuvo un impacto significativo en las políticas contables de la Entidad.

La Compañía completó su análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. La evaluación incluyó entre otros, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos con clientes y sus principales características.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- Identificación de las obligaciones de desempeño en los contratos mencionados.
- Determinación de los precios de las transacciones y los efectos causados por las consideraciones variables
- Asignación de los montos de las transacciones a cada obligación de desempeño.
- Análisis de lo apropiado del momento en el cual el ingreso debe ser reconocido por la Compañía bien sea en un punto en el tiempo o durante el tiempo.
- Análisis de los impactos que la adopción de NIIF 15 originó en las políticas contables, en los procesos y en el control interno.

c) NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

No se espera que exista un impacto significativo para los arrendamientos financieros de ATH.

a. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

ATH para la determinación de la aplicación de la NIIF 16, puede escoger las siguientes opciones:

- aplicar la definición de arrendamiento de la norma a todos sus contratos; o
- aplicar la solución práctica y no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento.

ATH planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las NIC 17.

b. Transición

Como arrendatario, ATH puede aplicar la NIIF 16 usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado con soluciones prácticas opcionales.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El arrendatario aplica la elección de manera consistente a todos sus arrendamientos.

La Compañía aplicará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin re-expresar la información comparativa.

Como arrendador, no se requiere que ATH realice ajustes por los arrendamientos en que es arrendador excepto cuando existe un arrendador intermedio en un subarrendamiento.

6. Administración de Gestión de Riesgo

Gobierno Corporativo

ATH tiene establecido un Código de Buen Gobierno que define lo relativo a la identificación, documentación y supervisión de las políticas de control de la Compañía, los objetivos, mecanismos y responsabilidades de los distintos órganos administrativos, así como los reportes de control que deben ser de conocimiento de la Junta Directiva y del Comité de Auditoría, que opera por delegación de la misma Junta. Igualmente, establece las responsabilidades sobre la administración, supervisión y control de los riesgos en la ejecución de los distintos procesos, sujetos a los límites de exposición definidos por la Junta Directiva.

La Junta Directiva aprueba cualquier modificación que se requiera sobre el Código de Buen Gobierno y vela por el cumplimiento del mismo, exigiendo a la Alta Dirección su acatamiento y la permeabilización de sus conceptos a todos los niveles de la entidad.

En ATH todos los nuevos colaboradores reciben una inducción sobre su Gobierno Corporativo, lo cual facilita el acatamiento normativo del mismo. Dicho Código integra la aplicación de la normatividad legal reglamentaria, así como las políticas internas y mejores prácticas.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene ATH en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento al perfil de riesgo asociado a los productos, procesos y servicios que presta ATH, así como adoptar las medidas necesarias para hacer frente a los nuevos riesgos identificados, establecer la estructura organizacional requerida para su administración y evaluar permanentemente la metodología de administración del riesgo, para sugerir mejoras y ajustes en concordancia con la dinámica del negocio.

Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia conocen los procesos, la estructura de negocios y naturaleza de las actividades desarrolladas en ATH.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Metodología para Medición de Riesgos

Para identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes tipos de riesgo, ATH cuenta con modelos, sistemas de información y medición que permiten calificar, cuantificar y administrar los riesgos del negocio, de acuerdo con las normas vigentes

Estructura Organizacional

Los sistemas de administración de riesgos se encuentran soportados por una estructura organizacional, con roles y responsabilidades claramente definidos, documentados, divulgados y comprendidos al interior de ATH. Se cuenta con una Unidad de Riesgos adscrita a la Dirección de Riesgos y Seguridad de la Información.

Riesgo Operativo

ATH cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este sistema es administrado por la Gerencia de Ciberseguridad y Riesgos, su implementación ha fortalecido el entendimiento de los riesgos a los que están expuestos la entidad (operativo, fraude, indisponibilidad de los servicios, seguridad de la información, cumplimiento) y las medidas de mitigación por medio de controles logrando así reducir errores e identificando oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

De acuerdo con lo anterior, la gestión de riesgos de ATH se enfocó en el entendimiento y control de los riesgos en procesos, implementado planes de acción para reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento, adicionalmente en realizar campañas de capacitación para el reporte oportuno y completo de los eventos de riesgo a través del aplicativo.

Para 2018 como resultado del plan de trabajo, se logró un aumento del 47% en el reporte de eventos con respecto al año anterior, creando un ambiente de reporte robusto y que permite tener una base de eventos más amplia para poder definir acciones y controles eficientes para la mitigación de riesgos de ATH.

Durante el año se presentaron 1.898 eventos de riesgo en cuentas en participación, distribuidos de la siguiente manera:

Tipo	Eventos 2018		Eventos 2017		Variación
	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje	
A - Genera pérdidas y afecta el estado de resultados	1.392	73%	789	79%	43%
B - Genera pérdidas y no afecta el estado de resultados	494	26%	201	20%	59%
C - No genera pérdidas	12	1%	13	1%	-8%
Total	1.898	100%	1.003	100%	47%

Los 1.392 eventos tipo A en cuentas en participación están distribuidos de la siguiente manera:

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Descripción	2018	2017	Variación
	Valor	Valor	
	(\$ miles)	(\$ miles)	
Otros Gastos - Riesgo Operativo	413.338	337.326	23%
Multas y sanciones	18.234	12.235	49%
Subtotal Riesgos	431.572	349.561	23%
Recuperaciones	-160	-14.300	-99%
Total	431.412	335.261	29%

Riesgo de liquidez

ATH mantiene niveles de liquidez, acordes con el flujo de caja que le permite garantizar el cumplimiento de las obligaciones con los empleados y proveedores.

El flujo de caja de ATH ha presentado un comportamiento positivo mostrando un saldo positivo acumulado durante los últimos años, con lo cual no se han tenido que liquidar activos del portafolio negociable o realizar operaciones de liquidez pasivas para atender las obligaciones generadas por la operación de la misma.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera se detalla:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	\$ 636.366	1.815.357
Inversiones (1)	8.247.766	6.748.667
Cuentas por cobrar (2)	360.859	206.423
	\$ 9.244.991	8.770.447

(1) Las inversiones en títulos participativos en los fondos de inversión colectiva poseen calificaciones riesgo crediticio "AAA" y "F AAA / 2", para las inversiones que posee al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo lo adeuda Banco Comercial AV Villas evidenciando que no existen cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 30 días.

A TODA HORA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio y tasas de interés que afecten el valor de los instrumentos financieros registrados por la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

7. Efectivo

A continuación se detalla el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo:

	2018	2017
Banco Popular	\$ 323.243	1.516.199
Banco Comercial AV Villas	42.565	294.451
Banco de Occidente	270.558	4.707
	\$ 636.366	1.815.357

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre el saldo del efectivo y se determinó que no se requiere constituir deterioro del mismo. Las operaciones se realizan en moneda local y no se presentan partidas conciliatorias pendientes por depurar.

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en su revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de 'AAA' y de deuda de corto plazo de 'BRC 1+' del Banco Popular, Banco Comercial AV Villas y Banco de Occidente, para las cuentas de ahorros y cuentas corrientes que posee ATH al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

8. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

Inversiones en títulos participativos – negociables, con cambios en el resultado.	2018	2017
Fondo de Inversión Colectiva – Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.) (1)	\$ 8.247.497	6.748.408
Fondo de Inversión Colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular)	269	259
	\$ 8.247.766	6.748.667

(1) La variación corresponde al aumento en la inversión en el fondo de inversión colectiva mantenido en la Fiduciaria de Occidente, por valor de \$1.499.089.

No existen restricciones sobre los saldos de los títulos participativos al 31 de diciembre de 2018.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

9. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2018	2017
Cuentas por cobrar (1)	\$ 324.264	206.405
Otras cuentas por cobrar (2)	36.595	18
	\$ 360.859	206.423

(1) A continuación un resumen del saldo de las cuentas por cobrar:

	2018	2017
Banco Comercial AV Villas (a)	\$ 109.717	206.405
Banco Popular (b)	24.002	-
Banco de Bogotá (c)	190.545	-
	\$ 324.264	206.405

Las cuentas por cobrar no generan intereses, el término para su recaudo es generalmente 30 días. La Compañía registra deterioro cuando existan indicios de posibles deterioros por impago de los deudores. Evaluado este aspecto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha registrado deterioro.

(2) El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar:

	2018	2017
Cuentas por cobrar a empleados	\$ 6.636	18
Saldo a favor IVA descontable	24.319	-
Incapacidades	5.640	-
	\$ 36.595	18

10. Equipos de uso propio, neto

El siguiente es el detalle de los equipos de uso propio, neto:

	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Muebles y enseres	\$ 173.377	(173.377)	-
Equipo de computo y telecomunicación	504.452	(504.452)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 677.829	(677.829)	-
Muebles y enseres	\$ 173.125	(169.357)	3.768
Equipo de computo y telecomunicación	445.292	(445.292)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 618.417	(614.649)	3.768

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El discriminado por costo y depreciación acumulada de cada rubro es el siguiente:

	Muebles y enseres	Equipos de computación y telecomunicación	Equipo de uso propio
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 184.643	849.055	1.033.698
Retiros	(11.266)	(344.603)	(355.869)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 173.377	504.452	677.829
Adiciones	3.800	-	3.800
Retiros	(4.052)	(59.160)	(63.212)
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ 173.125	445.292	618.417
<u>Concepto</u>	Muebles y enseres	Equipos de computación y telecomunicación	Equipo de uso propio
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (177.327)	(835.378)	(1.012.705)
Depreciación del año con cargo a resultados	(7.316)	(13.677)	(20.993)
Retiros	11.266	344.603	355.869
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (173.377)	(504.452)	(677.829)
Depreciación del año con cargo a resultados	(32)	-	(32)
Retiros	4.052	59.160	63.212
Saldo al 31 de diciembre, 2018	\$ (169.357)	(445.292)	(614.649)
Total al 31 de diciembre, 2018	\$ 3.768	-	3.768

Al 31 de diciembre del año 2018 no existen restricciones sobre las propiedades planta y equipo, y se encontraban debidamente amparadas con pólizas de activo todo riesgo.

11. Activos intangibles

Para el desarrollo de su actividad, ATH requiere de software especializado y por este motivo se realizan inversiones en licencias de uso. A continuación se muestra el movimiento de los activos intangibles:

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Costo:	Importe en libros
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8.637
Amortización con cargo a resultados	(8.637)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-
Adiciones	1.061.370
Amortización acumulada	(317.650)
Amortización con cargo a resultados	(20.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 723.061

12. Activo por impuesto de renta

a. Componentes del activo por impuesto corriente:

Activo por impuesto de renta corriente	2018	2017
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ (359.758)	(503.915)
Sobretasa por impuesto sobre la renta	(29.666)	(40.926)
Ajuste periodo anterior	(148.984)	-
Anticipo de retenciones en la fuente a título de renta y autorretenciones de renta	825.504	565.634
Saldo a favor impuesto de renta y complementarios	-	219.575
	\$ 287.096	240.368

b. Componentes del gasto por impuesto sobre la renta:

	2018	2017
Impuesto de renta corriente	\$ 359.758	503.915
Sobretasa de impuesto sobre la renta	29.666	40.926
Gasto de impuestos corrientes	\$ 389.424	544.841
Impuesto diferido	303.282	(115.878)
Gasto por impuestos a las ganancias, neto	\$ 692.706	428.963

c. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva.

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria. En Colombia las disposiciones fiscales vigentes aplicables a ATH son las siguientes:

- I. La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2018 y 2017 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%,

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

respectivamente).

- II. La Ley 1819 de 2016 creó una sobretasa adicional sobre el impuesto sobre la renta del 6%, para el año 2017 y del 4% para el año 2018; aplicable cuando la base gravable de impuestos sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.
- III. En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- IV. Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de ATH calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 1.876.572	1.120.742
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	694.330	448.297
Gravamen a los movimientos financieros	5.070	4.264
Multas y sanciones	702	-
Otros gastos no deducibles	-	2.176
Efecto diferencia de tasa y otros conceptos menores	(7.397)	(25.774)
	\$ 692.706	428.963
Tasa efectiva	37%	38%

d. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferido calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

El siguiente es el movimiento del impuesto sobre la renta diferido:

31 de diciembre de 2018			
	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos			
Provisiones no deducibles	\$ 138.964	(138.964)	-
Créditos fiscales	167.045	(167.045)	-
Impuesto de Industria y Comercio	-	2.727	2.727
Subtotal	306.009	(303.282)	2.727
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación de propiedades y equipo	-	-	-
Subtotal	-	-	-
Impuesto diferido neto activo	\$ 306.009	(303.282)	2.727
31 de diciembre de 2017			
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos			
Provisiones no deducibles	\$ 6.500	132.464	138.964
Créditos fiscales	180.099	(13.054)	167.045
Impuesto de Industria y Comercio	7.628	(7.628)	-
Subtotal	194.227	111.782	306.009
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación de propiedades y equipo	(4.097)	4.097	-
Subtotal	(4.097)	4.097	-
Impuesto diferido neto activo	\$ 190.130	115.879	306.009

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros.

e. Incertidumbres fiscales:

La declaración del Impuesto sobre la renta del año gravable 2018 y 2017 se encuentra abierta para presentación en 2019 y revisión fiscal de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la ATH.

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	\$ 174.943	375.579
Retenciones y aportes de nómina	28.926	6.576
Nómina	-	7.736
Contribuciones y afiliaciones	45.524	39.318
Convenios	11.031	-
	<u>\$ 260.424</u>	<u>429.209</u>

Los plazos de pago a proveedores se encuentran en promedio a 30 días.

14. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cesantías	\$ 96.070	93.385
Intereses a las cesantías	11.509	10.926
Vacaciones	96.381	109.606
	<u>\$ 203.960</u>	<u>213.917</u>

15. Otros pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar (1)	\$ 21.695	177.047
Impuesto de Industria y Comercio	-	41.143
Otros pasivos (2)	316.371	180.181
	<u>\$ 338.066</u>	<u>398.371</u>

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

- (1) La disminución de este rubro por \$155.352 obedece a la compensación del IVA generado y el IVA descontable a 31 de diciembre de 2018 arrojando saldo a favor y así siendo trasladado al activo.
- (2) El rubro de otros pasivos a 31 de diciembre de 2018 corresponde a la cuenta corriente comercial entre ATH y las entidades financieras del Grupo Aval por concepto de cobro en el pago de facturas de venta por servicios prestados a los clientes depositados en sus cuentas bancarias.

Esta cuenta no presenta una antigüedad superior a 30 días, ya que al cierre del mes se efectúa el respectivo cruce con la cuenta del activo, y se clasifica el saldo de acuerdo con la naturaleza del resultado.

16. Patrimonio de los accionistas

A continuación se presenta un detalle:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital suscrito y pagado	\$ 333.330	333.330
Prima en colocación de acciones	310.418	310.418
Reserva legal (1)	553.240	553.240
Reserva ocasional (2)	7.065.985	6.374.206
Utilidad neta del ejercicio	1.183.866	691.779
Adopción por primera vez	12.354	12.354
	<u>\$ 9.459.193</u>	<u>8.275.327</u>

(1) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones legales, ATH debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos, al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite, mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

(2) Reservas ocasionales

El saldo de las reservas ocasionales corresponde a las apropiaciones de las utilidades, hechas por voluntad de la Asamblea General de Accionistas, para destinarse a futuras inversiones.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Gestión del capital

Los objetivos de ATH en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a la Entidad y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a ATH generar valor a sus accionistas.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, la reserva legal por apropiación de utilidades, las reservas ocasionales y una parte de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso aprobado por la asamblea de accionistas de apropiar como reserva legal sobre las utilidades del ejercicio. Mensualmente se realiza una gestión enfocada a mantener una adecuada estructura de patrimonio, orientada hacia la generación de valor para los accionistas. Para esto ATH realiza seguimiento mensual a indicadores de gestión estratégicos tales como la rentabilidad del capital (ROE), la rentabilidad del activo (ROA), la eficiencia, el margen neto de intereses, la calidad de la cartera.

17. Ingresos de servicios

A continuación se presenta un detalle:

	2018	2017
Comisiones y honorarios (1)	\$ 11.063.297	10.158.854
Otros ingresos (2)	670.482	592.551
	\$ 11.733.779	10.751.405

(1) Este rubro está representado por los siguientes conceptos:

- **USM:** Servicios por el manejo de aplicaciones de la cartera corporativa de los Bancos Aval.
- **Valor agregado:** Servicio de transferencia electrónica de datos realizado con los Bancos Aval, para soportar las transacciones realizadas en los canales electrónicos.
- **Utilidad administrativa:** Ingresos percibidos por ATH S.A. como gestor del Negocio Conjunto que se tiene con los Bancos Aval y que corresponde al 5 por mil de la utilidad neta.

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

	2018	2017
USM	\$ 3.007.538	3.198.633
Valor Agregado	8.050.367	6.943.421
Utilidad administración de las operaciones	5.392	16.800
	\$ 11.063.297	10.158.854

El aumento de este rubro a 31 de diciembre de 2018 con respecto a 2017 se debe al alza en las transacciones de SMS manejadas por Elibom.

(2) Corresponde principalmente al ingreso de reembolsos de los gastos overhead por \$662.756, relacionado con las comisiones de servicios.

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por rendimientos financieros de depósitos en cuentas de ahorro y fondos de inversión colectiva:

	2018	2017
Banco Comercial AV Villas	\$ 3.763	6.483
Banco de Occidente	-	56.191
Banco Popular	18.513	19.488
Fiduciaria Popular	10	13
Fiduciaria de Occidente	288.233	257.610
	\$ 310.519	339.785

18. Gastos de servicios

El siguiente es el detalle de los costos de servicios:

	2018	2017
Beneficios a empleados (1)	\$ 2.997.291	3.058.159
Honorarios	245.931	255.591
Impuestos y tasas	161.166	142.258
Arrendamientos (2)	1.343.300	75.205
Contribuciones y afiliaciones	194.353	163.188
Mantenimiento y reparaciones	142.171	4.830
Multas y sanciones	1.896	-
Depreciación equipo de uso	32	20.993
Amortización de activos intangibles	20.659	-
Gastos operacionales diversos (3)	5.060.927	6.250.224
	\$ 10.167.726	9.970.448

(1) El siguiente es un detalle de los beneficios a empleados:

	2018	2017
Salario integral	\$ 987.973	1.036.440
Sueldos	1.162.616	1.175.404
Cesantías	105.624	107.153
Intereses sobre cesantías	12.132	12.153
Prima legal	104.798	106.024
Vacaciones	130.801	128.950
Aportes caja compensación, ICBF y SENA	123.384	125.672
Otros aportes	367.574	327.772
Auxilios al personal	2.389	38.591
	\$ 2.997.291	3.058.159

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

(2) El aumento del gasto por arrendamientos corresponde a la prestación de alquiler de servicios de telecomunicaciones e infraestructura de Telefónica S.A. y Telmex S.A.

(3) El siguiente es el detalle de los gastos operacionales diversos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aseo y vigilancia	\$ 36.316	8.462
Acueducto y alcantarillado	123	56
Energía eléctrica	5.493	2.587
Telefónico	43.561	22.559
Servicio telefónico valor agregado (a)	4.927.723	6.175.980
Administración edificios	22.438	8.792
Otros gastos bancarios - diferencia en cambio alimentación eventual empleados	25.273	31.788
	<u>\$ 5.060.927</u>	<u>6.250.224</u>

(a) Los contratos que tienen relación con este rubro no poseen opción de compra y la finalidad es la oferta mercantil para la contratación de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de Infraestructura tecnológica donde se ven inmersos equipos custodiados por los proveedores para llevar a cabo la finalidad de los contratos con fecha de vencimiento al 31 de agosto de 2021.

19. Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para ATH son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10%.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.

a. Cuentas de Balance:

Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018:

A TODA HORA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Accionistas		
Efectivo		
Banco Popular	\$ 323.243	1.516.199
Banco Comercial AV Villas	42.565	294.451
Banco de Occidente	270.558	4.707
	\$ 636.366	1.815.357

	2018	2017
Accionistas		
Equivalentes de efectivo		
Fondo de Inversión colectiva - Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.)	\$ 8.247.497	6.748.408
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular S.A.)	269	259
	\$ 8.247.766	6.748.667

	2018	2017
Accionistas		
Cuentas por cobrar		
Banco Comercial AV Villas	\$ 109.717	206.405
Banco Popular	24.002	-
Banco de Bogotá	190.545	
	\$ 324.264	206.405

b. Cuentas de Estado de Resultados:

Las siguientes son las transacciones con cuentas de estado de resultados con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Accionistas		
Ingresos por valoración títulos participativos		
Banco Popular	\$ 18.513	19.488
Banco Comercial AV Villas	3.660	6.468
Banco de Occidente	-	56.191
	\$ 22.173	82.147

	2018	2017
Accionistas		
Ingresos por comisiones y honorarios		
Banco Popular	\$ 2.163.539	2.144.494
Banco Comercial AV Villas	2.053.486	1.904.502
Banco de Occidente	1.459.846	1.419.788
Banco de Bogotá	5.386.426	4.690.070
	\$ 11.063.297	10.158.854

A TODA HORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas		
Otros ingresos por recuperaciones		
Banco Popular	\$ 165.317	140.426
Banco Comercial AV Villas	165.334	140.426
Banco de Occidente	165.317	140.426
Banco de Bogotá	165.317	140.426
	\$ 661.285	561.704

c. Compensación del personal clave de la Gerencia:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 203.960	429.209
	\$ 203.960	429.209

20. Controles de ley

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ATH cumplió con los requerimientos de la Superintendencia Financiera Colombia y la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales UGPP, los cuales se cumplen de acuerdo a los plazos establecidos.

21. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ATH S.A. de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de enero de 2019 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

22. Eventos Subsecuentes

La administración no ha determinado eventos subsecuentes, entre el 31 diciembre de 2018 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, que requieran ser revelados en los estados financieros.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros consolidados del Banco Comercial AV Villas S.A. y su Subsidiaria A Toda Hora S.A., los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco y su Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 1 a los estados financieros consolidados, la cual indica que los estatutos de la Compañía fueron modificados en 2017 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2016 aplicaban cierres semestrales que terminaban al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se analizaron cifras correspondientes proforma en los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados proforma al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron preparados con base en los estados financieros consolidados al y por los períodos de seis meses que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, los cuales fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2017 y de fecha 29 de agosto de 2016, respectivamente, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45078 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2018

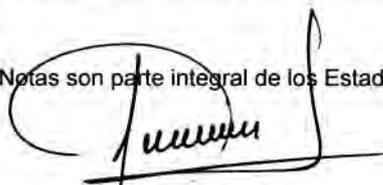
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 764.899	1.036.081
Activos financieros de inversión:			
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado	7		
Inversiones en títulos de deuda		524.760	1.648.164
Inversiones en carteras colectivas		199.394	13.205
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI		53.657	42.053
		<u>777.811</u>	<u>1.703.422</u>
Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8	274.150	250.980
		<u>1.051.961</u>	<u>1.954.402</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.132.139	3.133.998
Cartera consumo y Leasing consumo		5.399.869	4.529.618
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.919.773	1.744.287
Cartera microcréditos y Leasing microcrédito		1.549	1.792
Menos: Provisión por deterioro		(475.733)	(427.837)
		<u>9.977.597</u>	<u>8.981.858</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	122.070	117.171
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	2.430	1.841
Inversiones en negocios conjuntos	13	1.597	-
Activos tangibles, neto	14		
Propiedad y equipo de uso propio		311.089	297.381
Propiedades de inversión		40.772	38.821
		<u>351.861</u>	<u>336.202</u>
Activos intangibles - Licencias, neto	15	46.294	38.761
Activo por impuesto de renta, neto	16		
Corriente		32.695	22.146
Diferido		306	194
		<u>33.001</u>	<u>22.340</u>
Total activos		<u>\$ 12.351.710</u>	<u>12.488.656</u>

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17		
Depósitos de ahorro		\$ 5.195.336	5.628.302
Cuentas corrientes		927.778	918.108
Certificados de depósito a término		3.960.833	3.157.433
Otros depósitos		2.158	2.241
		<u>10.086.105</u>	<u>9.706.084</u>
Créditos de bancos y otros	18	208.956	969.080
Obligaciones financieras por redescuentos	18	3.958	6.220
		<u>10.299.019</u>	<u>10.681.384</u>
Provisiones para contingencias legales y otras	20	8.653	10.551
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	4.047
Diferido, neto		94.237	68.541
		<u>94.237</u>	<u>72.588</u>
Beneficios de empleados	19	30.584	28.024
Otros pasivos	21	423.570	272.625
Total pasivos		<u>10.856.063</u>	<u>11.065.172</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas	22	906.034	907.652
Adopción por primera vez de las NCIF		147.597	148.615
Resultados de ejercicios anteriores		(13.028)	(12.380)
Utilidades del ejercicio		155.098	98.008
Otros resultados integrales		43.948	25.997
		<u>1.490.682</u>	<u>1.418.925</u>
Intereses no controlantes	23	4.965	4.559
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 12.351.710</u>	<u>12.488.656</u>

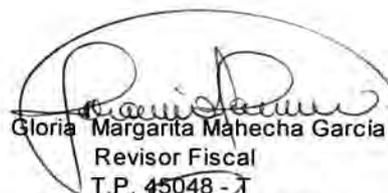
Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingreso por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 1.259.046	1.098.541
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda, neta		86.911	190.166
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		13.541	9.075
		<u>1.359.498</u>	<u>1.297.782</u>
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		968	1.297
Certificados de depósito a término		240.405	221.008
Depósitos de ahorro		142.860	166.296
		<u>384.233</u>	<u>388.601</u>
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		35.700	60.285
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		3.137	2.338
		<u>38.837</u>	<u>62.623</u>
Total gasto por intereses		<u>423.070</u>	<u>451.224</u>
Total ingresos netos por intereses y similares		<u>936.428</u>	<u>846.558</u>
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	10	339.562	240.891
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada	11	(33.656)	(36.898)
		<u>305.906</u>	<u>203.993</u>
Ingresos neto de intereses después de pérdida por deterioro de activos financieros		<u>\$ 630.522</u>	<u>642.565</u>
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios		156.596	143.428
Comisiones de tarjetas de crédito		85.780	83.534
Comisiones por giros, cheques y chequeras		8.200	8.535
Servicios de la red de oficinas		15.313	15.434
	26	<u>265.889</u>	<u>250.931</u>
Gastos por comisiones y honorarios	26	<u>108.572</u>	<u>98.738</u>
		<u>157.317</u>	<u>152.193</u>
Otros ingresos de operación			
Ganancia (pérdida) neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		181	(672)
Ganancia neta por diferencia en cambio		1.331	1.199
Pérdida neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neta		(12)	(623)
Ganancia neta por valoración de propiedades de inversión		2.497	3.365
Participación en utilidades de compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial		2.175	(1.194)
Ingresos por dividendos		2.684	2.941
Otros Ingresos de operación	26	<u>45.547</u>	<u>72.769</u>
		<u>54.403</u>	<u>77.785</u>
Otros gastos de operación			

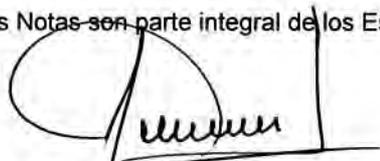
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gastos de personal		211.720	191.161
Gastos generales de administración	27	370.870	315.744
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	29.897	24.788
Otros gastos de operación		2.427	3.744
		614.914	535.437
Utilidad antes de impuestos		227.328	337.106
Gasto de impuesto de renta	16	72.230	119.028
Utilidad del ejercicio		\$ 155.098	218.078
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Intereses controlantes	29	155.513	218.262
Intereses no controlantes	29	(415)	(184)
		155.098	218.078
Utilidad neta por acción básica y diluida de intereses controlantes, en pesos colombianos		690,1	970,4
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

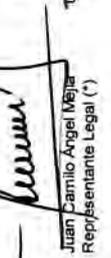
(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en millones de pesos colombianos)

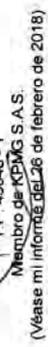
Otros resultados integrales (ORI)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de las NIIF	Ganancia no realizada instrum. Patrimonio	Diferencial prov. Cartera y otros	Total ORI	Total patrimonio de los accionistas	Participac. no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 22.473	228.560	809.718	6.980	50.703	157.211	10.817	(873)	9.944	1.285.589	4.398	1.289.987
Traslado de utilidades.	-	-	-	170.773	(170.773)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995	-	-	(7.086)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	12.692	(12.692)	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	48.128	(48.128)	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	4.800	(4.800)	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	50.838	(50.838)	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para capital de trabajo.	-	-	155	(28)	-	-	-	(127)	(127)	-	-	-
Pago dividendos por acción a 224.731.283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto en efectivo.	-	-	-	(95.511)	-	-	-	-	-	(95.511)	-	(95.511)
Pago impuesto a la riqueza año 2016	-	-	(11.593)	-	-	-	-	-	-	(11.593)	-	(11.593)
Variación diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida.	-	-	-	-	-	-	-	6.598	6.598	6.598	-	6.598
Movimiento valor razonable instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos.	-	-	-	-	-	179	2.910	-	2.910	3.110	-	3.110
ORI realizado de pasivos por estudios actuariales.	-	-	-	21	-	-	-	(2)	(2)	-	-	-
Traslado de ganancias no realizadas de títulos de renta variable con participación menor al 20%.	-	-	-	(3.882)	-	(8.775)	12.657	-	12.657	-	-	-
Movimiento de participaciones no controladoras.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)
Utilidad en venta de inversiones en títulos de renta variable.	-	-	-	18.637	-	-	(5.983)	-	(5.983)	12.654	-	12.654
Utilidad del ejercicio.	22.473	228.560	907.652	(12.380)	218.075	148.616	20.401	6.598	25.897	218.075	184	218.262
Traslado de utilidades.	-	-	-	98.008	(98.008)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(8.153)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	62.898	(62.898)	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	(585)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	(51.306)	51.306	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para capital de trabajo.	-	-	171	(171)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$430.20 por acción a 224.731.283 acciones ordinarias y preferenciales sin derecho a voto en efectivo.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96.680)	-	(96.680)
Pago impuesto a la riqueza año 2017	-	-	(4.643)	-	-	-	-	-	-	(4.643)	(9)	(4.652)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez, neto de impuestos.	-	-	-	1.018	-	(1.018)	-	-	-	-	-	-
Variación diferencial de provisiones de cartera de créditos entre pérdida esperada y pérdida incurrida, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	-	7.232	7.232	7.232	-	7.232
ORI realizado de pasivos por estudios actuariales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)	(42)	-	(42)
Ganancias no realizadas de títulos de renta variable con participación menor al 20%, neto de impuestos.	-	-	-	30	-	-	10.761	-	10.761	10.791	-	10.791
Utilidad del ejercicio.	22.473	228.560	906.004	(13.029)	155.098	147.587	31.162	12.786	43.948	155.098	415	155.513
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$											

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto ORI por acción y número de acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad neta		\$ 155.098	218.078
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
Exceso de provisión de cartera de crédito bajo NIIF	10	11.729	7.416
Impuesto al exceso de provisión de cartera de crédito bajo NIIF		(4.497)	(818)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		7.232	6.598
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		11.565	9.805
Impuesto a las ganancias no realizadas por medición de activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable		(804)	(221)
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		(60)	(5)
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		18	3
Revalorización del patrimonio		-	(127)
Total otros resultados integrales durante el año, neto de impuestos		17.951	16.053
Resultado integral total del año		173.049	234.131
Otros Resultados Integrales del periodo atribuibles a:			
Intereses controlantes		173.464	234.315
Intereses no controlantes	23	(415)	(184)
		173.049	234.131
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		770,0	1.041,8
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

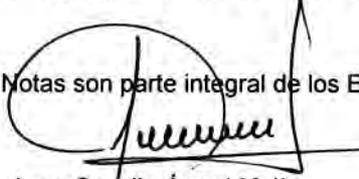
Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

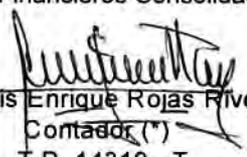
	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 155.098	218.078
Intereses no controlado	23	415	184
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	14	16.741	16.240
Amortización de activos intangibles	15	13.156	8.548
Gasto por impuesto de renta		72.230	119.028
Provisión cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	10 y 11	339.562	240.891
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	77
Pérdida en venta de propiedades de inversión		12	546
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipos		(1.292)	509
Causación de inversiones a costo amortizado		(11.142)	(9.075)
Efecto ajuste valor razonable de propiedades de inversión		(2.497)	(3.365)
Resultado por participación en empresas asociadas y negocios conjuntos		(2.175)	1.194
Dividendos causados		(2.684)	(2.941)
Intereses causados sobre cartera de crédito		(1.259.046)	(1.098.541)
Intereses causados sobre pasivos		423.069	451.224
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable de título de deuda		937.972	(44.198)
Producto de la venta de inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio		-	22.133
Aumento en otras cuentas por cobrar		(4.198)	(55.577)
Aumento de cartera de créditos		(1.269.905)	(761.344)
Aumento en depósitos de clientes		380.057	742.857
(Disminución) aumento de préstamos interbancario y overnight		(797.592)	15.676
Disminución (aumento) neto en otros pasivos y provisiones		124.397	(57.971)
Disminución (aumento) neto en beneficios a empleados		2.500	(771)
Aumento en obligaciones con entidades de redescuento		(2.229)	(3.132)
Intereses recibidos sobre cartera de créditos		1.203.010	1.086.607
Intereses pagados sobre pasivos		(423.138)	(508.531)
Impuesto de renta pagado		(65.575)	(33.382)
Pago de impuesto a la riqueza		(4.773)	(5.797)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(178.027)	339.167

Banco Comercial AV Villas S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la redención de activos financieros de inversiones a costo amortizado		263.968	255.246
Adquisición de propiedad y equipo	14	(32.288)	(19.961)
Adquisición de activos financieros de inversiones a costo amortizado		(276.761)	(241.330)
Adquisición de activos intangibles	15	(20.689)	(26.409)
Producto de la venta de propiedades y equipo		3.131	534
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	32
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.611	10.190
Dividendos recibidos		2.684	2.941
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(58.344)	(18.757)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos Pagados Intereses Controlantes		(57.925)	(76.300)
Dividendos Pagados Intereses No Controlantes		(14.353)	(19.549)
Adquisición de obligaciones financieras		543.573	367.593
Pago de obligaciones financieras		(506.106)	(341.217)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(34.811)	(69.473)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalente de efectivo		(271.182)	250.937
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1.036.081	785.144
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		764.899	1.036.081

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


 Juan Camilo Ángel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Gloria Margarita Mahecha García
 Revisor Fiscal
 T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado la Matriz, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 4º., que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de 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. La Matriz tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, la Matriz operaba con cuatro mil cuatrocientos sesenta y ocho (4.468) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, seis (6) con contrato a término fijo, ciento sesenta y cinco (165) con contrato de aprendizaje Sena y mil ciento veintiséis (1.126) con contrato temporal(outsourcing), a través de doscientas veintiún (221) Oficinas, treinta y ocho (38) Oficinas de Crédito al Instante OCI, dos (2) Centros de Pago, quince (15) Puntos de Servicio (satélites siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, dos (2) oficinas de Libranzas y treinta y seis (36) oficinas express y tenía ciento setenta y un (171) contratos que corresponden a nueve mil novecientos cincuenta y cuatro (9.954) puntos de servicio con Corresponsales Bancarios en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006.

Los Estados consolidados Financieros de la Matriz, incluyen al 31 de diciembre 2017 y 2016, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9991%, 19.9994%, 20.0000%, 19.9997%, 0.0006% y 0.0012% del total de las acciones de dicha sociedad, respectivamente. Que, en conjunto, los Accionistas son titulares de la totalidad de las acciones en que se encuentra dividido el capital de ATH.

La sociedad ATH tiene cierre contable anual y para diciembre de 2016 se consideran estados financieros de fin de ejercicio. A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

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

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

La Matriz modificó sus estatutos según acta de asamblea No. 114 de septiembre 29 de 2016 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros de 2017 y siguientes, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2016 aplicaban cierres semestrales que terminaban el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se incluyeron cifras correspondientes proforma en los estados Separados, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 las principales cifras de los estados financieros de ATH son:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos	9.317	8.104
Pasivos	1.041	506
Patrimonio	8.275	7.598
Utilidades	692	272

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados Consolidados financieros que se acompañan del Grupo 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 Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2017 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 2015) salvo por: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; 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.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida en el Decreto No. 2496, emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2015, el cual compiló todas las normas anteriores emitidas por el Gobierno en el proceso de adopción de las NIIF en Colombia y es mandatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público, entre otras entidades, a partir del 1 de enero de 2015, con un período de transición para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, para efectos comparativos.

La Junta Directiva de la Matriz, en reunión efectuada el día 19 de febrero de 2018 y 27 de febrero de 2017, aprobó la presentación de los estados financieros Consolidados con corte al 31 de diciembre 2017 y 2016, respectivamente, y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros que posteriormente se presentaran bajo NCIF aceptadas en Colombia, se presentan a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.2 Bases de presentación

De acuerdo con la legislación colombiana la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

a) Consolidación de entidades donde se tiene control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF10 la Matriz debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la Matriz.

b) Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Los negocios conjuntos que tiene la Matriz se registran por el método de participación patrimonial. (Ver nota 13).

2.2.1 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

Partida	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Beneficios a empleados	El activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por Beneficios definidos.
------------------------	---

2.3. Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la matriz es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño de la Matriz se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Matriz considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Matriz y por esta razón el estado de situación financiera de apertura y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables de la Matriz son mantenidos en pesos colombianos. Los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Matriz.

2.4 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a. El Estado Consolidado de Situación Financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.
- b. El Estado Consolidado de Resultados y otros resultados integrales se presentan por separado como lo permite NIC 1. Así mismo el estado de resultados se presenta según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.
- c. El Estado Consolidado de Flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevalecte en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevalecte en la fecha de corte del Estado Consolidado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado consolidado de resultados. La Tasa Representativa

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

del Mercado al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016 fue de \$2.984.00 y \$3.000.71 en pesos, respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en Bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres (3) meses o menos y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor razonable y son usados por la Matriz en su gestión de compromisos a corto plazo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado consolidado de situación financiera.

2.7 Activos financieros de Inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio en entidades donde no se tiene control ni influencia significativa

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 la Matriz puede clasificar sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con ajuste a resultados” ó b) “al costo amortizado”. La Administración de la Matriz de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, la administración de la Matriz dentro de su estrategia de ser un Banco cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla “al costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en todos los casos son registrados en el grupo “a valor razonable con ajuste a resultados”, pero en su reconocimiento inicial la Matriz puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral” en el patrimonio de la Matriz los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que sea mantenida para negociar. La Administración de la Matriz ha decidido utilizar esta elección y por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde se tiene control e influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a resultados y donde no se tiene control e influencia significativa, se registran a valor razonable con cambios en el ORI.

(b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual la Matriz se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el Estado Consolidado de Resultados. Para el caso de Credibanco la medición inicial se registró contra pérdidas y ganancias.

Los activos financieros clasificados como a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados “a valor razonable a través de resultados” son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el Estado Consolidado de Resultados dentro la cuenta de “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda”.

A su vez, los activos financieros clasificados como “a costo amortizado” posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Matriz estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados dentro la cuenta de ingresos netos en instrumentos de patrimonio cuando se establece el derecho de la Matriz a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable en el resultado o en ORI.

(d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de la Matriz y subordinada se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del periodo, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones de la Matriz y que afecte de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos de la Matriz.

(e) Provisión por deterioro

De acuerdo con NIC 39 la Matriz evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, la Matriz evalúa individualmente activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Matriz no pueda recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos futuros de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Para créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la Matriz realiza una evaluación de deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. Los porcentajes de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, o concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento, y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros. Muchos factores pueden afectar la estimación de la provisión para pérdidas de activos financieros de la Matriz incluyendo la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, migraciones y la severidad de las pérdidas.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos dos parámetros adicionales:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El parámetro “point-in-time”, que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada; lo que se denomina probabilidad “point-in-time”.

- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos, la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en apuros, y se reconoce en los estados financieros. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes en venta” o “Inventarios”, se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido una provisión como resultado de pérdida por deterioro, se les continua reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrada la provisión.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión cuando se consideran irre recuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un incremento de la provisión.

(f) Activos financieros restructurados con problemas de recaudo

La Matriz considera e identifica como activo financiero restructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales la Matriz otorga al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros restructurados por problemas se registran en el momento de la restructuración por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados en el acuerdo, descontados a la tasa original del activo antes de la restructuración.

(g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que la Matriz transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

(h) Compensación de instrumentos financieros en el balance

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el Estado Consolidado de Situación Financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta. La Matriz no utiliza contabilidad de coberturas.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado consolidado de situación financiera.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos se clasifican en: Activos no corrientes mantenidos para la venta o en Propiedades de inversión, para los primeros la Matriz tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” dichos bienes son registrados por el valor menor entre su

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Para propiedades de inversión ver numeral 2.12.

2.10 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan de acuerdo a lo establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

El costo de activos construidos por la Matriz incluye el costo de materiales y mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

La propiedad y equipo (bienes muebles) se registra en los balances Consolidados por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable. La propiedad y equipo en lo que a inmuebles se refiere se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes.

Tanto el valor residual, que solo aplica para propiedades, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios de la Matriz y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada. Este valor residual oscila entre el 17% y el 55% del valor razonable, dependiendo del tipo de inmueble.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios	1% - 2.5%
Equipo muebles y enseres de oficina	10% - 33%
Equipos de cómputo	10% - 33%

El criterio de la Matriz para determinar la vida útil de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, la Matriz y su subordinada analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Matriz estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de reparaciones locativas".

2.11.1 Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades y equipo e intangibles, es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

2.12 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por la Matriz para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de ésta. Las propiedades de inversión se registran al valor razonable, que normalmente es el valor de la transacción o recibo del bien inmueble y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo de la misma forma que la propiedad y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado consolidado de resultados. La Matriz ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados cada año por peritos independientes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.13 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Para el caso de la Matriz todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos al 31 de diciembre 2017 y 2016.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca la Matriz en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

2.14 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene la Matriz no adquiridos en procesos de combinación de negocios, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual, para casos de programas de computador oscila entre los 12 y los 180 meses.

Posteriormente son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Al cierre de cada periodo se revisa el periodo y método de amortización.

2.15. Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de la Matriz, propiedades de inversión, propiedades y equipo e intangibles, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

2.16 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Matriz para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Matriz o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es igual a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.17 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Matriz a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.17.1 Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

2.17.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que la Matriz paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado consolidado de resultados de la Matriz incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.

2.17.3 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos de la Matriz dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el Estado Consolidado de Resultados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.17.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar la Matriz procedentes de una decisión unilateral de ésta de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de la Matriz de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que la Matriz unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Matriz comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación, para el caso de la Matriz no se presentan.

Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 1833 de 2016, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir de 2016.

2.18 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de Otro Resultado Integral Consolidado en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta a las ganancias es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados. La Gerencia de la Matriz periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en controladas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por la Matriz y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.19 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando la Matriz tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser inmaterial.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Adicionalmente se registran los cupos contingentes de tarjeta de crédito, créditos rotativos y sobregiros que se consideren compromisos de préstamo en donde el cliente puede utilizar el cupo y realizar el desembolso sin que necesite una aprobación adicional de la Matriz o sin la intervención de ésta.

2.20 Acciones preferenciales sin derecho a voto

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" el emisor de un instrumento financiero no derivado debe evaluar las condiciones de este para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior la Matriz ha evaluado este requerimiento en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas al 31 de diciembre 2017 y 2016 ha llegado a la conclusión que dichas acciones cumplen con este requerimiento y por esta razón ha procedido a efectuar su separación asignando al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtuvo después de deducir del valor razonable de las acciones en conjunto el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

2.21 Ingresos y gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Matriz reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Matriz y su subordinada, tal como se describe a continuación:

2.21.1 Prestación de servicios - intereses

La Matriz presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

2.21.2 Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; las comisiones trimestrales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.

2.21.3 Programas de fidelización de clientes

La Matriz opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas y por las operaciones financieras que realizan a través de todas las plataformas tecnológicas de la Matriz, que les dan derecho a redimir los puntos en efectivo o en premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como una provisión teniendo en cuenta la probabilidad de redención de los puntos.

2.22 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. La Matriz ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2016 con cargo a los resultados del ejercicio.

2.23 Nuevos pronunciamientos contables

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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 o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia 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.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total estimado neto de impuestos de adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado de la Matriz es de aproximadamente Ps. 28.155 representado en:

- ✓ Un aumento de Ps.44.364 referido a deterioro de activos financieros

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- ✓ No hubo impacto relacionado con los cambios en clasificación y medición de los activos financieros diferentes de deterioro.
- ✓ Un incremento de Ps.16.209 relacionado con el impacto en impuesto diferido.

La evaluación anterior es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar porque:

- ✓ NIIF 9 requerirá que la Matriz revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- ✓ Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el periodo de 2017 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operacionales por un periodo de tiempo mayor.
- ✓ La Matriz no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- ✓ La Matriz está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de pérdida esperada.
- ✓ Las nuevas políticas contables, asunciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto la Matriz prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

Clasificación y medición –Activos financieros

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados adicionando la categoría de Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Matriz puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Matriz puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Matriz por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos implícitos, o incorporados en otros contratos donde el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La Matriz realizará una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio cada subsidiaria y como se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de cada subsidiaria de la Matriz sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por la Matriz para manejar los activos financieros es logrado y como los flujos de caja son realizados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos financieros que son mantenidos para negociar aquellos cuyo rendimiento es evaluado o gestionado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender activos estos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ejemplo. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Matriz considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Matriz considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Matriz para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Matriz. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF (tasa de depósito a término fijo la cual es publicada por el Banco de la República), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, la Matriz evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- ✓ Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos.
- ✓ Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los Bancos;
- ✓ Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los Bancos tratar a los clientes de manera justa.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros.

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017 los resultados fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como a valor razonable con cambios en resultados bajo la anterior NIIF 9 mantendrán principalmente esta medición bajo la nueva NIIF 9; sin embargo, activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor de Ps.98 serán reclasificados como a valor razonable con cambios en ORI.
- Ciertos instrumentos de deuda clasificados como al costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 por Ps.235, al 31 de diciembre de 2017 serán medidos a valor razonable con cambios en ORI bajo la nueva NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales y vender activos financieros.
- Otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos el impacto fue de \$313.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como valor razonable con cambios en ORI bajo la anterior NIIF 9 mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.
- Los préstamos a clientes de la Matriz que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 generalmente mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9; excepto por ciertos préstamos con saldos de Ps.43.717 al 31 de diciembre de 2017, que mantienen tasas de intereses cuya vigencia contractual difiere de la actualización de la misma (modificación del valor del dinero en el tiempo), los cuales serán medidos a VRCCR bajo la nueva NIIF 9.

La Matriz ha estimado que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero de 2018 el efecto de estos cambios antes de impuestos es una reducción del patrimonio de la Matriz de aproximadamente Ps.44.364.

I. Deterioro de activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de Créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Bajo la nueva NIIF 9 no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarían de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la nueva NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale al PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y asunciones de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- ✓ Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- ✓ Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados a la Matriz de acuerdo al contrato y los flujos de caja que la Matriz espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados a la Matriz en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que la Matriz espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Matriz espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Definición de deterioro

Bajo NIIF 9, la Matriz considerará un activo financiero en deterioro cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Matriz, sin recursos por parte de la Matriz para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días y los instrumentos de renta fija donde la evidencia objetiva de deterioro es a 1 día.

Al evaluar si un deudor se encuentra en deterioro, la Matriz considerará indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Matriz; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en deterioro y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero, se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Matriz considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación experta de crédito de la Matriz incluyendo información con proyección a futuro.

La Matriz espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con+
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y el backstop de la norma (30 días).

La evaluación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros etc, la fecha de cuando el crédito fue primeramente entregado podría ser hace mucho tiempo). La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

La Matriz asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, la Matriz espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Matriz tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

La Matriz empleará modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiaran como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a productos relevantes, y a precios de bienes raíces.

El enfoque de la Matriz para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Aumento significativo en riesgo de crédito

La Matriz ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Matriz para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Matriz evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Matriz, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente incrementara significativamente por más de 4.22% (sujeto a un incremento mínimo en la probabilidad de incumplimiento en \$419.906 básicos

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por año) desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y donde es posible información histórica relevante la Matriz puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 la Matriz presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días. La Matriz determinará días de mora contando el número de días desde la última fecha respecto de la cual un pago completo no ha sido recibido.

La Matriz monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- ✓ Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición este en deterioro.
- ✓ El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- ✓ El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- ✓ Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente de la Matriz de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al grupo de créditos deteriorados.
- ✓ No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede ser retirado del balance y el crédito renegociado reconocido como un préstamo nuevo a valor razonable.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance la determinación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- ✓ La probabilidad de deterioro en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- ✓ La probabilidad de deterioro en la vida remanente estimada basa en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

La Matriz renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Matriz a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Matriz, la estimación de la "PI" reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Matriz para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de este proceso la Matriz evaluará el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la "PI" ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un periodo de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre del estados financieros.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica que apalanca los modelos regulatorios para propósitos de la Superintendencia Financiera. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PIs son estimadas a una fecha dada, la cual será calculada basados en modelos estadísticos de clasificación y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos, tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre los diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Matriz estimara los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (LTB), probablemente serán parámetros que se utilizaran en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Matriz derivará la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyecta. Para algunos activos financieros, la Matriz determinará la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Matriz medirá las EI considerando

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo la Matriz considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Matriz tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, la Matriz medirá, sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual si la habilidad contractual de la Matriz para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición de la Matriz a pérdidas de crédito al periodo contractual, del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. La Matriz puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia de la Matriz día a día, si no únicamente cuando la Matriz se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la matriz espera tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos compartidos que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Para portafolios de los cuales la Matriz tiene información histórica limitada, información comparativa será usada para suplementar la información interna disponible. Los portafolios para los cuales información externa comparativa representa una entrada significativa de las EI son los siguientes:

Información prospectiva proyectada

Bajo la nueva NIIF 9, la Matriz incorporará información con proyección de condiciones futura0073, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado de la Matriz, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. La Matriz formulará un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Matriz opera, organizaciones Supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Matriz para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. La Matriz también planea realizar periódicamente pruebas de stress para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

La Matriz se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

El impacto más significativo de la Matriz de la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementaran y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

La Matriz ha estimado que la adopción de la NIIF 9 al primero de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será de Ps.4.357. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

II. Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial la NIIF 9, la Matriz puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. La Matriz ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo la matriz proveerá revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”, porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

III. Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas

IV. Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF generalmente son aplicadas retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- La Matriz no reexpresará información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 generalmente serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
 - ✓ La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- ✓ La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces la matriz determinará que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

NIIF 15 Ingresos De Actividades Ordinarias Procedentes De Contratos Con Clientes.

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 la Matriz espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa la Matriz reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción 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 la matriz satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican a la Matriz 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 o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado Colombiano en contratos de concesión.

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

La matriz 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.

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

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida; sin embargo en Colombia todavía no ha sido incluida en los decretos reglamentarios de las normas contables.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucren la forma legal de un arrendamiento.

NIC 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Matriz ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros consolidados, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Matriz no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma pero se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados, y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

Modificaciones a la NIC 12 “Impuestos”. Aclaraciones para la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y este es menor a la base fiscal del activo, es decir, una diferencia temporal existe cuando el valor contable del activo y pasivo es menor que su base fiscal a la fecha del periodo de reporte.

Modificaciones a la NIC 7, “Iniciativa sobre información a revelar”. Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujos de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados.

Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. La Matriz pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.

La información debe ser revelada a manera de conciliación, partiendo del saldo inicial, y no existe un formato específico para tal reconciliación.

NIC 28 y NIIF 10, Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: incluye modificaciones limitadas al alcance de la NIIF 10 sobre estados financieros consolidados y la NIC 28 sobre inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable para las ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Las modificaciones confirman que el tratamiento contable depende de si el activo no monetario vendido o contribuido a la asociada o negocio conjunto constituye un “negocio”, de acuerdo con su definición en la NIIF 3.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida completa por la venta o contribución de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de “negocio”, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista sólo en el mismo nivel de las otras inversiones en la asociada o el negocio conjunto. Las modificaciones introducidas aplican retrospectivamente.

NIIF 11 “Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos”. Aclara la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto. El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios)

NIC 38 “Activos intangibles” Aclaración de los métodos aceptables de amortización. - Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Modificaciones a la NIC 1. “Presentación de estados Financieros”. Se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: Materialidad, desglosar y subtotales, Notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación. De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados.	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

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

La Gerencia de la Matriz y la subordinada hacen estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Modelo de negocio

Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la Matriz considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocios es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede no estar claro si una actividad en particular involucra un modelo de negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales la Matriz considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales;
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos;
- La razón para cualquier venta de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, la Matriz ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cumplir con déficits de liquidez inesperados pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes. La Matriz considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. La Tesorería de la Matriz mantiene ciertos otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. La Matriz determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, la Matriz revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios. En esta evaluación la Matriz considera si, bajo los acuerdos, ésta continuará recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

Flujos de efectivo contractuales de activos financieros – Aplicable desde el 1 de abril de 2010. La Matriz ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, La Matriz considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.

Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos de la Matriz están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), la Matriz evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses. Cuando la Matriz invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.

Otros aspectos de la clasificación

Las políticas contables de la Matriz proporcionan el alcance para los activos y pasivos a designar al inicio en diferentes categorías contables en ciertas circunstancias:

- Al clasificar los activos o pasivos financieros como “para negociación”, el grupo ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos para negociación.
- Al designar los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable.
- Al clasificar los activos financieros como mantenidos hasta el vencimiento, la Matriz ha determinado que cuenta con la intención positiva y la capacidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento.

Los detalles de la clasificación de la Matriz de los activos financieros se presentan en la Nota 5.

Provisión para deterioro de cartera de créditos y leasing financiero:

De acuerdo con la NIC 39, la Matriz regularmente revisa su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular la provisión incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos. Las metodologías utilizadas por la Matriz incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo
- Una revisión periódica del resumen de las provisiones para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como nuestro tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado.

Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

En el proceso de cálculo de provisiones colectivas de préstamos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos de la Matriz incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, la Matriz cuenta con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de la pérdida y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring o nivel de la mora de cada contraparte/operación.
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de la cartera incumplida, la PI (PD) asignada es del 100%. La calificación de una cartera como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, suponiendo un incremento de más o demás del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Créditos evaluados individualmente:

Factor	dic-17		dic-16	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Cambio del 10% en los flujos de Caja	7.342	(6.265)	7.843	(5.286)

Créditos evaluados colectivamente:

Factor	dic-17		dic-16	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Cambio del 10% PI (Probabilidad de Incumplimiento)	24.167	(23.937)	21.462	22.223
Cambio del 10% PDI (Pérdida dado el incumplimiento)	37.684	(41.159)	30.482	34.332
Cambio del 1 mes LIP (Periodo de Identificación de pérdidas)	19.988	(19.197)	17.493	17.917

Impuesto sobre la renta diferido: La Matriz evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado consolidado de situación financiera. 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 de la Matriz se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la gerencia de la Matriz 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 subsidiarias que la Matriz no espere traer en un cercano futuro, porque la Matriz controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios la Matriz entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en Nota 30.

Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión de la Matriz.

La Gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, entre otros, han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado no obstante lo anterior, la Gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias: La Matriz estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Beneficios a los empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación. Adicionalmente, el fiduciario del plan lleva a cabo una valuación independiente del valor razonable de los activos del plan de pensiones.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. La Matriz determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Matriz ha seleccionado los bonos del Gobierno.

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Matriz y la subordinada administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

El objetivo de la Matriz es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían a la Matriz en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de la Junta Directiva de la Matriz para efectuar préstamos comerciales.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los Bancos estable y experimentada.

Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes, y

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todas nuestras oficinas.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de activos financieros de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia y
- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo de la Matriz está basada en los principios indicados y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

- En todas las dependencias de la Matriz la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- La estructura de delegación de poderes a nivel de la Matriz requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

La Matriz cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo, mantiene reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de su casa Matriz.

Plan de límites: La Matriz ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Matriz cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel de la Matriz para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos de la Matriz.

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración de la Matriz diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

La Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos de la Matriz relacionados con el riesgo a tratar, el cual se reúne periódicamente para debatir los temas relativos a la gestión de cada riesgo y proponer las mejores prácticas de administración del mismo. Los comités de riesgo son los siguientes: Comité de Riesgo de Crédito, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC); Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez, el cual trata los temas relacionados con los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y de Riesgo de Liquidez (SARL); y el Comité de Riesgo Operativo, donde se debaten los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Adicionalmente, lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica de la Matriz.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
- Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
- Asegurar que las acciones en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
- Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

Comité de Riesgo de Crédito

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de crédito con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgos de crédito de la Matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva.

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites de riesgo de crédito.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo definida por la Matriz.
- Analizar y proponer correctivos al SAR con base en recomendaciones de los Organismos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de crédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de crédito y mantener informada a la Junta Directiva y Comité de Auditoría.
- Proponer a la Junta Directiva los procedimientos de las áreas y cargos designados para la administración del riesgo de crédito
- Revisar periódicamente la estrategia general de riesgos con base en la planeación estratégica.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comité ALCO

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la estructura de balance, gestión de activos y pasivos, y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de liquidez de la matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Adoptar políticas y estrategias sobre estructura del balance, en lo referente a plazos, montos, monedas, tipos de instrumento y mecanismos de cobertura.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.
- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de los factores de riesgos de liquidez.
- Implementar o sugerir herramientas para facilitar el análisis de Gestión de Activos y Pasivos.
- Generar estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias como instrumento necesario para la toma de decisiones.
- Monitorear los informes sobre exposición al riesgo de liquidez, revisando y evaluando el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites de riesgo de liquidez.
- Supervisar el cumplimiento de las políticas definidas para el manejo de activos y pasivos.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio.
- Coordinar la elaboración de los estudios estadísticos necesarios para el manejo de activos y pasivos.
- Preparar y estructurar las diferentes iniciativas de ajuste que contribuyan a mejorar el perfil de liquidez de la Matriz, las cuales presenta a la Junta Directiva; estas medidas incluyen la modificación en su mezcla de activos y/o pasivos, estructuración de nuevos productos, entre otras.
- Reportar a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, las actividades, resultados y controles que se han determinado en el Comité.
- Velar por la capacitación del personal de la Matriz a todo nivel, en lo referente a la gestión de activos y pasivos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia.
- Evaluar las implicaciones sobre el riesgo de liquidez de las propuestas de nuevos productos, mercados y negocios, a partir del estudio previo realizado por la Gerencia de Analítica y Riesgos de Mercado y Liquidez y las diferentes áreas involucradas en su desarrollo.
- Evaluar los resultados e implicaciones futuras de las iniciativas de cobertura o toma de posiciones activas y/o pasivas de la Matriz como mecanismo de gestión de riesgos.
- Analizar y establecer correctivos al SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.

Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de mercado y de liquidez con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos cambios no generen un cambio material en la exposición de riesgos de Mercado y Liquidez de la Matriz. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva.

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites a estos riesgos de mercado.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo.
- Analizar y proponer correctivos al SARM y SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de mercado y liquidez.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de mercado y de liquidez, y mantener informada a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría.
- Revisar periódicamente la estrategia general del riesgo de mercado y liquidez con base en la planeación estratégica.
- Analizar la propuesta de los cupos de crédito para operaciones de tesorería, hacer recomendaciones y dar el visto bueno para su presentación a la Junta Directiva.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de mercado y liquidez, la viabilidad de los nuevos productos y operaciones de tesorería de la Matriz que se presenten a su consideración.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia

Comité de Riesgo Operativo

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de RO y está conformado por miembros de la Alta Gerencia

Entre sus principales funciones se encuentran:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Evaluar los riesgos operativos planteados por los responsables de procesos en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operativo.
- Estudiar y aprobar cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Determinar las acciones a seguir y realizar seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos operativos residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Evaluar el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Velar por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos operativos (calificación inherente).
- Evaluar la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

Se tratarán únicamente temas de gestión de riesgos operativos y plan de Continuidad del Negocio.

Evaluar desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la Matriz, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Riesgo

La Vicepresidencia de Riesgos que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, la Matriz tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas de la Matriz son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por la Matriz para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración de la Matriz acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

La Matriz en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Matriz tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a la Matriz por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda.

La exposición al riesgo de crédito de la Matriz surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado consolidado de situación financiera de la Matriz a 31 de diciembre 2017 y 2016 como se indica a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuenta	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos en Banco de la República	405.199	421.264
Instrumentos financieros disponibles para la venta		
Gobierno	403.599	1.463.263
Otros sectores	121.161	184.901
Inversiones en instrumentos de patrimonio	253.051	55.257
Cartera de créditos		
Comercial	3.132.139	3.133.998
Consumo	5.399.869	4.529.618
Vivienda	1.919.773	1.744.287
Microcrédito	1.549	1.792
Otras cuentas por cobrar	122.070	117.171
Total activos financieros con riesgo de crédito	11.758.410	11.651.551
Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	5.075	3.128
Cupos de crédito	1.177.661	1.029.277
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	1.182.736	1.032.405
Total máxima exposición al riesgo de crédito	12.941.146	12.683.956

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito de la Matriz requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles:

Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con la Matriz o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor o de generación de fondos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito de la Matriz, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz:

	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.231.209	5.106.065	-	1.362	7.338.636
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1.919.773	-	1.919.773
Otros bienes raíces	41.920	112.580	-	120	154.620
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.532	-	-	-	3.532
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	343.266	-	-	67	343.333
Prendas	4.931	179.674	-	-	184.605
Otros activos	507.281	1.550	-	-	508.831
	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330

	31 de diciembre de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2,569,883	4,193,390	-	1,526	6,764,799
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1,744,287	-	1,744,287
Otros bienes raíces	62,981	178,249	-	186	241,416
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,769	-	-	-	2,769
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	330,095	-	-	80	330,175
Prendas	2,993	154,578	-	-	157,571
Otros activos	165,277	3,401	-	-	168,678
	3,133,998	4,529,618	1,744,287	1,792	9,409,695

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, la Matriz mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición de la Matriz en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, la Matriz cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo la Matriz, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con las normas legales colombianas los Bancos no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico de la Matriz cuando están amparados con garantías aceptables. La Matriz ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores de la Matriz están residenciados en Colombia. La Matriz no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz por destino económico Al 31 de diciembre 2017 y 2016.

	Al 31 de diciembre de 2017					% Part.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	42.942	10.629	7.747	74	61.392	0,59%
Rentista de capital	18.904	97.984	40.144	47	157.079	1,50%
Asalariado	9.242	5.039.131	1.666.520	501	6.715.394	64,24%
Explotación de minas y canteras	92.630	1.034	398	-	94.062	0,90%
Industrias manufactureras	533.310	21.130	22.539	235	577.214	5,52%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	284.856	89	84	-	285.029	2,73%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	35.199	543	709	-	36.451	0,35%
Construcción	248.702	12.464	6.406	82	267.654	2,56%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	568.598	55.472	53.182	391	677.643	6,48%
Transporte, almacenamiento	156.914	55.871	39.375	129	252.289	2,41%
Alojamiento y servicios de comida	13.894	10.154	9.026	40	33.114	0,32%
Información y comunicaciones	43.322	5.066	5.264	-	53.652	0,51%
Actividades financieras y de Seguros	221.571	3.022	3.331	-	227.924	2,18%
Actividades inmobiliarias	79.421	5.821	2.597	-	87.839	0,84%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	65.514	42.979	22.042	18	130.553	1,25%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	482.330	8.104	10.633	1	501.068	4,79%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	163.750	327	2.500	-	166.577	1,59%
Educación	1.918	6.804	6.097	23	14.842	0,14%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	22.495	15.273	11.359	-	49.127	0,47%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	34.280	1.899	1.924	-	38.103	0,36%
Otras actividades de servicios	12.285	5.910	7.505	8	25.708	0,25%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	90	391	-	481	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	62	73	-	-	135	0,00%
	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330	100,00%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016						
Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	45,492	9,157	6,988	80	61,717	0.66%
Rentista de capital	1,713	98,297	34,531	75	134,615	1.43%
Asalariado	7,930	4,177,299	1,503,937	765	5,689,930	60.47%
Explotación de minas y canteras	100,689	1,130	326	-	102,145	1.09%
Industrias manufactureras	587,034	19,828	23,878	90	630,831	6.70%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	411,638	11	84	-	411,733	4.38%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	30,245	495	766	-	31,506	0.33%
Construcción	282,157	10,772	5,659	72	298,661	3.17%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	542,636	52,910	49,903	378	645,826	6.86%
Transporte, almacenamiento	183,506	63,614	38,305	163	285,588	3.04%
Alojamiento y servicios de comida	19,526	10,335	8,458	89	38,408	0.41%
Información y comunicaciones	53,137	3,886	4,489	-	61,512	0.65%
Actividades financieras y de Seguros	332,337	2,754	3,117	-	338,208	3.59%
Actividades inmobiliarias	77,924	5,723	2,795	2	86,445	0.92%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	50,449	37,531	20,940	24	108,944	1.16%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	195,303	7,146	10,714	19	213,181	2.27%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	170,351	191	2,822	-	173,365	1.84%
Educación	8,592	5,672	5,776	32	20,072	0.21%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	15,129	15,047	11,075	-	41,250	0.44%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	10,718	1,849	1,649	3	14,218	0.15%
Otras actividades de servicios	7,492	5,920	7,730	-	21,143	0.22%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	51	345	-	396	0.00%
	3,133,998	4,529,618	1,744,287	1,792	9,409,695	100.00%

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

La Matriz asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en la Matriz se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional. En cuanto a la actividad de tesorería, los lineamientos de los cupos a definir se encuentran establecidos en el documento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Mercado y Liquidez.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva de la Matriz, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza esencialmente a través de la asignación semestral de cupos de operación y control diario. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

La Matriz cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito de la Matriz.

La Matriz para el otorgamiento de cartera de consumo e hipotecaria cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con la Matriz y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito de la Matriz, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente la Matriz produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal de la Matriz efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2017							
Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos	
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días				
Comercial	2.889.358	6.994	2.149	3.273	12.416	230.365	3.132.139
Consumo	4.783.030	192.718	58.460	28.456	279.634	337.205	5.399.869
Vivienda	1.712.150	57.959	21.825	12.120	91.905	115.718	1.919.773
Microcrédito	1.184	84	49	48	181	184	1.549
	9.385.722	257.755	82.483	43.897	384.136	683.472	10.453.330

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora no deteriorada			Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días			
Comercial	2,960,791	97,982	2,171	1,132	101,285	71,922	3,133,998
Consumo	4,106,456	207,181	73,052	36,729	316,962	106,200	4,529,618
Vivienda	1,568,990	53,977	22,445	15,712	92,134	83,163	1,744,287
Microcrédito	1,327	210	113	56	379	86	1,792
	8,637,564	359,350	97,781	53,629	510,760	261,372	9,409,695

La Matriz evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual la Matriz semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso recaudo y E- Irrecuperable. Para los créditos de consumo hipotecario y microcrédito la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo. Para tal efecto la Matriz también hace una consolidación de los endeudamientos de cada cliente y determina su probabilidad y cálculo de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2017 y de 2016 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo.

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Comercial		
"A" Riesgo Normal	2.891.806	2.980.429
"B" Riesgo Aceptable	108.451	41.998
"C" Riesgo Apreciable	64.823	52.378
"D" Riesgo Significativo	35.898	6.814
"E" Riesgo de incobrabilidad	31.161	52.379
	3.132.139	3.133.998
Consumo		
"A" Riesgo Normal	5.031.877	4.216.592
"B" Riesgo Aceptable	108.702	105.701
"C" Riesgo Apreciable	81.985	73.237
"D" Riesgo Significativo	125.760	95.908
"E" Riesgo de incobrabilidad	51.545	38.180
	5.399.869	4.529.618
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	1.806.640	1.643.272
"B" Riesgo Aceptable	42.502	40.043
"C" Riesgo Apreciable	17.418	5.666
"D" Riesgo Significativo	7.538	2.434
"E" Riesgo de incobrabilidad	45.675	52.872
	1.919.773	1.744.287
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	1.371	1.474
"B" Riesgo Aceptable	50	138
"C" Riesgo Apreciable	48	56
"D" Riesgo Significativo	43	64
"E" Riesgo de incobrabilidad	37	60
	1.549	1.792
	10.453.330	9.409.695

Con base en las calificaciones anteriores la Matriz prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para la Matriz y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

La Matriz efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel de la Matriz es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido a nivel de la Matriz.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos de la Matriz como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Local	<u>386,837</u>	<u>333,719</u>

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. La Matriz tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016, el siguiente es un resumen de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos periodos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos no corrientes mantenidos para la venta:		
Bienes recibidos	589	47
Bienes vendidos	-	47
Propiedades de Inversión:		
Bienes recibidos	1.078	5.495
Bienes vendidos	1.623	7.069

4.2 Riesgos de mercado

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas de la Matriz en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales la Matriz opera. Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de intereses y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de negociación

La Matriz negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.

Realizar operaciones con derivados de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, la Matriz incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversiones en títulos de deuda, títulos participativos y Fondos de Inversión Colectiva	777.811	1.703.422

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general de la Matriz y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general de la Matriz, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales la Matriz está expuesto a riesgos de mercado.

Tasa de interés

Los portafolios de la Matriz se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios de la Matriz, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Gestión del riesgo

La Alta dirección y Junta Directiva de la Matriz, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre la Matriz en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva de la Matriz.

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Matriz utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de la Matriz. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, la Matriz cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, la Matriz cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, la Matriz ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office de la Matriz. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre 2017 y 2016 fue de \$18.394 y \$89.402 respectivamente y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 27 y 130, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron de la Matriz durante los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de diciembre de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.563	19.082	24.793	14.206
Tasa de cambio	658	658	1.572	1.448
Carteras Colectivas	1.808	1.808	4.883	2.741
VeR Total	15.198	15.198	27.299	18.394

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de diciembre de 2016

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	89.066	93.447	101.499	89.268
Tasa de cambio	0,25	175	307	7
Carteras Colectivas	143	312	488	486
VeR Total	89.603	93.934	101.947	89.761

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 2.24% del total de activos ponderados por riesgo durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2017 y del 11.02% en el periodos terminado en 31 de diciembre de 2016.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

La Matriz no tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio por variaciones adversas en los precios de mercado de dichas inversiones, por cuanto no cotizan en bolsa, excepto Bolsa de Valores de Colombia S.A (BVC).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se realiza un análisis de sensibilidad frente a la valoración de nivel 3 que se desarrolla por medio de expertos externos (Infovalmer), ya que estas inversiones no poseen mercado bursátil. El análisis de sensibilidad es por cada tipo de riesgo de mercado al que está expuesto. Ver Nota 5.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La Matriz opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los Bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los Bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, puede ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera el veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de la Matriz el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de la Matriz son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Matriz a nivel consolidado a 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

Cuenta	Miles de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.886	17.566
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	55.239	164.835
	61.126	182.401
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	56.475	168.521
Otros pasivos	723	2.158
	57.198	170.679
Posición neta activa	3.928	11.722

Al 31 de diciembre de 2016

Cuenta	Miles de dólares americanos	Total de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.606	4.819
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	42.772	128.347
	44.378	133.166
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	43.674	131.053
Otros pasivos	747	2.241
	44.421	133.294
Posición neta pasiva	(43)	(128)

Las cifras de dólares americanos están expresadas en millones.

El objetivo de la Matriz en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 sería un incremento de \$12.214 en los activos y de \$17.068 en el pasivo (\$12.928 y \$13.329, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2016).

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

La Matriz tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

La siguiente tabla resume la exposición de la Matriz a cambios en las tasas de interés a 31 de diciembre 2017 y 2016:

31 de diciembre de 2017

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	321.399	7.454	5%	803	(803)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	308.346	14.912	10%	771	(771)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	688.456	51.282	15%	1.721	(1.721)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	9.492.690	1.244.532	26%	23.732	(23.732)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10.810.891	1.318.180	24%	27.027	(27.027)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.914.714	1.322.166	24%	27.287	(27.287)
<hr/>					
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	34.323	12	0%	86	(86)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	5.195.631	142.866	5%	12.989	(12.989)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	3.960.833	240.405	12%	9.902	(9.902)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	3.958	290	15%	590	(590)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.194.745	383.574	8%	23.567	(23.567)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.363.266	386.420	8%	29.681	(29.681)
<hr/>					
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.616.146	934.606	16%	3.460	(3.460)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(64.698)	1.140	4%	(5.855)	5.855
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.551.448	935.746	16%	(2.395)	2.395

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	17.235	4.192	49%	43	(43)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1.648.164	75.738	9%	4.120	(4.120)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	250.980	5.414	4%	627	(627)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8.916.030	578.033	13%	22.290	(22.290)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	65.828	1.367	4%	165	(165)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10.832.409	663.377	12%	27.081	(27.081)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	65.828	1.367	4%	165	(165)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.898.237	664.744	12%	27.246	(27.246)

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	485.773	31.347	13%	1.214	(1.214)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	5.628.301	94.854	3%	14.071	(14.071)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	3.157.433	123.150	8%	7.894	(7.894)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	6.220	224	7%	433	(433)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	131.053	939	1%	1.550	(1.550)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.277.727	249.575	5%	23.612	(23.612)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	131.053	(675)	-1%	1.550	(1.550)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.408.780	249.840	5%	25.162	(25.162)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.554.682	412.862	7%	3.469	(3.469)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(65.225)	693	5%	(1.386)	1.385
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.489.455	414.904	7%	2.084	(2.084)

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual de la Matriz se hubiera incrementado en \$2.395 y al 31 de diciembre de 2016 \$2.870, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de la Matriz se hubiera disminuido en \$2.395 y al 31 de diciembre de 2016 en \$2.870, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, la Matriz realiza un monitoreo diario a la duración modificada del libro de Tesorería expuesto a este riesgo, la cual es una medida de sensibilidad que permite identificar el cambio porcentual en el valor presente del portafolio de inversiones cuando las tasas cambian en 1% (100 puntos básicos). En el periodo de 2017, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 1.12% y 2.12%.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de la Matriz para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

La Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, la Matriz calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, la Matriz mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez la Matriz realiza; apoyados en estudios técnicos la Matriz determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, la Matriz cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través del Comité ALCO, la alta dirección conoce la situación de liquidez de la Matriz y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados de la Matriz y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, la Matriz realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los Bancos deben mantener efectivo en caja y Bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de la Matriz, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2017	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
<u>Activos Líquidos (1)</u>						
Efectivo y depósitos en bancos	761.705	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	210.404	-	-	210.404	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	415.753	-	671	190	861	37.866
Inversiones negociables en títulos participativos	154.116	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	254.134	-	-	94.887	94.887	12.943
Otros pasivos y contingencias acreedoras	190.544	-	-	-	-	-
	1.776.252	210.404	671	95.077	306.152	50.809
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	34.328	-	-	34.328	-
Cartera de créditos	-	131.415	156.484	265.634	553.533	1.027.439
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	376.147	157.155	360.711	894.013	1.078.248
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	-	34.331	-	-	34.331	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	99.168	88.448	192.851	380.467	724.064
Obligaciones financieras	-	20.130	15.622	33	35.786	53.150
Otros pasivos	190.544	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	190.544	153.629	104.070	192.884	450.584	777.214
		144.842	165.534	310.376	620.752	1.241.505
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		186.130	(124.307)	(242.939)	(181.116)	(1.028.056)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)		(74.618)	(124.307)	242.939	(269.848)	(1.028.056)
IRL Parcial		2380%	893%		658%	137%
IRL Acumulado		1.701.634	1.577.328		1.506.404	478.347

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2016	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (1)						
Efectivo y depósitos en bancos	1,035,988	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	9,857	7,402	-	17,259	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	673,699	172	1,214	73	1,459	4,856
Inversiones negociables en títulos participativos	10,605	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	232,254	-	-	-	-	-
Otros pasivos y contingencias acreedoras	6,914	-	-	-	-	-
	1,959,459	10,029	8,615	73	18,717	4,856
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	681,767	61,074	78,781	821,622	-
Cartera de créditos	-	118,534	125,231	267,600	511,366	839,067
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	810,330	194,921	346,454	1,351,705	843,924
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	692,499	61,156	78,997	832,652	-
Certificados de depósito a término - CDT y CDAT's	-	63,708	123,253	276,741	463,702	762,285
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	10,254	8,739	19,083	38,075	75,833
Otros pasivos	6,914	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	6,914	766,460	193,147	374,821	1,334,428	838,118
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		146,911	167,898	314,809	629,618	1,259,236
Flujo Neto		(105,287)	(169,529)	(347,932)	(622,749)	(1,272,971)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)		(228,343)	(169,529)	(347,932)	(622,749)	(1,272,971)
IRL Parcial		858%	492%		315%	103%
IRL Acumulado		1,731,116	1,561,587		1,336,710	63,739

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la Matriz en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de la Matriz. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, la Matriz cuenta con planes de contingencia que

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con la Matriz de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los periodos terminados a 31 de diciembre 2017 y 2016, la Matriz no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

La Matriz ha realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2017					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	-	927.778
Certificado de depósito a término	17.697	541.285	1.480.296	1.921.555	-	3.960.833
Cuentas de ahorro	5.195.336	-	-	-	-	5.195.336
Obligaciones financieras de corto plazo	34.323	-	-	-	-	34.323
Obligaciones con entidades de redescuento	231	409	1.300	2.018	-	3.958

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2016					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	918,108	-	-	-	-	918,108
Certificado de depósito a término	462,750	748,737	1,742,441	203,505	-	3,157,433
Cuentas de ahorro	5,628,302	-	-	-	-	5,628,302
Obligaciones financieras de corto plazo	831,915	-	-	-	-	831,915
Obligaciones con entidades de redescuento	160	516	1,575	3,969	-	6,220

4.6 Riesgo operativo

Como parte del proceso de Gestión para la administración del riesgo operativo; la unidad de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos a los que nos vemos expuestos en los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación.

Dicha administración se realiza con base en las políticas y lineamientos aprobados por Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el comité de riesgo operativo de forma que se cumpla con lo establecido en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el Manual de Riesgo Operativo de la Matriz se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO por parte de los GEROS (Gestores de riesgo operativo), se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento a su correcta contabilización.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia de Riesgo Operativo (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités de prevención del riesgo de Fraude y corrupción, seguridad de la información y comité de riesgo operativo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Matriz.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

Adicionalmente, la Matriz cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

La Matriz cuenta con un comité de riesgo operativo integrado por la Administración, en el cual:

- Se evalúan los RO planteados por los responsables de procesos en coordinación con la GRO.
- Se estudian y aprueban los cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Se determinan las acciones a seguir y se realiza seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los RO residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Se evalúa el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado de la Matriz.
- Se vela por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los RO (calificación inherente).
- Se evalúa la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.
- Se evalúa desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo de la Matriz que se presenten a su consideración.

El cumplimiento de los estándares se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los cuales reportan sus resultados al Comité de Auditoría de la Matriz.

Al 31 de diciembre del año 2017 y 2016, el perfil de riesgo operativo de la Matriz cuenta con riesgos y controles para 112 y 116 procesos identificados y para ATH se cuenta con 53 procesos definidos. Para ello y como se mencionó anteriormente el trabajo con los dueños de proceso, se centra en la identificación de nuevos riesgos, depuración de riesgos duplicados, análisis de causas y controles y reevaluaciones de las mediciones de los riesgos. Su evolución en cifras es la siguiente:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Procesos	185	169
Riesgos	637	693
Causas	2.477	2.791
Controles	2.664	2.934

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En total hubo movimiento por \$2.657 millones en las cuentas de riesgo operativo al cierre 31 de diciembre de 2017, de las cuales se registraron provisiones por \$116 y pérdidas por eventos de riesgo operativo por \$2.541 millones. Las pérdidas se distribuyeron así: Otros Gastos Diversos Operacionales R.O. (31.72%), Pérdidas por fallas en los procedimientos (4.36%), Pago de conciliaciones por demandas (15.03%), Litigios procesos ordinarios (39.89%), Pérdidas por atracos a oficinas (1.59%), Pérdidas por infidelidad de los empleados (0.59%), Pago litigios en proceso ejecutivo (4.88%), Reclamaciones clientes sin demandas (0.27%), y Pagos demandas laborales (1.67%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 56.3% de los eventos se originaron por Fallas Tecnológicas, Ejecución y Administración de Procesos el 38.4%, el 2.8% por Fraude externo, el 0.2% en Fraude Interno y 2.2% en Daños activos físicos.

Contablemente la cuenta con mayor registro durante el año 2017 fue "Litigios procesos ordinarios" la cual registró un total de \$1.006.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

La Matriz, en atención a la exposición que pueda presentar el sector financiero ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Igualmente se siguen las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte 1 Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera y los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de la Matriz, en el cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados y controles con que cuenta la entidad, se evidencia que el riesgo residual de la Matriz corresponde a un nivel de exposición bajo.

Dentro de la gestión efectuada por la Unidad de Cumplimiento durante el periodo de 2016, en atención a los lineamientos normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la CE No. 055 de Dic/16, alineadas con las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), relativa a la administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT); La Matriz ha fortalecido controles y requisitos para la identificación de los beneficiarios finales en las transacciones, clientes expuestos públicamente PEP (Expuesto Políticamente, Reconocimiento Público y Representantes Legales de Organizaciones Internacionales), así como, el procedimiento interno para el congelamiento y notificación a los Entes de Control cuando una persona y/o relacionados directa o indirectamente con los productos del Banco es incluida dentro de la lista internacional vinculante de las Naciones Unidas (ONU).

La Matriz presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente gestionó y entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes de la Matriz.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia, y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en la Matriz de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente, La Matriz no presenta vínculos con clientes cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En concordancia con lo anterior, se procedió a incluir cambios al Manual SARLAFT, nuevos campos, cláusulas y nuevos formatos en la vinculación y actualización de datos para persona natural y jurídica; también se realizó una jornada de capacitación especialmente dirigida al personal comercial para familiarizarlo con las implicaciones de estas nuevas políticas en la Matriz y se han estimado las medidas de seguimiento necesarias para el monitoreo de los clientes que cumplen con los requisitos anteriormente relacionados.

Así mismo y de acuerdo con la CE 032 de Nov/17 “Reglas especiales para la apertura de cuentas para el manejo de los recursos de las campañas políticas y partidos políticos, se elaboró una campaña de información del manejo de cuentas de campañas electorales y partidos políticos, a la totalidad de los colaboradores de la entidad a través de los diferentes medios internos de comunicación dispuestos por la Matriz.

Igualmente, se realizó una gestión de sensibilización y refuerzo a algunas oficinas en temas relacionados de la Unidad de Cumplimiento, las cuales por su nivel de operación pueden llegar a ser más sensibles y/o estar más expuestas a los riesgos asociados al SARLAFT.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT dirigido a todos los colaboradores de la Matriz, con el fin de capacitar y sensibilizar sobre los principales riesgos y controles que sobre prevención de lavado de activos aplica la Matriz.

Normatividad internacional

En términos de cumplimiento de normatividad internacional FATCA y CRS, Resolución 060 del 15 de Junio de 2015 y Resolución 119 del 30 de Noviembre de 2015 respectivamente expedidas por la DIAN, se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco, con el fin de fortalecer la identificación de los clientes y el proceso a seguir en cada uno de los casos, adicionalmente, se realizó revisión periódica para validación de la correcta identificación de los clientes.

Durante los meses de Julio y Agosto, la Matriz efectuó el reporte con destino a la DIAN de personas con indicios de ser de EEUU según lo requerido en la normativa fiscal, así como aquellas personas con residencia fiscal en otros países del exterior. Así mismo, se actualizó el Manual FATCA y se implementaron indicadores de gestión de calificación de clientes.

Sistema de gestión del riesgo de fraude y corrupción

La Matriz ha definido la política de cero tolerancia frente al fraude y la corrupción en cualquiera de sus modalidades, alineado con las políticas corporativas de Grupo AVAL; para lo cual se han realizado actividades encaminadas a promover una cultura de riesgo de antifraude y anticorrupción (AFAC) que le permita conducir sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.

4.8 Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica de la Matriz tiene a su cargo el cumplimiento de las actividades relacionadas con la gestión del riesgo legal de éste, en todas aquellas operaciones y negocios propios de su objeto social. Igualmente, viene estructurando la función de cumplimiento normativo, como parte del modelo GRC (gestión, riesgo y cumplimiento), que le permita a la entidad tener un acompañamiento, seguimiento y control permanente de la gestión de cumplimiento de las disposiciones legales aplicables a sus actividades, con el apoyo de mejores prácticas y haciendo uso de una solución tecnológica que se integre a los distintos procesos de la Matriz. Por otra parte, tiene asignada la función de definir y estructurar con las áreas de negocio los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de productos y servicios, velando porque se cumplan

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

con las normas legales aplicables. En adición, imparte instrucciones en materia contractual y a partir de ello analiza las condiciones pactadas con contratistas y proveedores, para luego redactar los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas derivadas de procesos adelantados en contra de la Matriz, y en donde se evidencie la existencia de algún tipo de contingencia, solicita la constitución de las respectivas provisiones, aplicando el criterio experto sobre las circunstancias fácticas particulares y los conceptos de los respectivos abogados encargados de las actuaciones y trámites judiciales, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones.

En lo que respecta a derechos de autor, de la Matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

NOTA 5- ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades. El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

La Matriz puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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 riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 a 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición 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. La Matriz considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado consolidado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Matriz medidos al valor razonable Al 31 de diciembre 2017 y 2016 sobre bases recurrentes.

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	403.599	-	-	403.599	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras instituciones fras. colombianas	-	175.142	-	175.142	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	19.602	19.602	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44	-	53.613	53.657	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	40.772	40.772	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	403.643	175.142	113.987	692.772		

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.463.263	-	-	1.463.263	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras entidades del Gobierno colombiano	-	157.520	-	157.520	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	27.377	27.377	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	42.053	42.053	Flujos de caja	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	38.821	38.821	Vr. Mercado	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1.463.263	157.520	108.251	1.729.034		

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, derivados cotizados en bolsa.

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. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Los activos que quedan bajo nivel 3 corresponden a aquellos en que no existe un mercado activo, por lo cual se desarrolla una estimación de valor razonable basados en las valoraciones por un experto.

Valor razonable clasificado en nivel 3.

Para los periodos terminados Al 31 de diciembre 2017 y 2016 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Inversiones Patrimoniales

La Matriz tiene inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones de la Matriz, tales como: Bolsa de Valores de Colombia S.A (BVC), ACH, Redeban, Cámara de Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Credibanco, las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI.

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 diciembre de 2017 y 2016 se ha realizado con la ayuda de expertos externos contratados por la Matriz, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	13.99% - 61.48%
Costos y Gastos	12.75% - 36.20%
Crecimientos en valores residuales después de 5 años	104.63% - 104.76%
Tasas de interés de descuentos	14.1% - 15.2%
Método de activos netos	
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 de diciembre de 2017.

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos	12.039	12.270	11.815
EBITDA	1% y -1%		12.147	11.932

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	427	429	420

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Mas/ menos 50 puntos básicos	32.007	21.072	19.735
Dividendos Descontados	1% y -1%		20.602	20.194

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.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Propiedades de inversión	Inversiones patrimoniales
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35.111	42.291
Ajuste de valoración con efecto en resultados	8.949	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	(2.318)
Adiciones	5.496	4.856
Ventas/Retiros	(10.735)	(2.776)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38.821	42.053
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.497	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	11.596
Adiciones	1.078	43
Ventas/Retiros	(1.624)	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40.772	53.657

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	764.899	764.899	1.036.081	1.036.081
Inversiones de renta fija a costo amortizado	274.150	274.150	250.980	250.980
Cartera a costo amortizado	9.977.597	9.917.418	8.981.858	9.250.628
Total activos financieros	11.016.646	10.956.467	10.268.918	10.537.688
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	10.086.105	10.197.134	9.706.084	9.918.324
Obligaciones Financieras (2)	212.914	212.914	975.300	975.408
Total Pasivos	10.299.019	10.410.048	10.681.384	10.893.731

(1) Incluye depósitos de cuentas corrientes y de ahorro y certificados de depósitos a término y giros por pagar del exterior.

(2) Incluye fondos interbancarios, créditos de bancos y otros y obligaciones con entidades de rescuento.

La metodología de cálculo de valor razonable de activos y pasivos financieros consiste en la proyección de los flujos futuros a la tasa de interés pactada para cada uno de los instrumentos financieros y su cálculo del valor presente a través del descuento de dichos flujos futuros a la tasa de mercado a la fecha de corte. Se entiende por tasa de mercado como la tasa de interés a la que se podría constituir dicho instrumento financiero bajo las condiciones remanentes en la fecha de corte. En el caso de los activos y pasivos financieros que no tienen flujos futuros sino que corresponden a un saldo a la fecha, el valor razonable de estos instrumentos financieros es el mismo valor en libros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
En pesos colombianos		
Caja	340.506	416.198
En el Banco de la República de Colombia	405.199	608.258
Banco y otras entidades financieras a la vista	1.628	6.806
	<u>747.333</u>	<u>1.031.262</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	17.566	4.819
	<u>764.899</u>	<u>1.036.081</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Matriz mantiene fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Calidad crediticia		
Banco de la República	405.199	608.258
Grado de Inversión	359.700	427.823
Sin Calificación ó no disponible	-	-
	<u>764.899</u>	<u>1.036.081</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2017 y 2016 por \$764.899 y \$1.036.081, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no existen partidas conciliatorias débito en el extracto mayores a 30 días.

No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprenden lo siguiente al 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	403.599	1.463.263
Otros	121.161	184.901
	524.760	1.648.164
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Fondos comunes ordinarios	199.394	13.205
Acciones corporativas	53.657	42.053
	777.811	1.703.422
Total Activos Financieros en Títulos de Deuda e Inversiones en Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	777.811	1.703.422

Los activos financieros a valor razonable son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, la Matriz no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Redeban Multicolor S,A,	8.191	7.857
A.C.H Colombia S.A.	17.071	12.714
Deceval S.A.	-	24
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	916	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	419	397
Titularizadora Colombiana S.A.	22.567	16.170
Bolsa de Valores de Colombia	44	-
Credibanco S.A.	4.449	4.298
	53.657	42.053
	53.657	42.053

El efecto de la medición a valor razonable incluido en las inversiones con participación menor al 20% al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016 fue de \$33.587 y \$22.022, respectivamente en el ORI.

El 8 de febrero de 2016 la Matriz firmó un contrato de compraventa con TRANSUNION NETHERLANDS II B.V. sobre la totalidad de las 35.319 acciones suscritas y pagadas que poseía en la compañía CIFIN S.A. Esta venta se realizó en dos tramos, así: El primero a la firma del contrato por 26.534 acciones y el segundo el 31 de mayo de 2016 por las 8.785 acciones restantes. Producto de esta venta se obtuvo una utilidad de \$21.274.

El 19 de octubre de 2016 se recibieron \$1.922 producto de la liquidación de Multiactivos S.A. y se generó un ingreso en el Estado de Resultados de \$537.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 30 de noviembre de 2016 la Matriz recibió de Credibanco S.A., 50.672.639 acciones a título de accionista de la sociedad antes mencionada, por la transformación de la misma. Esta transacción generó un ingreso a la Matriz de \$4.382 y un impacto en el ORI de \$84 a 31 de diciembre de 2016.

El 14 de diciembre de 2017 la Matriz realizó un intercambio de las acciones de la inversión en Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC), dicha integración corporativa estableció un intercambio de una (1) acción de Deceval por treinta y tres mil quinientas (33.500) acciones de BVC, recibiendo la Matriz un millón setecientos ocho mil quinientas (1.708.500) acciones.

Garantías de operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos (Ver nota 18).

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	<u>34.328</u>	<u>821.622</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Matriz tiene activos financieros a valor razonable:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	524.760	1.463.263
Grado de Inversión	199.394	198.106
Sin Calificación ó no disponible	<u>53.657</u>	<u>42.053</u>
	<u>777.811</u>	<u>1.703.422</u>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Matriz considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A COSTO AMORTIZADO

El saldo de Activos financieros de inversiones en deuda a costo amortizado comprende lo siguiente Al 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Títulos de Deuda - Hasta el Vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Nacional	274.150	250.980

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales la Matriz tiene activos financieros a costo amortizado:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco República	274.150	250.980

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 no había deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en inversiones a costo amortizado.

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Menos de 1 año	274.150	250.980

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2017 no existen instrumentos financieros derivados. La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre 2017 de contratos futuros en que se encuentra comprometida la Matriz.

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>Valor Razonable</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	470.500	510.632	510.632	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	448.000	484.889	484.889	-
Posición Neta	<u>22.500</u>	<u>25.743</u>	<u>25.743</u>	-

Los instrumentos derivativos contratados por la Matriz son generalmente transados en mercados organizados y con clientes de éste. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Matriz no tiene obligaciones para entregar y/o recibir activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera. La administración de la Matriz espera compensar estos contratos en efectivo. Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Matriz no tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

Para todos los efectos la cartera incluye capital, intereses y otros conceptos y está disminuida en los intereses anticipados y en los abonos por aplicar para cada modalidad de cartera. Así mismo las provisiones para deterioro de cartera incluyen el capital, intereses y otros conceptos. Adicionalmente al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016, en la cartera se están incluyendo las operaciones del mercado monetario y relacionadas por \$321.399 y \$17.235, respectivamente.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por modalidad:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	7.492.032	6.700.243
Préstamos con recursos de otras entidades	4.242	9.206
Factoring sin recurso	63.966	115.910
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	9.029	11.013
Tarjetas de crédito	858.350	705.624
Préstamos a microempresas y pymes	92.050	110.475
Cartera hipotecaria para vivienda	1.905.812	1.734.247
Créditos hipotecarios para vivienda a empleados	13.961	10.040
Créditos a constructores	12.339	11.170
Microcréditos	1.549	1.767
Total cartera de créditos bruta	10.453.330	9.409.695
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(475.733)	(427.837)
Total cartera de créditos neta	9.977.597	8.981.858

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 31 de diciembre 2017 y 2016.

	A 31 de diciembre de 2017			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1.912.740	15.433	34.865	765.866
Regional Noroccidente	647.832	6.823	14.075	179.742
Regional Suroccidente	196.284	3.152	5.393	74.512
Regional Norte	337.954	11.921	39.215	255.736
	3.094.810	37.329	93.548	1.275.856
Consumo				
Regional Bogotá	2.870.120	40.267	196.111	690.250
Regional Noroccidente	850.999	9.638	46.407	157.770
Regional Suroccidente	1.017.686	12.110	54.307	91.002
Regional Norte	592.047	7.002	39.789	64.194
	5.330.852	69.017	336.614	1.003.216
Vivienda				
Regional Bogotá	1.090.295	24.860	25.408	3.218.702
Regional Noroccidente	433.880	5.628	4.940	1.208.440
Regional Suroccidente	185.527	6.799	7.877	539.692
Regional Norte	167.038	5.745	7.166	457.240
	1.876.741	43.032	45.391	5.424.074
Microcréditos				
Regional Bogotá	269	11	60	239
Regional Noroccidente	141	8	38	97
Regional Suroccidente	919	14	40	406
Regional Norte	181	6	42	-
	1.510	39	180	742
	10.303.913	149.417	475.733	7.703.888

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	A 31 de diciembre de 2016			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1,637,734	28,321	41,547	783,498
Regional Noroccidente	725,104	9,176	14,386	255,198
Regional Suroccidente	303,447	6,677	8,250	87,193
Regional Norte	415,661	7,878	20,178	85,688
	3,081,946	52,052	84,361	1,211,577
Consumo				
Regional Bogotá	2,374,263	34,184	164,752	722,313
Regional Noroccidente	723,398	8,861	39,648	187,746
Regional Suroccidente	904,498	11,817	47,236	119,001
Regional Norte	465,929	6,668	33,352	66,739
	4,468,088	61,530	284,988	1,095,799
Vivienda				
Regional Bogotá	988,093	28,549	34,729	2,758,584
Regional Noroccidente	381,944	5,521	5,794	1,031,271
Regional Suroccidente	183,350	7,208	9,657	504,266
Regional Norte	143,577	6,045	8,021	392,533
	1,696,964	47,323	58,201	4,686,654
Microcréditos				
Regional Bogotá	418	37	149	452
Regional Noroccidente	239	5	27	176
Regional Suroccidente	874	17	75	137
Regional Norte	195	7	36	28
	1,726	66	287	793
	9,248,724	160,971	427,837	6,994,823

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre 2017 y 2016.

	Al 31 de diciembre de 2017				
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(84.361)	(284.988)	(58.201)	(287)	(427.837)
Castigos del período	25.792	241.295	13.333	218	280.638
Provisión del período con cargo a resultados	(62.728)	(432.854)	(9.187)	(188)	(504.957)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	26.733	129.037	8.826	98	164.694
Recuperación de provisión con cargo a resultados	1.017	10.896	(163)	(21)	11.729
	(93.547)	(336.614)	(45.392)	(180)	(475.733)

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(77,883)	(252,847)	(56,727)	(346)	(387,803)
Castigos del período	241	87,813	55	122	88,231
Provisión del período con cargo a resultados	(29,036)	(196,009)	(5,435)	(147)	(230,627)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	(5,439)	1,602	98	30	(3,709)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	27,756	74,453	3,808	54	106,071
	(84,361)	(284,988)	(58,201)	(287)	(427,837)

A continuación se muestra la cartera de créditos evaluada individual y colectivamente por deterioro al 31 de diciembre 2017 y 2016:

Provisión para deterioro:	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos evaluados individualmente	56.212	10	-	-	56.221
Créditos evaluados colectivamente	37.335	336.604	45.391	180	419.510
Total provisión para deterioro	93.547	336.614	45.391	180	475.733

Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos evaluados individualmente (1)	183.267	47	-	-	183.314
Créditos evaluados colectivamente	2.948.872	5.399.822	1.919.773	1.549	10.270.016
Total valor bruto de la cartera	3.132.139	5.399.869	1.919.773	1.549	10.453.330

Provisión para deterioro:	31 de diciembre de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos evaluados individualmente	23,571	-	-	-	23,571
Créditos evaluados colectivamente	60,790	284,988	58,201	287	404,266
Total provisión para deterioro	84,361	284,988	58,201	287	427,837

Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:	31 de diciembre de 2016				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos evaluados individualmente (1)	101,810	-	-	-	101,810
Créditos evaluados colectivamente	3,032,188	4,529,618	1,744,287	1,792	9,307,885
Total valor bruto de la cartera	3,133,998	4,529,618	1,744,287	1,792	9,409,695

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 millones independiente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por período de maduración:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.333.820	519.178	158.915	120.226	3.132.139
Consumo	2.158.874	1.855.698	958.824	426.473	5.399.869
Vivienda	257.192	377.956	339.912	944.713	1.919.773
Microcrédito	780	511	215	43	1.549
	4.750.666	2.753.343	1.457.866	1.491.455	10.453.330

31 de diciembre de 2016					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2,166,895	591,922	222,171	153,010	3,133,998
Consumo	1,881,752	1,718,526	700,376	228,964	4,529,618
Vivienda	243,312	342,153	303,354	855,468	1,744,287
Microcrédito	854	716	154	68	1,792
	4,292,813	2,653,317	1,226,055	1,237,510	9,409,695

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2017			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	2.967.304	164.835	3.132.139
Consumo	5.399.869	-	5.399.869
Vivienda	1.919.773	-	1.919.773
Microcrédito	1.549	-	1.549
	10.288.495	164.835	10.453.330

31 de diciembre de 2016			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	3,005,651	128,347	3,133,998
Consumo	4,529,618	-	4,529,618
Vivienda	1,744,287	-	1,744,287
Microcrédito	1,792	-	1,792
	9,281,348	128,347	9,409,695

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por \$4.055 y \$7.693, respectivamente, en respaldo de obligaciones financieras con entidades de redescuento.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos reestructurados por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	8	16.304	325	15.160	67
"B" Riesgo Aceptable	21	20.623	388	9.888	2.486
"C" Riesgo Apreciable	23	32.842	5.257	139.852	17.707
"D" Riesgo Significativo	14	854	116	1.239	447
"E" Riesgo de incobrabilidad	90	16.446	2.875	3.028	11.604
	156	87.069	8.961	169.167	32.311
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6.399	75.512	2.628	8.751	10.759
"B" Riesgo Aceptable	2.576	34.313	1.745	2.048	9.269
"C" Riesgo Apreciable	3.208	37.942	2.995	3.653	19.042
"D" Riesgo Significativo	3.700	45.775	5.045	6.164	33.084
"E" Riesgo de incobrabilidad	1.037	18.845	3.413	3.164	19.552
	16.920	212.387	15.826	23.780	91.706
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	546	14.198	581	62.632	114
"B" Riesgo Aceptable	227	7.719	560	25.716	266
"C" Riesgo Apreciable	374	10.354	1.052	41.099	1.097
"D" Riesgo Significativo	253	4.715	735	23.689	1.820
"E" Riesgo de incobrabilidad	244	7.912	14.582	28.590	18.995
	1.644	44.898	17.510	181.726	22.292
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	15	95	8	-	20
"B" Riesgo Aceptable	1	1	-	-	-
"D" Riesgo Significativo	4	39	4	-	21
"E" Riesgo de incobrabilidad	2	33	5	42	30
	22	168	17	42	71
	18.742	344.522	42.314	374.715	146.380

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	12	17,412	391	15,814	241
"B" Riesgo Aceptable	17	24,957	247	8,282	2,692
"C" Riesgo Apreciable	14	21,546	3,269	1,627	11,596
"D" Riesgo Significativo	17	2,012	253	1,234	1,892
"E" Riesgo de incobrabilidad	118	16,741	5,630	4,508	16,068
	178	82,668	9,790	31,465	32,489
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6,468	62,345	2,175	9,306	9,037
"B" Riesgo Aceptable	2,715	31,472	1,713	3,684	9,058
"C" Riesgo Apreciable	3,049	32,183	2,264	3,692	13,682
"D" Riesgo Significativo	2,484	29,408	3,337	5,520	23,727
"E" Riesgo de incobrabilidad	802	10,692	2,095	1,791	11,001
	15,518	166,100	11,584	23,993	66,505
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	813	18,223	930	85,050	433
"B" Riesgo Aceptable	496	12,276	1,162	47,537	1,746
"C" Riesgo Apreciable	123	1,883	316	9,552	1,196
"D" Riesgo Significativo	30	544	142	2,819	411
"E" Riesgo de incobrabilidad	276	9,366	18,462	30,105	25,528
	1,738	42,292	21,012	175,063	29,314
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	14	149	13	-	39
"B" Riesgo Aceptable	10	60	6	-	34
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	27	18	42	44
	25	236	37	42	117
	17,459	291,296	42,423	230,563	128,425

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	40.594	1.783	22.581	9.336
Regional Noroccidente	33	21.353	1.174	2.778	5.887
Regional Suroccidente	30	6.109	598	2.207	1.359
Regional Norte	26	19.013	5.406	141.601	15.729
	156	87.069	8.961	169.167	32.311
Consumo					
Regional Bogotá	8.475	118.069	8.593	13.047	50.593
Regional Noroccidente	2.410	28.654	2.267	5.929	13.406
Regional Suroccidente	3.977	40.957	3.250	2.962	16.365
Regional Norte	2.058	24.707	1.716	1.842	11.342
	16.920	212.387	15.826	23.780	91.706
Vivienda					
Regional Bogotá	892	22.128	8.967	91.798	10.977
Regional Noroccidente	221	8.775	1.679	29.873	2.059
Regional Suroccidente	265	5.086	3.751	25.396	4.974
Regional Norte	266	8.909	3.113	34.659	4.282
	1.644	44.898	17.510	181.726	22.292
Microcrédito					
Regional Bogotá	6	47	4	-	14
Regional Noroccidente	6	46	7	42	33
Regional Suroccidente	9	64	4	-	13
Regional Norte	1	10	2	-	11
	22	168	17	42	71
	18.742	344.522	42.314	374.715	146.380

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	79	35,476	4,634	17,806	14,063
Regional Noroccidente	34	22,074	1,480	1,951	4,915
Regional Suroccidente	33	2,393	625	2,857	1,753
Regional Norte	32	22,725	3,051	8,851	11,758
	178	82,668	9,790	31,465	32,489
Consumo					
Regional Bogotá	7,053	86,953	5,827	11,794	34,554
Regional Noroccidente	2,498	25,410	1,942	7,023	10,909
Regional Suroccidente	3,707	34,412	2,456	3,460	12,379
Regional Norte	2,260	19,325	1,359	1,716	8,663
	15,518	166,100	11,584	23,993	66,505
Vivienda					
Regional Bogotá	946	20,745	11,128	89,580	14,982
Regional Noroccidente	214	7,466	2,283	25,447	3,062
Regional Suroccidente	328	6,573	3,841	29,154	5,848
Regional Norte	250	7,508	3,760	30,882	5,422
	1,738	42,292	21,012	175,063	29,314
Microcrédito					
Regional Bogotá	11	136	29	42	82
Regional Noroccidente	5	34	3	-	11
Regional Suroccidente	8	53	4	-	15
Regional Norte	1	13	1	-	9
	25	236	37	42	117
	17,459	291,296	42,423	230,563	128,425

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.999	799	95	-
Administración pública y defensa	3.097	-	-	-
Comercio	12.940	3.448	1.693	54
Construcción	7.555	537	189	-
Hoteles y restaurantes	15	884	542	-
Otros	28.307	6.370	4.046	-
Otros producto manufactureros	246	493	104	-
Papel sus productos	114	127	23	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.182	203.033	51.287	76
Productos químicos	6.112	29	2	-
Productos alimenticios	471	133	-	-
Productos derivados del petróleo	-	31	-	-
Productos metálicos	53	23	-	-
Productos textiles	53	418	168	-
Servicios de salud, enseñanza	66	1.434	1.722	23
Servicios prestados a empresas	8.327	5.971	662	10
Servicios públicos	15.323	-	-	-
Transporte y comunicaciones	9.170	4.483	1.875	22
	96.030	228.213	62.408	185

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2016			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	3,335	795	124	-
Administración pública y defensa	3,226	3	-	-
Comercio	13,585	2,894	2,977	21
Construcción	7,185	554	233	-
Hoteles y restaurantes	178	449	452	-
Otros	24,028	4,006	5,554	-
Otros producto manufactureros	439	301	829	-
Papel sus productos	110	105	20	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1,153	158,360	49,169	154
Productos químicos	6,302	84	6	-
Productos alimenticios	672	175	-	-
Productos metálicos	491	129	-	-
Productos textiles	72	342	118	-
Servicios de salud, enseñanza	1,809	656	1,494	-
Servicios prestados a empresas	7,656	4,242	544	18
Servicios públicos	16,172	-	-	-
Transporte y comunicaciones	6,045	4,589	1,784	80
	92,458	177,684	63,304	273

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por ubicación geográfica del deudor al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de 2017				Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	
Colombia	<u>3.132.139</u>	<u>5.399.869</u>	<u>1.919.773</u>	<u>1.549</u>	<u>10.453.330</u>

	Al 31 de diciembre de 2016				Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	
Colombia	<u>3,133,998</u>	<u>4,529,618</u>	<u>1,744,287</u>	<u>1,792</u>	<u>9,409,695</u>

A continuación se presentan las compras de cartera al 31 de diciembre 2017 y 2016.

Compras de Cartera	A 31 de diciembre de 2017	A 31 de diciembre de 2016
Sistemcobro Ltda.	-	1
Refinancia	2	-
Grupo Consultor Andino S.A.	-	17
Crear País	1	-
Credifamilia S.A.	17.597	34.237
	<u>17.600</u>	<u>34.255</u>

Durante el año 2017 no se presentaron ventas y para 2016 se presentaron ventas de cartera por \$10.817.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	191	-	-	1
"B" Riesgo Aceptable	14	20.484	426	4.780	2.465
"C" Riesgo Apreciable	20	32.796	5.254	137.396	18.013
"D" Riesgo Significativo	41	2.488	482	389	1.705
"E" Riesgo de incobrabilidad	144	18.212	3.704	1.417	13.914
	220	74.171	9.866	143.982	36.098
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7	154	1	-	3
	7	154	1	-	3
Vivienda					
"D" Riesgo Significativo	1	113	21	387	44
"E" Riesgo de incobrabilidad	21	2.198	4.895	5.383	6.289
	22	2.311	4.916	5.770	6.333
	249	76.636	14.783	149.752	42.433

A 31 de diciembre de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	45	-	-	-
"B" Riesgo Aceptable	6	12,504	75	4,295	1,526
"C" Riesgo Apreciable	11	21,526	3,300	230	11,915
"D" Riesgo Significativo	29	3,283	486	578	3,258
"E" Riesgo de incobrabilidad	172	19,098	4,845	1,739	17,611
	219	56,456	8,706	6,842	34,310
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	79	1	-	2
"D" Riesgo Significativo	3	42	3	-	37
"E" Riesgo de incobrabilidad	3	33	6	-	31
	10	154	10	-	70
Vivienda					
"C" Riesgo Apreciable	1	495	45	1,121	503
"D" Riesgo Significativo	1	70	16	321	56
"E" Riesgo de incobrabilidad	27	2,097	5,634	4,734	7,405
	29	2,662	5,695	6,176	7,964
	258	59,272	14,411	13,018	42,344

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	93	25.729	1.463	631	12.696
Regional Noroccidente	40	21.969	2.362	975	6.591
Regional Suroccidente	50	6.475	1.998	716	4.096
Regional Norte	37	19.998	4.043	141.660	12.715
	220	74.171	9.866	143.982	36.098
Consumo					
Regional Bogotá	1	14	-	-	2
Regional Noroccidente	2	71	-	-	-
Regional Suroccidente	2	28	-	-	-
Regional Norte	2	41	1	-	1
	7	154	1	-	3
Vivienda					
Regional Bogotá	16	1.595	4.222	3.902	4.321
Regional Noroccidente	3	234	90	854	155
Regional Suroccidente	3	482	604	1.014	1.857
	22	2.311	4.916	5.770	6.333
	249	76.636	14.782	149.752	42.433

A 31 de diciembre de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	20,380	1,353	608	10,908
Regional Noroccidente	41	13,311	1,975	288	6,592
Regional Suroccidente	60	2,765	1,913	971	4,096
Regional Norte	51	20,000	3,465	4,975	12,714
	219	56,456	8,706	6,842	34,310
Consumo					
Regional Bogotá	7	96	9	-	70
Regional Noroccidente	1	14	1	-	-
Regional Norte	2	44	-	-	-
	10	154	10	-	70
Vivienda					
Regional Bogotá	22	2,016	4,261	4,506	5,953
Regional Noroccidente	3	134	88	566	154
Regional Suroccidente	4	512	1,346	1,104	1,857
	29	2,662	5,695	6,176	7,964
	258	59,272	14,411	13,018	42,344

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.121
Administración pública y defensa	-	-	3.097	-
Comercio	-	4.440	-	9.459
Construcción	-	-	-	8.016
Hoteles y restaurantes	-	-	-	-
Otros	-	89	-	27.615
Otros producto manufactureros	30	-	-	851
Papel sus productos	-	101	-	12
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	4.174	769	-	1.077
Productos químicos	-	-	-	6.131
Productos alimenticios	-	188	50	617
Productos metálicos	-	-	-	53
Productos textiles	-	-	-	926
Servicios de salud, enseñanza	1.544	-	-	46
Servicios prestados a empresas	-	1.769	-	7.580
Servicios públicos	-	-	-	196
Transporte y comunicaciones	-	722	-	8.746
	5.748	8.078	3.147	74.446

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2016			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	506	-	3,123
Administración pública y defensa	-	-	3,226	-
Comercio	-	7,396	-	9,086
Construcción	-	-	-	3,051
Hoteles y restaurantes	-	29	-	286
Otros	-	138	-	21,554
Otros producto manufactureros	756	-	-	332
Papel sus productos	-	235	-	210
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	4,866	741	-	816
Productos químicos	-	-	-	6,272
Productos alimenticios	-	113	66	687
Productos metálicos	-	375	-	-
Productos textiles	-	-	-	561
Servicios de salud, enseñanza	1,389	-	-	127
Servicios prestados a empresas	-	1,204	-	1,053
Servicios públicos	-	-	-	182
Transporte y comunicaciones	-	118	45	5,140
	7,011	10,855	3,337	52,480

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar de los periodos terminados Al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Comisiones y honorarios	3.319	2.735
Depósitos judiciales y posturas en remate	3.680	2.607
Cajeros automáticos ATH (1)	39.391	37.152
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro (2)	13.499	12.554
Anticipo de contrato proveedores	562	2.864
Cuentas abandonadas Icetex (3)	48.813	51.864
Procesos de titularización	157	175
Adelantos al personal	190	243
Personal retirado	260	203
Faltantes en canje	241	886
Corresponsales Bancarios (4)	12	5.056
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Master card	11.172	196
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	56	833
Intereses Frech	1.351	2.044
Otras	2.568	1.662
	125.586	121.389
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3.516)	(4.218)
	122.070	117.171

- (1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de la Matriz a clientes pertenecientes a otras redes al cierre de cada período y que se compensa al siguiente día hábil.
- (2) A partir del 5 de marzo de 1999 por medio del Decreto 2331 del 16 de noviembre de 1998, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar a la Dirección del Tesoro Nacional – DTN, los saldos de las cuentas inactivas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 31 de enero de 1999 tenían una inactividad de un (1) año por parte de sus titulares.
- (3) A partir del 1 de agosto de 2016 por medio del Decreto 953 del 15 de junio de 2016, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX, los saldos de las cuentas abandonadas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 15 de julio de 2016 tenían una inactividad de tres (3) años ininterrumpidos por parte de sus titulares.
- (4) Corresponde al valor pendiente de consignar por parte de los corresponsales bancarios de los dineros recibidos para la Matriz durante el día de cierre.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del deterioro de otras cuentas por cobrar durante los periodos terminados a 31 de diciembre 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo del año	\$ 4.218	4.116
Provisión cargada a resultados	344	533
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(1.046)	(431)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3.516	4.218

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bienes muebles	2.430	1.841

En los periodos terminados Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no hay pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta.

El siguiente es el movimiento del costo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Mantenidos para la venta
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.841
Incrementos por adición durante el periodo	589
Costo de vendidos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.430

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los activos no corrientes mantenidos los componen bienes muebles.

NOTA 13 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra un resumen de las inversiones en negocios conjuntos al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Negocios Conjuntos	1.597	-

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La información financiera y los porcentajes de participación condensada de las inversiones en negocios conjuntos registradas es la siguiente:

a. Detalle de las inversiones en Negocios conjuntos

		31 de diciembre de 2017				
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>47.986</u>	<u>41.598</u>	<u>6.388</u>	<u>207.848</u>	<u>199.148</u>

		31 de diciembre de 2016				
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A.	25%	<u>39.515</u>	<u>41.828</u>	<u>(2.313)</u>	<u>172.990</u>	<u>174.431</u>

El Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A., se dedica a las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos IVRs internet o cualquier otro medio electrónico.

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre, 2016	-
Participación en los resultados del período	2.175
Cancelación cuenta pasiva	(578)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	<u><u>1.597</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio contable del Negocio Conjunto es negativo, por lo tanto el saldo de la inversión se reversó en totalidad y se reconoció un pasivo por \$578.

NOTA 14 ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo y propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	416.233	35.111	451.344
Compras o gastos capitalizados (neto)	19.961	11.079	31.040
Retiros / Ventas (neto)	(8.306)	(10.735)	(19.041)
Cambios en el valor razonable	-	3.366	3.366
Saldo al 31 de diciembre, 2016	427.888	38.821	466.709
Compras o gastos capitalizados (neto)	32.288	1.078	33.366
Retiros / Ventas (neto)	(19.043)	(1.623)	(20.666)
Cambios en el valor razonable	-	2.496	2.496
Saldo al 31 de diciembre, 2017	441.133	40.772	481.905

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	121.530	-	121.530
Depreciación del año con cargo a resultados	16.239	-	16.239
Retiros / Ventas	(7.262)	-	(7.262)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	130.507	-	130.507
Depreciación del año con cargo a resultados	16.740	-	16.740
Retiros / Ventas	(17.203)	-	(17.203)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	130.044	-	130.044

Activos Tangibles, neto:

Saldos al 31 de diciembre de 2017	311.089	40.772	351.861
Saldos al 31 de diciembre de 2016	297.381	38.821	336.202

El importe de los compromisos de adquisición de Propiedades y equipo 31 de diciembre 2017 y 2016, es de \$1.615 y \$6.402, respectivamente.

No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales ni contractuales.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Propiedades y equipo:

El siguiente es un resumen por los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59.350	-	59.350
Edificios	219.966	18.930	201.036
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	27.169	21.625	5.544
Equipo de cómputo	118.999	86.722	32.277
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	12.774	2.648	10.126
Construcciones en curso	2.756	-	2.756
Saldos al 31 de diciembre, 2017	441.133	130.044	311.089

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	58,826	-	58,826
Edificios	217,656	14,301	203,355
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	25,155	20,335	4,820
Equipo de cómputo	111,927	95,025	16,902
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	7,156	727	6,429
Construcciones en curso	7,049	-	7,049
Saldos al 31 de diciembre, 2016	427,888	130,507	297,381

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente oficinas de atención al público. Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no se adquirió propiedad y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero, así mismo no existen restricciones sobre su titularidad.

Propiedades de inversión

El siguiente es el saldo de las cuentas de propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Valor Razonable	Pérdida Deterioro	Importe en Libros
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.772	-	40.772
Saldos al 31 de diciembre de 2016	38.821	-	38.821

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$2.105 y \$1.006, respectivamente.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES - LICENCIAS

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Intangibles
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre, 2015	27.120
Adiciones / Compras (neto)	26.409
Saldo al 31 de diciembre, 2016	53.529
Adiciones / Compras (neto)	20.689
Saldo al 31 de diciembre, 2017	74.218
Amortización Acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre, 2015	6.220
Amortización del año con cargo a resultados	8.548
Saldo al 31 de diciembre, 2016	14.768
Adiciones / Compras (neto)	13.156
Saldo al 30 de junio, 2017	27.924

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles el cual está compuesto en su totalidad por Software; de los periodos terminados en 31 de diciembre 2017 y 2016:

Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 31 de diciembre, 2016	38.761
Saldo al 31 de diciembre, 2017	46.294

NOTA 16 IMPUESTO LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta del período corriente	50.349	50.050
Sobretasa de renta	8.760	-
Impuesto del CREE	-	18.039
Sobretasa del CREE	-	11.949
Subtotal de impuesto corriente	59.109	80.038
Ajuste impuesto corriente de periodos anteriores	(1.254)	-
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	(5.926)	333
Impuestos diferidos netos del período	20.301	38.657
Total impuesto a las ganancias	72.230	119.028

- b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Matriz estipulan que en Colombia:

- Las tarifas de impuesto sobre la renta para los años 2017, 2018 y 2019 y siguientes son del 40%, 37% y 33%, respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta, únicamente para los años 2017 del 6% y 2018 del 4%). Para el año 2016 la tarifa de impuesto sobre la renta y CREE fue del 40%.
- A partir del 1 de enero de 2017, la renta presuntiva (renta mínima) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (3% hasta el 31 de diciembre de 2016).
- Hasta el 31 de diciembre de 2016, se podían compensar las pérdidas fiscales con rentas gravables futuras sin que existiera un límite en el tiempo. A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es el resumen de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Matriz calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado consolidado de resultados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias:

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	227.328	337.106
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (40%)	90.931	134.842
Gastos no deducibles	5.168	6.260
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(15.776)	(10.355)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	202	-
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(3.481)	(3.139)
Diferencias permanentes de la utilidad antes de impuestos IFRS	-	450
Reintegro (constitución) de incertidumbres fiscales	(5.926)	(3.024)
Ajustes impuesto corriente de periodos anteriores	(1.254)	-
Reconocimiento de saldo a favor por Renta y CREE	-	(5.933)
Remediación de impuestos diferidos	1.144	-
Otros conceptos	1.222	(74)
Total gasto del impuesto del período	72.230	119.027

d. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

La Matriz a 31 de diciembre 2017 y 2016, no presenta saldos por estos conceptos. La subordinada presenta créditos fiscales por los cuales reconoció impuesto diferido activo.

e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Matriz no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías Subsidiarias por \$2.015 y \$1.771 respectivamente, porque la Matriz tiene la habilidad para controlar la reversión de tales diferencias temporarias y no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	2.014	(622)	-	-	1.392
Provisión general de cartera de créditos	29.730	(5.081)	(4.497)	-	20.152
Beneficios a empleados	3.634	(355)	18	-	3.297
Pérdidas fiscales	180	(13)	-	-	167
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	13.067	(13.067)	-	-	-
Gastos anticipados	202	(202)	-	-	-
Provisiones de otros gastos	1.866	(1.314)	-	-	552
Otros Conceptos	4.455	1.176	-	-	5.631
Subtotal	55.148	(19.478)	(4.479)	-	31.191
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.013)	489	-	-	(524)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.354)	131	(804)	-	(4.027)
Cartera de créditos	(52.151)	463	-	-	(51.688)
Costo de propiedad y equipo	(51.367)	696	-	-	(50.671)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.289)	383	-	-	(5.906)
Activos intangibles - Cargos diferidos	(626)	(1.694)	-	-	(2.320)
Provisión de bienes recibidos en pago	(8.695)	(805)	-	-	(9.500)
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	-	(486)	-	-	(486)
Subtotal	(123.495)	(823)	(804)	-	(125.122)
Total	(68.347)	(20.301)	(5.283)	-	(93.931)

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI o Patrimonio	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	1.786	228	-	-	2.014
Provisión general de cartera de créditos	34.882	(5.152)	-	-	29.730
Beneficios a empleados	3.894	(260)	3	(3)	3.634
Pérdidas fiscales	207	(27)	-	-	180
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	47.953	(34.886)	-	-	13.067
Activos intangibles - Cargos diferidos	8.454	(8.454)	-	-	-
Gastos anticipados	10	192	-	-	202
Provisiones no deducibles	4.637	(2.771)	-	-	1.866
Otros conceptos	307	4.148	-	-	4.455
Subtotal	102.130	(46.982)	3	(3)	55.148
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.394)	381	-	-	(1.013)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(1.400)	(1.733)	(221)	-	(3.354)
Cartera de créditos	(53.703)	2.370	(818)	-	(52.151)
Provisión de bienes recibidos en pago	(8.238)	(457)	-	-	(8.695)
Costo de propiedad y equipo	(53.980)	2.613	-	-	(51.367)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.234)	(55)	-	-	(6.289)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(5.730)	5.104	-	-	(626)
Otros conceptos	-	103	-	(103)	-
Subtotal	(130.679)	8.326	(1.039)	(103)	(123.495)
Total	(28.549)	(38.656)	(1.036)	(106)	(68.347)

Efecto de Impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales se resumen a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Años terminados en					
	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Por reversión de provisiones de cartera de crédito	(11.729)	4.497	(7.232)	(7.416)	818	(6.598)
Utilidad (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
	(11.729)	4.497	(7.232)	(7.416)	818	(6.598)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta	(11.565)	804	(10.761)	(9.805)	221	(9.584)
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	60	(18)	42	5	(3)	2
Revalorización del Patrimonio	-	-	0	127	0	127
	(11.505)	786	(10.719)	(9.673)	218	(9.455)
Total otros resultados integrales durante el período	(23.234)	5.283	(17.951)	(17.089)	1.036	(16.053)

- f. En aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, la Matriz ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de presentación en el estado de situación financiera Consolidado así:

31 de diciembre de 2017	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	31.191	(30.885)	306
Impuesto diferido pasivo	(125.122)	30.885	(94.237)
	(93.931)	-	(93.931)

31 de diciembre de 2016	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	55.148	(54.954)	194
Impuesto diferido pasivo	(123.495)	54.954	(68.541)
	(68.347)	-	(68.347)

- g. Efectos de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente del patrimonio se resumen a continuación conforme lo dispuesto en el párrafo 81 de la NIC 12:

Al 31 de diciembre de 2017 no se presentaron efectos de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio.

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Neto
Partidas que afectaron el patrimonio			
Utilidad en venta de inversiones en títulos de renta variable	21.274	3.174	18.100

- h. Incertidumbres en posiciones fiscales

La Matriz al 31 de diciembre de 2017 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuesto se encuentra regulado dentro del marco tributario actual. Para los años 2015 y 2016 no existe apertura de investigación por parte de la Autoridad Tributaria.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es el resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por la Matriz en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	927.778	918.108
Cuentas de ahorro	5.195.336	5.628.302
Otros fondos a la vista (1)	2.158	2.241
	<u>6.125.272</u>	<u>6.548.651</u>
A plazo		
Certificados de depósito a término	3.960.833	3.157.433
	<u>10.086.105</u>	<u>9.706.084</u>
Por moneda		
En pesos colombianos	10.083.947	9.703.843
En dólares americanos	2.158	2.241
	<u>10.086.105</u>	<u>9.706.084</u>

(1) Los Otros fondos a la vista comprenden los giros del exterior.

A continuación se presenta el resumen de las tasas de interés efectivas que se causen sobre los depósitos de clientes:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	Depósitos			
	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en dólares americanos</u>	
	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	4,75%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,01%	8,55%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	9,72%	NA	NA

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

	Depósitos			
	en pesos colombianos		en dólares americanos	
	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	5,17%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,01%	8,73%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	10,60%	NA	NA

El siguiente es un resumen de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	495.340	4,91%	427.498	4,41%
Agrícola y ganadero	6.483	0,06%	7.371	0,08%
Ciencias y tecnología	26.064	0,26%	18.885	0,19%
Comercio	234.576	2,33%	231.914	2,39%
Educación	260.955	2,59%	182.268	1,88%
Financiero	3.345.676	33,17%	3.129.073	32,25%
Gobierno	1.476.386	14,64%	1.323.291	13,64%
Hidrocarburos y minero	5.728	0,06%	5.025	0,05%
Individuos	2.694.555	26,71%	2.756.564	28,41%
Inmobiliario	179.374	1,78%	190.498	1,96%
Manufactura	82.005	0,81%	88.036	0,91%
Municipios y departamentos colombianos	95.645	0,95%	24.839	0,26%
Salud	525.580	5,21%	672.130	6,93%
Telecomunicaciones	218.081	2,16%	132.240	1,36%
Transporte	31.720	0,31%	34.394	0,35%
Turismo	8.979	0,09%	9.593	0,10%
Otros	398.958	3,96%	472.465	4,85%
	10.086.105	100,00%	9.706.084	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017 habían 1.496 Clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.713.694 y al 31 de diciembre de 2016 habían 1.933 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.527.282.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

El siguiente es el vencimiento de los CDT Al 31 de diciembre 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	13.294	2.953.929
2018	2.746.729	197.813
2019	1.194.965	77
2020	5.846	5.615
	3.960.833	3.157.433

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras mantenidas por la Matriz a corto plazo al 31 de diciembre 2017 y 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones de comercio nacional e internacional:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos colombianos:		
Fondos interbancarios comprados	-	8.008
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	34.323	475.926
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	-	338.134
Compromisos originados en posiciones en corto	-	9.847
Acciones preferenciales	6.112	6.112
	40.435	838.027
Moneda Extranjera:		
Bancos corresponsales	168.521	131.053
	208.956	969.080
Obligaciones corto plazo	202.844	962.968
Obligaciones largo Plazo	6.112	6.112
	208.956	969.080

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, las obligaciones financieras de corto estaban garantizadas con inversiones por \$ 34,328 y \$ 821.622, respectivamente. (Ver Nota 7).

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4,50	7,19	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1,57	2,29

	31 de diciembre de 2016			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	6.53	7.60	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1.29	1.90

Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX") y Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 31 de diciembre 2017 y 2016 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bancoldex S.A.	5,21% - 13.20%	148	748
Findeter S.A.	5,21% - 9.77%	3.810	5.472
		3.958	6.220

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	-	2.434
2018	1.940	1.770
2019	1.417	1.417
Posterior al 2019	601	599
	3.958	6.220

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las Matriz al 31 de diciembre 2017 y 2016 no ha adquirido activos a través de operaciones de leasing financiero.

Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado para el balance de apertura bajo IFRS con base en los derechos de dividendos preferenciales que tienen las acciones preferentes tal como se indica en la nota 22 de patrimonio, calculando dicho pasivo como una perpetuidad a una tasa de interés de mercado de bonos de largo plazo (Título de Tesorería “Tes”, emitido por el Gobierno Nacional) y permanece fijo para las mediciones posteriores.

NOTA 19 PROVISIONES POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en la convención laboral firmada con los empleados, los diferentes empleados de la Matriz tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, prima legal, prima extralegal, cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: primas extralegales y auxilios médicos, y beneficios post-empleo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	8.543	7.616
Intereses a las Cesantías	998	899
Vacaciones	<u>11.163</u>	<u>10.873</u>
	<u>20.704</u>	<u>19.388</u>
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	6	6
Auxilio de Pensión	<u>944</u>	<u>773</u>
	<u>950</u>	<u>779</u>
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	<u>8.930</u>	<u>7.857</u>
	<u>30.584</u>	<u>28.024</u>

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

La Matriz otorga a un empleado el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Cesantías con retroactividad</u>	
	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Saldo al comienzo del periodo	6	40
Reversión de provisión	-	(2)
Cesantías pagadas	-	(32)
Saldo al final del semestre	<u>6</u>	<u>6</u>

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del Auxilio de pensión:

Auxilio de Pensión	<u>Ajuste del beneficio</u>		
	<u>Desfavorable</u>	<u>Variable</u>	<u>Favorable</u>
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	6,25%	6,75%	7,25%
Valores Actuariales			
Obligación definida del beneficio	1.102	936	1.009

Auxilio de Pensión	<u>Ajuste del beneficio</u>		
	<u>Desfavorable</u>	<u>Variable</u>	<u>Favorable</u>
	-0.50%	Cálculo	0.50%
	7.00%	7.50%	8.00%
Valores Actuariales			
Obligación definida del beneficio	808	773	741

Beneficios a los empleados de largo plazo –Prima de antigüedad:

La Matriz otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince, veinte años y siguientes quinquenios, calculadas, así:

- 5 Años 15 días de sueldo básico
- 10 Años 22 días de sueldo básico
- 15 Años 30 días de sueldo básico
- 20 Años y siguientes quinquenios, 45 días de sueldo básico

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Prima de Antigüedad	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo	7.857	9.405
Costos de interés	507	258
Costos de servicios pasados	909	348
Pagos a los empleados	(2.648)	(1.094)
Gasto (Reversión) de provisión	2.305	(1.060)
Saldo al final del período	8.930	7.857

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Prima de antigüedad	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de seguro social		3,50%
Tasa de incremento de costo de vida		3,50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017 de la Prima de antigüedad:

Plan Prima de Antigüedad	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	4,27%	7,00%	4,15%
Valores Actuariales			
Obligación definida del beneficio	9.123	8.930	8.747

No hay pagos basados en acciones.

La Matriz reconocerá al trabajador beneficiario que se retire en razón al reconocimiento de pensión de vejez o invalidez a cargo del sistema de seguridad social, un auxilio no salarial equivalente a la suma de \$3 junto a su liquidación final de prestaciones sociales.

Para el año 2016 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2015.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el año 2017 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2016, más un (1) punto.

NOTA 20 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2017:

al 31 de diciembre 2017						
	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.753	3.754	425	3.619	-	10.551
Incremento de provisiones en el período	150	123	270	2.155	-	2.698
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.903)	(1.662)	(31)	-	-	(4.596)
Saldo al final del período	-	2.215	664	5.774	-	8.653

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2016:

al 31 de diciembre 2016						
	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera	Otras provisiones	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.628	6.929	470	3.000	272	13.299
Incremento de provisiones en el período	125	413	458	619	-	1.615
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(3.588)	(503)	-	(272)	(4.363)
Saldo al final del período	2.753	3.754	425	3.619	-	10.551

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

Dentro de los procesos ordinarios la Matriz ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales se encuentra el Ordinario de responsabilidad civil extracontractual, se fundamenta en que la Matriz abrió la cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con provisiones por \$200 y dos procesos ejecutivos contra la Matriz derivados de sentencias desfavorables a la Entidad por el cobro de obligaciones hipotecarias a cargo de los deudores Salomón Cubillos y José Rosemberg Nuñez por valor de \$350 y \$300 respectivamente.

Dentro de los Procesos Laborales con provisiones más significativas se encuentran los siguientes:

- Doris Yaneth Melo Meza, se provisiona proceso teniendo en cuenta que sentencias de primera y segunda instancia fueron condenatorias a la Matriz. Actualmente está en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, valor de la provisión \$257.
- Juan Carlos Caicedo Marín, se provisiona proceso teniendo en cuenta que hubo fallo de primera instancia condenatorio a la Matriz y el de segunda instancia fue absolutorio. Actualmente se

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, el valor de la contingencia es por \$245.

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra de la Matriz, es por \$502.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Dividendos y excedentes por pagar	28.544	4.143
Pagos a proveedores	13.554	6.521
Actividades deportivas, culturales y capacitación	1.025	3.056
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	5.671	5.797
Mantenimiento equipo e instalaciones	706	448
Fotocopias	136	103
Transporte urbano y mensajería	12	288
Procesamiento de datos	2.701	981
Transmisión sistematizada de datos	-	210
Consulta a centrales de riesgo	34	198
Transporte de dinero	764	434
Retenciones y otras contribuciones laborales	15.579	17.468
Otros impuestos	6.043	4.394
Cheques de gerencia (1)	81.957	78.542
Cheques girados no cobrados	8.224	8.147
Impuesto a las ventas por pagar	3.608	2.048
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.513	3.328
Comisiones y honorarios	7.522	5.168
Contribución y afiliaciones	13.858	13.322
Prometientes compradores	800	1.244
Arrendamientos	589	110
Cuentas canceladas	7.578	7.397
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	15.385	10.429
Nación Ley 546 /1999	1.488	1.618
ATH dispensado en cajeros automáticos (2)	127.500	57.808
Redeban Multicolor S.A.	15.898	7.395
Tarjeta débito plus	12.205	12.504
Operaciones ACH Colombia - Cenit	2.185	301
Primas de seguros recaudadas	12.434	11.319
Negocios Conjuntos Cuentas en Participación	-	578
Recaudos Realizados	20.554	1.193
Otros	13.503	6.133
	423.570	272.625

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por la Matriz, los cuales al cierre de cada período están pendientes de cobro por parte de los tenedores de los mismos.
- (2) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de otras redes a los clientes de la Matriz y otras entidades financieras al cierre de cada período.

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre 2017 y 2016, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Capital suscrito y pagado	<u>22.473</u>	<u>22.473</u>

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.

Utilidades Retenidas Apropiadas

La composición Al 31 de diciembre 2017 y 2016, es la siguiente:

Reservas

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Reserva legal	823.849	760.951
Reservas ocasionales:		
Por disposiciones fiscales	-	8.154
Para estabilidad del dividendo	79.952	131.258
Para impuesto a la riqueza	-	5.221
Para Capital de Trabajo	2.233	2.068
	<u>906.034</u>	<u>907.652</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y la subordinada deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas por ocasionales por disposiciones fiscales y por estabilidad del dividendo son aprobadas por la Asamblea de Accionistas.

Dividendos Decretados

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

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>30 de junio de 2016</u>
Utilidades no consolidadas periodo anterior	86.805	100.058
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$430,20 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 11 de abril de 2017 (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	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Total dividendos decretados	<u>\$ 96.680</u>	<u>48.317</u>

La Matriz, previa reforma estatutaria, debidamente aprobada por la Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de septiembre de 2016, modificó el periodo de cierre contable de semestral a anual, por consiguiente la utilidad presentada en el estado de resultados por el año de 2016 difiere de la contenida en el balance general al 31 de diciembre del mismo año, debido a que ésta acumula el resultado de doce meses así:

Utilidad de enero a junio de 2016 \$120.070
Utilidad de julio a diciembre de 2016 \$98.008
Utilidad total del año 2016 \$218.078

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la SFC. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo positivo de \$113.092.

NOTA 23 INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos:

		Al 31 de diciembre de 2017			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4.965	415	N/A

		31 de diciembre de 2016			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4,559	163	N/A

La siguiente tabla provee información financiera resumida de la subordinada que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre 2017 y 2016:

		Al 31 de diciembre de 2017				
Entidad		Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta
ATH		9.317	1.041	8.275	11.091	692

		Al 31 de diciembre de 2016				
Entidad		Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta
ATH		8,104	506	7,598	10,265	306

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

1. Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales la Matriz otorga garantías o 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 están sujetas 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 o 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 es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. La Matriz monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

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

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	Nocional	Razonable	Nocional	Razonable
Garantías	5.075	47	3.128	35
Cartas de créditos no utilizadas	-	-	702	-
Cupos de sobregiros	9.707	9.707	10.849	10.849
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.106.959	1.106.959	961.188	961.188
Otros	60.995	60.995	56.538	56.538
	1.182.736	1.177.708	1.032.405	1.028.610

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

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

	31 de	31 de
	diciembre de	diciembre
	2017	de 2016
Pesos colombianos	1.182.736	1.032.405

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Contingencias

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Matriz atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Procesos Laborales	2.048	1.413
Procesos Tributarios	-	1.622
Procesos Ordinarios y Otros	64.414	68.952
	66.462	71.987

Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$2.048 y \$1.413, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de la Matriz.

Procesos ordinarios y otros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$64.414 y \$68.952, respectivamente.

NOTA 25 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos de la Matriz en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras. Es de anotar que la Matriz como entidad matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener a la Matriz y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos de la Matriz de la Republica en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz a los cortes antes mencionados así:

Al 31 de diciembre de 2017	12.33%
Al 31 de diciembre de 2016	11.46%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 26 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por comisiones y honorarios:		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	40.522	34.538
Comisiones cajeros automáticos	17.351	16.564
Comisiones por recaudos exentos - PILA	13.538	12.690
Comisiones por convenios de recaudos	18.464	17.100
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	8.124	7.602
Comisiones por avances con Tarjeta de crédito	8.235	7.339
Comisiones Banca Móvil	5.252	4.627
Comisiones convenios de nómina	2.365	2.797
Comisiones por otros servicios bancarios	3.435	3.640
Comisiones uso de medios de pago diferido a efectivo- BBS	8.458	8.157
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	23.021	21.356
Servicio de la red de oficinas	15.313	15.435
Comisiones por giros	746	720
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	62.759	62.178
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	9.329	8.596
Honorarios por estudios de créditos	9.868	8.377
Comisiones por cuotas de manejo - Dinero Extra	1.098	1.135
Comisiones Valor Agregado	5.602	4.639
Venta de chequeras	7.454	7.815
Honorarios cobrados a entidades AVAL - Liq. Mensual	3.199	3.112
Comisiones por disponibilidad de recursos	870	1.820
Otras comisiones	886	694
	<u>265.889</u>	<u>250.931</u>
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	60.061	57.708
Servicio de la red de oficinas	2.076	2.333
Servicios de procesamiento de información de operadores	13.660	14.244
Comisiones Convenios - Créditos de Libranzas	3.715	2.959
Comisiones Originación de créditos	-	533
Comisiones por operaciones en corresponsales	4.815	5.833
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	11.724	5.634
Comisiones Contac Center (Telemercadeo)	8.964	7.944
Otros	3.557	1.551
	<u>108.572</u>	<u>98.738</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros ingresos operacionales diversos:		
Recuperación Provisión CREE	-	12.819
Servicio de procesamiento de datos - PILA	23.847	22.976
Recuperación contingencias (Impuesto Diferido IFRS)	1.880	8.975
Operaciones en gestión de cobro	8.708	7.968
Recuperación Provisión Imporrenta 2014	-	2.000
Ajuste al valor razonable propiedades de Inversión	-	3.365
Recuperación por participación en Credibanco S.A.	-	4.382
Activación Inmueble de Riohacha	-	806
Utilidad programa de redención de puntos por todo	1.900	1.574
Pagos (Master Card - Cardif - Seguros Alfa)	1.494	-
Recuperación de provisiones de prima de antigüedad	-	830
Extractos - Certificaciones - Recibos	1.530	1.769
Utilidad en cuentas - VTU	1.667	47
Reintegro CLARO (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	-	621
Cobros de licencias y arrendamiento de software	457	408
Cobros por cancelación de hipotecas	266	111
Recuperación provisión ICA	-	440
Recuperación de provisiones de procesos ordinarios y otros	1.548	3.668
Recuperaciones costas Judiciales - Bienes y Comercio	1.783	-
Otros ingresos diversos	2.235	3.375
	47.315	76.134

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 27 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gastos de operaciones:		
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	43.493	20.404
Impuestos y tasas	31.164	28.017
Arrendamientos	54.455	45.311
Contribuciones afiliaciones y transferencias	18.200	14.582
Seguros	26.219	26.721
Matenimiento y reparaciones	24.466	21.205
Adecuación e instalación	3.507	2.625
Servicios Temporales	40.434	29.080
Servicios Públicos	28.219	28.620
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	21.256	22.944
Servicio de Aseo y Vigilancia	16.198	14.494
Procesamiento electrónico de datos	11.225	11.314
Gastos de viaje	4.080	3.771
Transporte	9.421	8.470
Útiles y Papelería	8.497	8.792
Gastos de administración ATH	1.483	1.367
Pérdida en recuperación de cartera	4.928	6.291
Impresión y entrega de extractos	1.930	1.958
Gastos judiciales, notariales y de registro	2.290	2.107
Custodia, sistematización y consulta de archivos	3.019	2.244
Mensajería especializada y portes de correo	831	1.571
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	2.046	2.504
Estudio de Crédito	1.359	-
Otros diversos	12.150	11.352
	<u>370.870</u>	<u>315.744</u>

NOTA 28 ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la dirección de la Matriz y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

- a. Descripción de los servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

La Matriz está organizado en 3 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura de la Matriz y generan también ingresos y gastos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica de la Matriz para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, y que al diferenciarse de esa manera facilitan la gestión y labor comercial de los diferentes negocios y servicios que ofrece la Entidad.

La información reportada para las bancas es revisada por las directivas de la Matriz periódicamente, para hacer seguimiento a su gestión y cumplimiento presupuestal.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Dirección revisa la información financiera preparada para cada segmento de la Matriz, de acuerdo con las metodologías definidas que permiten hacer un seguimiento adecuado a la gestión de cada uno.

La Dirección evalúa el desempeño de cada segmento basado en las diferentes cifras del balance y del estado de resultados de cada segmento, y diferentes indicadores que complementan el análisis.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento Al 31 de diciembre 2017 y 2016, así:

BALANCE	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	777.811	777.811	-	-	2.739.503	2.739.503
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.160.494	7.064.632	148.691	10.373.817	3.111.970	6.111.462	126.577	9.350.009
Inversiones en compañías asociadas	-	-	1.597	1.597	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	1.198.484	1.198.484	-	-	399.144	399.144
Total Activos	3.160.494	7.064.632	2.126.583	12.351.709	3.111.970	6.111.462	3.265.224	12.488.656
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.062.400	3.892.835	2.130.870	10.086.105	4.102.675	4.023.853	1.579.556	9.706.084
Otros Pasivos	-	-	769.957	769.957	-	-	1.359.088	1.359.088
Total Pasivos	4.062.400	3.892.835	2.900.827	10.856.062	4.102.675	4.023.853	2.938.644	11.065.172
Patrimonio	-	-	1.495.647	1.495.647	-	-	1.423.484	1.423.484

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

P Y G	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	345.958	852.912	73.827	1.272.697	350.227	805.233	142.319	1.297.779
Honorarios y comisiones	84.517	181.372	-	265.889	84.395	166.536	-	250.931
Otros ingresos operativos	-	-	141.313	141.313	-	-	77.788	77.788
Total ingresos	430.475	1.034.284	215.140	1.679.899	434.622	971.769	220.107	1.626.498
Gastos Financieros	102.011	132.258	188.800	423.069	120.993	131.827	198.404	451.224
Provisión por deterioro de activos financieros	23.860	282.046	-	305.906	6.682	197.309	-	203.991
Depreciaciones y amortizaciones	196	7.060	22.640	29.896	229	7.603	16.955	24.787
Comisiones y honorarios pagados	48.965	59.607	-	108.572	46.835	51.903	-	98.738
Gastos administrativos	19.370	194.091	369.129	582.590	20.314	207.070	279.522	506.906
Otros gastos operativos	-	-	2.122	2.122	-	-	3.581	3.581
Impuesto sobre la renta	-	-	72.230	72.230	-	-	119.030	119.030
Total gastos	194.402	675.062	654.921	1.524.385	195.053	595.712	617.492	1.408.257
Utilidad Neta	236.073	359.222	(439.781)	155.514	239.569	376.057	(397.385)	218.241

La Matriz desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

De la cartera de la Matriz no se tiene clientes que superen el 10% del total de los ingresos de las actividades ordinarias de la Matriz.

NOTA 29 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente por contratos master entre entidades, colaterales y arreglos similares Al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de 2017					
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera	Importe Neto	
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C						
Activos						
Operaciones de repo y simultáneas	210.344	-	210.344	-	210.337	7
Total activos sujetos a compensación	210.344	-	210.344	-	210.337	7

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017					
Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Pasivos					
Operaciones de repo y simultáneas	34.323	-	34.323	-	34.323
Total pasivos sujetos a compensación	34.323	-	34.323	-	34.323
Al 31 de diciembre de 2016					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos Financieros (d)	Garantía colateral de efectivo recibido (d)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Activos					
Instrumentos financieros derivativos	17,235	-	17,235	-	17,233
Operaciones de repo y simultáneas	-	-	-	-	2
	17,235	-	17,235	-	17,233
Al 31 de diciembre de 2016					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos Financieros (d)	Garantía colateral de efectivo recibido (d)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Pasivos					
Instrumentos financieros derivativos	823,907	-	823,907	-	824,685
Operaciones de repo y simultáneas	-	-	-	-	(778)
	823,907	-	823,907	-	824,685
					(778)

La Matriz tiene contratos marco de compensación con bancos corresponsales los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte. En adición las normas legales colombianas permiten a la Matriz compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también la Matriz tiene depósitos recibidos como colateral en sus operaciones en repos y simultáneas e instrumentos derivativos y a su vez entrada depósitos como garantías de sus mismas obligaciones pasivas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 30: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen:

Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de la Matriz.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para la Matriz se clasifican en las siguientes categorías:

1. Personal clave de la Gerencia: se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta Directiva, Presidente y vicepresidentes de la Matriz y A Toda Hora S.A., que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad. Igualmente se incluyen en esta categoría los familiares de los anteriormente descritos que pudieren ejercer influencia en ellos o ser influidos por ellos en sus relaciones con la Matriz.
2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo: Se incluye en esta categoría a la controladora y a las entidades consolidadas por Grupo Aval.
3. Negocios conjuntos: Negocios en donde la Matriz tiene participación.
4. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en la categoría 1.
5. En esta categoría se incluyen las entidades en las que ejerzan influencia significativa las personas naturales incluidas en la categoría 1.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre 2017 y 2016, con partes relacionadas, están incluidos a continuación, cuyos encabezados corresponden a las definiciones de las partes relacionadas descritas en las categorías anteriores, son las siguientes:

	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	-	-	1.661	-	-	-
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	335.611	3.623	191.217	58.348
Cuentas por pagar	4	35	19.428	2.980	13.971	210

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016

	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	-	-	6.914	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	3.376	1.990	65.430	-	-	69.000
Cuentas por cobrar	-	1	773	-	-	1.211
Pasivos						
Depósitos	1.356	3.707	295.366	1.410	97.062	52.248
Cuentas por pagar	3	23	201	578	4.077	707

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas Al 31 de diciembre 2017 y 2016, con partes relacionadas, comprenden:

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	3.448	26	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	15.065	-	37.715	-
Gasto honorarios y comisiones	-	163	37.814	-	1.551	604
Otros ingresos operativos	-	5	2.053	-	690	84
Otros Gastos	-	269	3.612	22.008	7.382	316

Al 31 de diciembre de 2016

	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	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	-	0	-
Otros Gastos	-	220	1.864	-	4.273	313

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b. Compensación del personal clave de la gerencia correspondiente a Presidente y Vicepresidentes de la Matriz:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Salarios	9.520	4.888
Beneficios a los empleados a corto plazo	386	67
	9.906	4.955

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 31: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene la Matriz en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento a los diferentes perfiles de riesgo asociados a clientes, productos, procesos y/o servicios, así como de velar por el cumplimiento de los límites de atribuciones establecidas para las operaciones de crédito y tesorería. Están informadas sobre los procesos, la estructura de los negocios y la naturaleza de las actividades, con el fin de que los mismos sean monitoreados y se les efectúe un tratamiento adecuado.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva define las políticas de gestión de riesgos, así como los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la institución.

La Vicepresidencia de Riesgo se encarga del monitoreo y control a los Riesgos de Crédito, Operativo, de Mercado y Liquidez. La Vicepresidencia Jurídica realiza la evaluación del riesgo legal y la Unidad de Cumplimiento tiene a su cargo el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Las decisiones de crédito son tomadas con base en el nivel de atribuciones aprobado por la Junta Directiva.

Reportes a la Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Matriz están informadas mediante reportes claros y oportunos sobre las operaciones que se realizan en la Tesorería y en los diferentes productos activos y pasivos, los resultados de la Entidad y los riesgos asociados a la operación bancaria.

Diariamente se reúne el Comité de Gestión de Activos y Pasivos para evaluar y hacer seguimiento a las operaciones más importantes, tanto activas como pasivas y propone a la Junta Directiva actualizaciones de las políticas sobre los productos de la Matriz.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, la Matriz cuenta con diferentes Comités de Riesgo, que son entes colegiados cuyas funciones principales son: monitorear, analizar y tomar las acciones oportunas que contribuyan a mitigar los riesgos propios que tiene la Matriz en su actividad bancaria, y así evitar posibles deterioros materiales en los resultados de la Matriz.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Infraestructura tecnológica

Para desarrollar adecuadamente su labor las diferentes Áreas de la Vicepresidencia de Riesgos, cuentan con una infraestructura tecnológica apropiada y flexible, que les permite desarrollar su labor de manera adecuada y oportuna.

Herramientas para medición de los riesgos

La Matriz consciente que los riesgos propios de su actividad son cambiantes y cada vez más especializados, ha venido ajustando sus procedimientos, mecanismos y herramientas con el fin de lograr anticiparse a esos riesgos, mitigarlos y administrarlos adecuadamente.

Todas estas Herramientas, procedimientos y mecanismos son monitoreados y evaluados periódicamente por los diferentes Comités de Riesgo establecidos por la Matriz, los cuales tienen la función, de acuerdo a cada tipo de riesgo, de evaluar, monitorear y analizar la evolución de cada uno de ellos y determinar los planes de acción a seguir.

Estructura organizacional de riesgos

La Matriz cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa adecuada que le permite desarrollar su labor y brindarle a los diferentes estamentos responsables de la administración de los riesgos los elementos técnicos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

Talento Humano

El área de Talento Humano cuenta con estándares definidos y actualizados en cuanto a niveles educativos y experiencia profesional, de acuerdo con los perfiles requeridos para los diferentes cargos en la Matriz.

Las personas que hacen parte del área de riesgos poseen el conocimiento profesional y aptitud requerida para el desempeño de sus funciones de manera idónea. Aunado a esto, se les brinda entrenamiento y capacitación, tanto interna como externa, en temas de gestión de riesgos, de tal forma que exista actualización profesional, así mismo se interactúa con otras entidades y entes reguladores.

Verificación de operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos y herramientas de evaluación diseñados para la realización de transacciones y negociaciones, permiten garantizar que éstas se efectúan en las condiciones originalmente establecidas.

Entre los principales mecanismos que garantizan la segura operación de la Matriz se tiene la grabación de llamadas telefónicas, cámaras de seguridad ubicadas en puntos estratégicos, tanto en cajeros automáticos como en oficinas, procesos, políticas y control electrónico de acceso físico de personal a las dependencias, planes de contingencia técnicos y operativos, controles de acceso mediante contraseña única a los sistemas y procedimientos diseñados específicamente para el cierre de operaciones que tienen en cuenta control dual y/o dobles confirmaciones que permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las mismas.

Tanto en el Manual de procedimientos como en el Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Auditoría

La Auditoría Interna tiene como función principal evaluar la efectividad del sistema de control interno de la Entidad a través de la revisión periódica y sistemática de las operaciones de los procesos que resulten relevantes, así como el análisis y verificación del cumplimiento de las políticas y procedimientos, generando recomendaciones de mejora y seguimiento sobre los compromisos adquiridos por la Administración.

El Sistema de Control Interno establecido en la Matriz permite a la Auditoría Interna informarse de las operaciones realizadas, efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos.

La Auditoría Interna asignó el recurso humano para evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos de la organización.

La Certificación CO-SC 4904-1 emitida por el Instituto de Normas Técnicas - Icontec la Matriz Comercial AV Villas - Contraloría General, acredita que el Sistema de Gestión de la Calidad para la "prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2008.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna, validan que las actividades, transacciones y operaciones de la Matriz se realicen dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

NOTA 32: CONTROLES DE LEY

Durante los periodos terminados Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Matriz cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES

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, la Matriz ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendían a \$61,464 millones y \$80,113 millones respectivamente, que representan 0.50% y 0.64% del total de los activos en cada corte.

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").

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, la Matriz 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 a la Matriz, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados del Banco Comercial AV Villas S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 1 a los estados financieros separados, la cual indica que los estatutos del Banco fueron modificados en 2017 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2016 aplicaban cierres semestrales que terminaban al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se analizaron cifras correspondientes proforma en los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

Otros asuntos

Los estados financieros separados proforma al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron preparados con base en los estados financieros separados al y por los períodos de seis meses que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, los cuales fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2017 y de fecha 29 de agosto de 2016, respectivamente, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2017:
 - a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.

- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores del Banco se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 12 de febrero de 2018.

- 2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Gloria Margarita Mahecha Garcia
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 45048 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2018

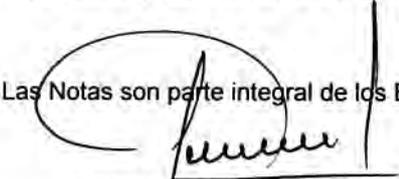
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

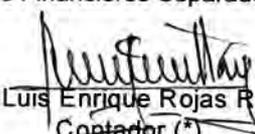
	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 763.378	1.029.521
Activos financieros de inversión	7 y 8		
Mantenidos para negociar		308.346	170.526
Disponibles para la venta en títulos deuda		397.713	1.479.974
Disponibles para la venta en títulos participativos		49.472	44.472
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		290.744	266.950
		<u>1.046.275</u>	<u>1.961.922</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10		
Cartera comercial y Leasing comercial		3.116.043	3.108.983
Cartera consumo y Leasing consumo		5.343.755	4.491.645
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario		1.879.115	1.697.911
Cartera microcréditos y Leasing Microcrédito		1.536	1.761
Menos: Provisión por deterioro		(465.053)	(393.845)
		<u>9.875.396</u>	<u>8.906.455</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	11	122.071	117.152
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12	1.357	1.465
Inversiones en compañías controladas y negocios conjuntos	13	4.907	3.039
Activos tangibles	14		
Propiedad y equipo de uso propio, neto		311.089	297.360
Propiedades de inversión, neto		13.705	16.359
		<u>324.794</u>	<u>313.719</u>
Activos intangibles - Licencias, neto	15	46.294	38.760
Activo por impuesto de renta	16		
Corriente		32.454	21.510
		<u>32.454</u>	<u>21.510</u>
Total activos		<u>\$ 12.216.926</u>	<u>12.393.543</u>

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	17		
Depósitos de ahorro		\$ 5.195.631	5.628.668
Cuentas corrientes		927.778	918.108
Certificados de depósito a término		3.960.833	3.157.433
Otros depósitos		2.158	2.241
		10.086.400	9.706.450
Créditos de bancos y otros	18	208.956	969.080
Obligaciones financieras por redescuentos	18	3.958	6.220
		10.299.314	10.681.750
Provisiones para contingencias legales	20	2.879	6.932
Pasivo por impuesto de renta	16		
Corriente		-	4.047
Diferido, neto		50.533	33.826
		50.533	37.873
Beneficios de empleados	19	30.362	27.796
Otros pasivos	21	428.252	277.165
Total pasivos		10.811.340	11.031.516
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital suscrito y pagado	22	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Reservas	22	903.580	905.363
Adopción por primera vez de las NCIF		101.898	102.916
Resultados de ejercicios anteriores		1.018	12.729
Utilidades del ejercicio		120.074	86.805
Otros resultados integrales		27.983	3.181
		1.405.586	1.362.027
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 12.216.926	12.393.543

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A.

Estado Separado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingreso por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos y leasing financiero		\$ 1.244.531	1.110.515
Utilidad en valoración de activos financieros de deuda, neta		14.912	10.256
Intereses de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		51.282	102.283
		<u>1.310.725</u>	<u>1.223.054</u>
Gastos por intereses y similares			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		968	1.298
Certificados de depósito a término		240.405	221.008
Depósitos de ahorro		142.866	166.347
		<u>384.239</u>	<u>388.653</u>
Obligaciones financieras y entidades de redescuento			
Fondos interbancarios		35.700	60.284
Créditos de bancos y con entidades de redescuento		3.137	2.338
		<u>38.837</u>	<u>62.622</u>
Total gasto por intereses		<u>423.076</u>	<u>451.275</u>
Total ingresos netos por intereses y similares		<u>887.649</u>	<u>771.779</u>
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar		309.205	232.904
Ingreso por recuperación de cartera de crédito castigada		(33.656)	(36.899)
Pérdida por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión, neto		5.401	1.643
		<u>280.950</u>	<u>197.648</u>
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro de activos financieros		<u>\$ 606.699</u>	<u>574.131</u>
Comisiones y honorarios, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Comisiones de servicios bancarios		148.250	135.758
Comisiones de tarjetas de crédito		85.780	83.534
Comisiones por giros, cheques y chequeras		8.200	8.535
Servicios de la red de oficinas		15.313	15.435
	25	<u>257.543</u>	<u>243.262</u>
Gastos por comisiones y honorarios	25	<u>115.583</u>	<u>104.904</u>
		<u>141.960</u>	<u>138.358</u>
Otros ingresos de operación			
Ganancia (pérdida) neta de instrumentos financieros derivativos de negociación		181	(672)
Ganancia neta por diferencia en cambio		1.331	1.199
Ganancia en venta de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	21.811
Ganancia (pérdida) neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión		88	(21)
Ganancia neta en valoración de activos		2.497	3.365
Participación en utilidades de compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial		2.452	(769)

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto utilidad neta por acción y número de acciones)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Ingresos por dividendos		2.684	2.941
Otros Ingresos de operación	25	45.106	72.230
		54.339	100.084
Otros gastos de operación			
Gastos de personal		213.333	191.693
Gastos generales de administración	26	383.688	324.360
Gastos por depreciación y amortización		29.876	24.752
Otros gastos de operación		2.012	3.548
		628.909	544.353
Utilidad antes de impuestos		174.089	268.220
Gasto de impuesto de renta		54.015	81.357
		\$ 120.074	186.863
Utilidad neta por acción básica y diluida, en pesos colombianos		534,3	831,5
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


 Juan Camilo Angel Mejía
 Representante Legal (*)


 Luis Enrique Rojas Rivera
 Contador (*)
 T.P. 14319 - T


 Gloria Margarita Mahecha García
 Revisor Fiscal
 T.P. 45048 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

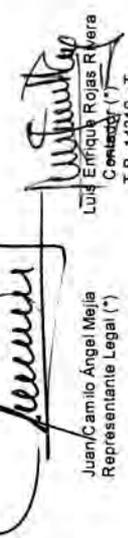
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en millones de pesos colombianos)

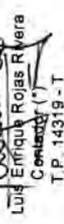
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legal y ocasionales	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Adopción por primera vez de las NIIF	Pérdidas no realizadas en títulos de deuda	Superávit método de participación	Valorización instrumentos de patrimonio y otros	Total ORI	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 22.473	228.560	807.572	715	104.375	116.373	(71.932)	(23)	22.989	(48.966)	1.230.102
Traslado de utilidades.	-	-	-	204.433	(204.433)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(7.086)	7.086	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	12.692	(12.692)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	48.126	(48.126)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	4.800	(4.800)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	50.838	(50.838)	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo.	-	-	(94.763)	(94.763)	-	-	-	-	-	-	(94.763)
Pago dividendos por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo.	-	-	-	(746)	-	-	-	-	-	-	(746)
Pago impuesto a la riqueza año 2016	-	-	(11.579)	-	-	-	-	-	-	-	(11.579)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez.	-	-	-	12.457	-	(12.457)	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.	-	-	-	-	-	-	52.332	-	-	52.332	52.332
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio.	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(167)	(182)	(182)
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados.	-	-	-	3	-	-	-	-	(3)	(3)	(3)
Utilidad del ejercicio	22.473	228.560	905.363	12.729	186.863	102.916	(19.600)	(38)	22.819	3.181	1.382.027
Saldo al 31 de diciembre de 2016					86.805						
Traslado de utilidades.	-	-	-	(86.805)	(86.805)	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional fiscal D.R. 2336/1995.	-	-	(8.154)	8.154	-	-	-	-	-	-	-
Constitución reserva legal.	-	-	62.898	(62.898)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para absorber el impuesto a la riqueza del año 2017.	-	-	(584)	584	-	-	-	-	-	-	-
Liberación reserva ocasional para estabilidad del dividendo.	-	-	(51.306)	51.306	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos de \$430.20 por acción a 222.974.694 acciones ordinarias en efectivo.	-	-	(95.924)	(95.924)	-	-	-	-	-	-	(95.924)
Pago dividendos de \$430.20 por acción a 1.756.589 acciones preferenciales sin derecho de voto en efectivo.	-	-	-	(766)	-	-	-	-	-	-	(766)
Pago impuesto a la riqueza año 2017.	-	-	(4.637)	-	-	-	-	-	-	-	(4.637)
Realización de impactos positivos incluidos en la adopción por primera vez, neto de impuestos.	-	-	-	1.018	-	(1.018)	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	20.428	-	-	20.428	20.428
Movimiento valorizaciones instrumentos de patrimonio, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	-	(6)	4.421	4.415	4.415
Movimiento por estudio actuarial beneficios empleados, neto de impuestos.	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)	(41)
Utilidad del ejercicio	22.473	228.560	903.580	1.018	120.074	101.898	828	(44)	27.199	27.983	1.406.586
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$				120.074						

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)
T.P. 14319 - T

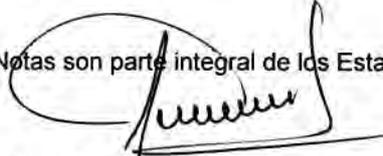

Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Otros Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto ORI por acción y número de acciones)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Utilidad neta		\$ 120.074	186.863
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
Pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		33.981	87.218
Impuesto sobre la pérdida por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	16	(13.553)	(34.886)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable		5.169	2.372
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16	(542)	(829)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio valoradas a variación patrimonial		(206)	(1.710)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación		(6)	(15)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		24.843	52.150
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Medición actuarial en planes de beneficios a empleados		(59)	(6)
Impuesto a las ganancias sobre medición actuarial en planes de beneficios a empleados		18	3
Total otros resultados integrales durante el año, neto de impuestos		24.802	52.147
Resultado integral total del año		144.876	239.010
Otros resultados integrales por acción, en pesos colombianos		644,66	1.063,54
Número de acciones suscritas y pagadas, ordinarias y preferenciales		224.731.283	224.731.283

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

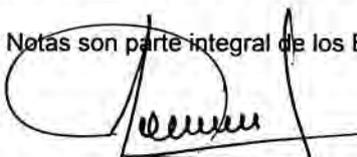
Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$	120.074	186.863
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles		16.720	16.213
Amortización de activos intangibles		13.156	8.538
Gasto por impuesto de renta		54.015	81.357
Provisión cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		309.205	232.904
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	44
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(88)	(23)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipos		(1.292)	509
Utilidad en venta de inversiones en títulos participativos en instrumentos de patrimonio		-	(21.811)
Dividendos Causados		(2.684)	(2.941)
Causación de inversiones hasta el vencimiento		(11.000)	(10.156)
Efecto de valoraciones de inversiones disponibles para la venta con impacto en resultados		(42.224)	(88.839)
Efecto ajuste valor razonable de propiedades de inversión		(2.497)	(3.365)
Intereses causados sobre cartera de crédito		(1.244.531)	(1.110.515)
Intereses causados sobre pasivos		423.076	451.275
Deterioro de propiedades de inversión, neto		4.705	1.270
Deterioro activo no corriente mantenido para la venta, neto		696	373
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Disminución en inversiones negociables		(137.820)	2.356
(Aumento) Disminución en inversiones disponibles para la venta		1.155.976	153.111
Aumento en otras cuentas por cobrar		(4.216)	(55.560)
Aumento de cartera de créditos		(1.269.903)	(737.236)
Aumento en depósitos de clientes		379.985	739.429
(Disminución) Aumento de préstamos interbancarios y overnight		(797.592)	15.676
Disminución (aumento) neto en otros pasivos y provisiones		122.590	(120.329)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados		2.506	(777)
Disminución en obligaciones con entidades de rescuento		(2.229)	(3.132)
Intereses recibidos sobre cartera de crédito		1.233.919	1.086.607
Intereses pagados sobre pasivos		(423.144)	(446.176)
Impuesto de renta pagado en el periodo		(65.619)	(33.304)
Pago de impuesto a la riqueza		(4.773)	(5.789)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(172.989)	336.572

Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la redención de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento	263.969	255.247
Adquisición de propiedad y equipo	(32.288)	(19.961)
Adquisición de activos financieros de inversiones hasta el vencimiento	(276.761)	(242.050)
Adquisición de activos intangibles	(20.689)	(26.407)
Producto de la venta de propiedades y equipo	3.131	534
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	32
Producto de la venta de propiedades de inversión	1.611	10.190
Dividendos recibidos	2.684	2.941
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(58.343)	(19.474)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos Pagados Interés Controlantes	(57.925)	(76.300)
Dividendos Pagados Interés No Controlantes	(14.353)	(19.549)
Adquisición de obligaciones financieras	543.573	367.593
Pago de obligaciones financieras	(506.106)	(341.217)
Efectivo neto usado en por las actividades de financiación	(34.811)	(69.473)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalente de efectivo	(266.143)	247.625
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.029.521	781.896
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	763.378	1.029.521

Las Notas son parte integral de los Estados Financieros Separados.


Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal (*)


Luis Enrique Rojas Rivera
Contador (*)
T.P. 14319 - T


Gloria Margarita Mahecha García
Revisor Fiscal
T.P. 45048 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2018)

(*) Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**LÓS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR
DEL BANCO COMERCIAL AV VILLAS S. A.**

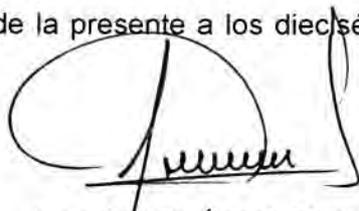
CERTIFICAN:

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

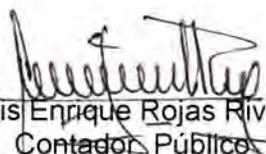
En nuestra calidad de Representante legal y Contador del Banco Comercial AV Villas S.A., certificamos que en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995 hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, que han sido tomados fielmente de los libros oficiales de contabilidad llevados en debida forma.

En igual sentido, certificamos de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco.

Se expide la presente a los dieciséis (16) días del mes de febrero de dos mil dieciocho (2018).



Juan Camilo Ángel Mejía
Representante Legal
C.C. No. 70.565.593
de Envigado



Luis Enrique Rojas Rivera
Contador Público
T.P. No. 14319 – T

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

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 AV Villas tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco operaba con cuatro mil cuatrocientos cuarenta (4.440) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, seis (6) con contrato a término fijo, ciento sesenta y cinco (165) con contrato de aprendizaje y mil ciento veintiseis (1.126) con contrato temporal (outsourcing), a través de doscientas veintinueve (221) Oficinas, treinta y ocho (38) Oficinas de Crédito al Instante OCl, dos (2) Centros de Pago, quince (15) Puntos de Servicio (satélites), siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, dos (2) oficinas de Libranzas y treinta y seis (36) oficinas express y tenía ciento setenta y un (171) contratos que corresponden a nueve mil novecientos cincuenta y cuatro (9.954) puntos de servicio con Corresponsales Bancarios en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006.

El Banco modificó sus estatutos según acta de asamblea No. 114 de septiembre 29 de 2016 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros de 2017 y siguientes, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2016 aplicaban cierres semestrales que terminaban el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se incluyeron cifras correspondientes proforma en los estados Separados, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros Separados que se acompañan del Banco 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 Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2017 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 2015. 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, 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, y la opción de causación del Impuesto a la Riqueza en forma anual, con cargo a reservas patrimoniales o a resultados, de acuerdo con la Ley 1739 de diciembre de 2015.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” Aceptadas en Colombia para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida por el Decreto 2784

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, así como las demás normas que regulan la contabilidad e instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1 de enero de 2014.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros separados la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015: La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Las excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.
- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015: Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2). Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

La Junta Directiva del Banco, en reunión efectuada el día 12 de febrero de 2018 y 27 de febrero de 2017, aprobó la presentación de los estados financieros separados con corte a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas del Banco.

2.2 Bases de presentación y medición

De acuerdo con la legislación colombiana el Banco debe preparar estados financieros Separados y Consolidados. Los estados financieros Separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros se presentan a la Asamblea de Accionistas para su aprobación. Estos estados financieros Separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales, éstos deben verse conjuntamente con los estados financieros Consolidados.

2.2.1 Bases de medición

Los estados financieros Separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

Partida	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Beneficios a empleados	El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados

2.2.2 Estados financieros Separados

Los estados financieros Separados del Banco son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en donde el Banco tiene control y los acuerdos conjuntos, se presentan de la siguiente manera:

El Banco no tiene inversiones en compañías asociadas.

Inversiones en compañías controladas

Las inversiones del Banco en entidades donde tiene control e influencia significativa se denominan "inversiones en compañías controladas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver Nota 13).

Inversiones con participación menor al 20%

Las inversiones del Banco en entidades donde no tiene control e influencia significativa se denominan inversiones con participación menor al 20% y se contabilizan por el método de variación patrimonial o por el valor razonable. El método de variación participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor. El método de valor razonable es el suministrado por el proveedor de precios (Infovalmer). (Ver Nota 5).

Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los negocios conjuntos que tiene el Banco se registran por el Método de Participación Patrimonial, su participación en el negocio conjunto se registra con cargo o abono a resultados cuando se le abonan en cuenta. (Ver Nota 13). Al 30 de junio de 2016 se aplicó la NIC 27 anticipada retrospectivamente y el impacto fue no material.

2.2.3 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño del Banco se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y por esta razón el estado de situación financiera y los demás estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables del Banco son mantenidos en pesos colombianos. Los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Banco.

2.2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de reporte del estado separado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado Separado de resultados. La Tasa Representativa del Mercado (TRM) al corte del 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue de \$2.984.00 y \$3.000.71, respectivamente.

2.2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres (3) meses o menos y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor razonable y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado Separado de situación financiera.

2.2.6. Fondos Interbancarios, operaciones de reporte, simultáneas y transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con Bancos del exterior utilizando fondos del Banco. Estos son usados por el Banco en su gestión de compromisos a corto plazo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el Estado Separado de Resultados.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su “contraparte”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación. Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el Estado Separado de Resultados.

Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación. En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado separado de resultados. Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

2.2.7 Activos financieros de Inversión

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Negociables – Títulos de Deuda

- Características:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Plazo: Corto plazo.

Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.

- Valoración:

Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración, INFOVALMER.

En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio justo de intercambio, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, TIR.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.

Negociables – Títulos Participativos

- Características:

Plazo: Corto plazo.

Carteras colectivas originadas con el propósito de invertir excedentes de liquidez.

- Valoración:

Las carteras colectivas se valoran por el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora del día anterior a la valoración.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Para mantener hasta el vencimiento – Títulos de deuda

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Características:

Plazo: Hasta su vencimiento.

Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de operaciones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

- Valoración:

En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

La diferencia que se presente entre el valor presente actual y el inmediatamente anterior se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Disponibles para la venta - Títulos de Deuda

- Características:

Se clasifican como disponibles para la venta: Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas. Se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento acorde a lo estipulado en la Circular Externa 034 y al Modelo de negocio definido por el Banco. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles.

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones de mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía en este tipo de operaciones.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Valoración:

Se utilizan los precios justos de intercambio, que calcula y publica diariamente el proveedor de información de precios de valoración INFOVALMER. Aquellos títulos donde el proveedor no publique precio son valorados a Tasa Interna de Retorno –TIR.

Este procedimiento se realiza diariamente.

- Contabilización:

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a la cuenta de Resultados.

-La diferencia entre el valor razonable y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Disponibles para la venta - Títulos Participativos

- Características:

Sin plazo

Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de esta categoría, los valores con alta, media, baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz, en el país o en el exterior.

Estas inversiones, para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de seis (6) meses.

- Valoración:

-Inversiones en controladas, con participación menor al 20% y participaciones en negocios conjuntos

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las inversiones en títulos participativos se valoran a partir del 1 de enero de 2015 por el método de participación patrimonial.

En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales y participaciones en negocios conjuntos, deberán cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

-Valores participativos inscritos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE) y listados en la Bolsa de Valores de Colombia, se valoran por el precio publicado por agentes autorizados por la SFC.

- Valores participativos no inscritos en bolsas de valores:

Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde:

VR: Valor razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calcula con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más reciente, en caso de conocerse.

Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

Este procedimiento se realiza mensualmente.

- Contabilización:

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de Otros Resultados Integrales (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

La inversión en acciones de Credibanco S.A, se registró al valor razonable. La medición inicial de esta inversión se registró en el estado de resultados y su medición posterior se registrará en el ORI.

Reclasificación de las inversiones

Para que una inversión pueda ser mantenida dentro de una cualquiera de las categorías de clasificación, el respectivo valor o título debe cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte.

En cualquier tiempo la SFC puede ordenar al Banco la reclasificación de un valor o título, cuando quiera que éste no cumpla con las características propias de la clase en la que pretenda ser clasificado o dicha reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones para mantener hasta el vencimiento a la categoría de inversiones negociables, cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- a. Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas.
- b. Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- c. Procesos de fusión o reorganización institucional que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio, previamente establecida por la entidad resultante.
- d. En los demás casos en que la SFC haya otorgado su autorización previa y expresa.

De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones disponibles para la venta a cualquiera de las otras dos categorías previstas cuando:

- a) Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.
- b) Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- c) El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha.
- d) Se presente alguna de las circunstancias previstas en el numeral 4.1 de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC.

Las entidades que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en los literales a y b anteriores deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación, con destino a la delegatura institucional correspondiente.

En materia de reclasificación de inversiones se deberán observar las siguientes reglas:

- a. Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento se reclasifiquen a inversiones negociables, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.
- b. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el "Otro Resultado Integral (ORI)" como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c. Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en el ORI, se deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. De esta manera la inversión deberá quedar registrada como si siempre hubiese estado clasificada en la categoría para mantener hasta el vencimiento. Así mismo, a partir de esa fecha la inversión se debe valorar bajo las mismas condiciones de Tasa Interna de Retorno del día anterior a la reclasificación.
- d. Cuando la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público realice operaciones de manejo de deuda u operaciones transitorias de liquidez sobre valores de deuda pública, las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la SFC podrán reclasificar dichos valores de las categorías “inversiones disponibles para la venta” o “inversiones para mantener hasta el vencimiento” a la categoría “inversiones negociables”. En todo caso, sólo se podrán reclasificar valores en aquellas operaciones realizadas con el cumplimiento de los supuestos y condiciones previstos en el presente literal, por el monto efectivamente negociado.
- e. Las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia que reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en este literal deberán informar este hecho por escrito a la SFC, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación. Dicho informe deberá contener, como mínimo:
- El monto y las condiciones de la oferta inicial de la entidad vigilada;
 - El monto negociado;
 - Impacto en los estados financieros.
- f. Hay lugar a reclasificar los títulos hipotecarios regulados por la Ley 546 de 1999, de las categorías “inversiones disponibles para la venta” o “inversiones para mantener hasta el vencimiento” a la categoría de “inversiones negociables”, cuando la reclasificación tenga por objeto exclusivo la vinculación de dichos títulos hipotecarios a procesos de retitularización, en los términos definidos por el numeral 3 del artículo 3 del Decreto 1719 de 2001 o demás normas que las sustituyan, modifiquen o subroguen.
- En el evento que el emisor de un título o valor vaya a efectuar una redención anticipada, en cumplimiento de las condiciones de la emisión, no será necesario realizar reclasificación alguna.
- g. En cualquier tiempo, la SFC puede ordenar a la vigilada la reclasificación de una inversión, cuando quiera que ésta no cumpla con las características propias de la clase en la que fue clasificada, no se hayan cumplido los requisitos o criterios definidos en la Circular Externa 034 de 2014, o la reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera de la entidad vigilada.
- h. Las entidades vigiladas deberán demostrar la justificación técnica de la reclasificación realizada y deberán documentar y mantener a disposición de la SFC, los estudios, evaluaciones, análisis y, en general, toda la información que se haya tenido en cuenta o a raíz de la cual se hubiere adoptado la decisión de reclasificar una inversión.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Derechos de recompra de inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones. Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera Separado y estado de resultados separado de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo de Emisor

El precio de los títulos y/o valores de deuda, clasificados como negociables y disponibles para la venta y para los cuales no se tenga o no exista precio determinado por el proveedor de precios de valoración, así como las inversiones para mantener hasta el vencimiento, así como los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en el ORI. No están sujetos a estas disposiciones los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN.

Títulos y/o valores de emisiones no calificadas

Los valores o títulos que no cuenten con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican así:

<u>Características</u>	<u>Provisiones</u>
Categoría "A" Riesgo Normal	
Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Categoría "B" Riesgo Aceptable

Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o de valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Categoría "C" Riesgo Apreciable

Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición neto para títulos participativos o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Categoría "D" Riesgo Significativo

Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.

El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición o del valor nominal para títulos de deuda neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Categoría "E" Riesgo de Incobrable

Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de valoración.

El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuentan con calificaciones externas

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda que se encuentren calificadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su costo de adquisición neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo	Calificación corto plazo	Valor máximo
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%	5 y 6	0%

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la Circular Externa 034 de 2014, resultan mayores a las estimadas, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

2.2.8 Activos financieros por Cartera de créditos

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera "factoring", las cuales se registran al costo.

La clasificación de la cartera de créditos contempla cuatro (4) modalidades:
Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vivienda

Son los que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparados con garantía hipotecaria en primer grado constituida sobre la vivienda financiada.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito.

En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

Microcrédito

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las que la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Criterios para la evaluación del riesgo crediticio

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, entre otros.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas. En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

Evaluación y recalificación de la cartera de créditos

El Banco evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones. Cuando los créditos incurren en mora después de haber sido reestructurados, se reclasifican inmediatamente.

Calificación del riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las condiciones objetivas mínimas:

Otorgamiento	Cartera comercial otorgada	Cartera consumo otorgada
Categoría "AA"		
Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Categoría "A"

En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
--	---	---

Categoría "BB"

En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
---	---	--

Categoría "B"

En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
--	--	---

Categoría "CC"

En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
---	--	--

"Incumplimiento"

Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.
---	--

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Categorías de reporte		
Categoría Agrupada	Comercial	Consumo
A	AA	AA
A	A	A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual > a 30 días
B	BB	BB
C	B	B
C	CC y C	CC y C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la SFC, el Banco califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

- Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).
- Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados a la fecha de evaluación.

En el modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, el Banco aplica el siguiente modelo dependiendo del segmento a calificar. Este modelo calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor y está dado por la aplicación de la siguiente ecuación:

$$Puntaje = \frac{1}{1 + e^{-z}}$$

Donde, Z varía de acuerdo al segmento al cual pertenece el deudor. Finalmente sobre este puntaje se establecen las calificaciones de acuerdo con la tabla establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que se muestra a continuación:

Calificación	Puntaje hasta		
	General – automóviles	General - otros	Tarjeta de crédito
AA	0,2484	0,3767	0,3735
A	0,6842	0,8205	0,6703
BB	0,81507	0,89	0,9382
B	0,94941	0,9971	0,9902
CC	1	1	1

La cartera de Vivienda y Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora se clasifica en:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Categoría</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>
"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento	Con instalamentos al día o vencidos y hasta de 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Ley 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las novaciones.

Saneamiento fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta por ciento (40%), para los créditos vigentes al 30 de junio de 1999 y de hasta el cien por ciento (100%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo. Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

Reestructuraciones extraordinarias

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para las reestructuraciones que se celebraron a partir de la vigencia de la Circular Externa 039 de 1999 de la Superintendencia Financiera de Colombia y hasta el 30 de junio de 1999, el Banco podía revertir provisiones siempre y cuando el acuerdo de reestructuración permitiera calificar en "A" al deudor o se hubieran atendido por lo menos dos instalamentos de intereses o efectuado un abono a capital y se hubiera obtenido certificación del cumplimiento del Convenio de Gestión y la capacidad de pago del deudor, según con los términos del Acuerdo.

Acuerdos de reestructuración

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien por ciento (100%) de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" crédito incobable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, el Banco suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas del Banco, se revisa la calificación, reclasificándolo a la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

Criterios especiales para la calificación de créditos reestructurados

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un (1) año a partir de la firma del acuerdo. Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.

(a) Castigos de cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración del Banco se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores del Banco.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan haberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo. La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren perdidas.

b) Deterioro para cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco, para cubrir el riesgo de crédito cuenta con un sistema de provisiones, las cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los modelos de referencia de Cartera Comercial (MRC) y cartera de consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

Cartera comercial y de consumo

El Banco adoptó los modelos de referencia comercial y de consumo, establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se emplean para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación. La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula para consumo:

Pérdida Esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento] x [Ajuste por plazo]

Donde,
$$\text{Ajuste por Plazo (AP)} = \left[\frac{\text{Plazo Remanente}}{72} \right]$$

Y de la siguiente fórmula para comercial:

Pérdida Esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia de cartera comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos:

Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Medianas empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El modelo posee también una categoría denominada “Personas Naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudoras de crédito comercial.

El Modelo de Referencia para la cartera de consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el MRCO:

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

Los Modelos de Referencia de cartera comercial y consumo permiten determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Cartera comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Cartera de consumo

Calificación	Matriz A			Matriz B		
	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0.97%	2.10%	1.58%	2.75%	3.88%	3.36%
A	3.12%	3.88%	5.35%	4.91%	5.67%	7.13%
BB	7.48%	12.68%	9.53%	16.53%	21.72%	18.57%
B	15.76%	14.16%	14.17%	24.80%	23.20%	23.21%
CC	31.01%	22.57%	17.06%	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento.

La PDI para deudores calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. Las garantías que

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones por deterioro

El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada. Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores: Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera comercial

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
GARANTÍAS IDÓNEAS					
-Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
-Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
-Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
-Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
-Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
-Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
-Otras Garantías Idóneas	50%	360	80%	720	100%
GARANTÍA NO IDÓNEA	55%	270	70%	540	100%
SIN GARANTÍA	55%	210	80%	420	100%

Cartera de consumo

Tipo de Garantía	PDI	Días Después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
GARANTÍAS IDÓNEAS					
-Colateral financiero admisible	0-12%	-	-	-	-
-Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
-Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
-Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
-Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
-Otras Garantías Idóneas	50%	270	70%	540	100%
GARANTÍA NO IDÓNEA	60%	210	70%	420	100%
SIN GARANTÍA	75%	30	85%	90	100%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para dar cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

- I) Garantía Idóneas: Son aquellas seguridades debidamente perfeccionadas, que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos objetivos que ofrecen un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada. Dentro de este grupo se clasifican:
 - i. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Cartas Stand By: Tienen una PDI de 0%.
 - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
 - ii. Bienes Raíces Comerciales y Residenciales.
 - iii. Bienes dados en Leasing Inmobiliario
 - iv. Derechos de Cobro: Garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.
 - v. Otras Garantías Idóneas: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no se enuncian en los numerales anteriores y las garantías a que se refiere la Ley 1673 de 2013- Garantías Mobiliarias.
- II) Garantía No idónea: Se clasifican dentro esta categoría las garantías que no cumplan con las características enunciadas en el literal d) del numeral 1.3.2.3.1 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera tales como avalistas, codeudores y garantías por libranza.
- III) Sin Garantía: El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las obligaciones que no cuente con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación.

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios del Banco aplicables a ellas:

- Las garantías son un respaldo adicional que el Banco solicita a sus clientes con el fin de reducir los riesgos inherentes al crédito. El porcentaje de cobertura se determina en el análisis de riesgo.
- El Banco exige el otorgamiento de garantías cuando las normas legales sobre límites de crédito hagan necesaria su constitución, o cuando las características del cliente y el tipo de operación, de acuerdo con el análisis de riesgo, así lo determinen.
- El valor de las garantías al momento del otorgamiento de créditos corresponde a:
 - i. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles destinados a vivienda, el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a un (1) año.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda, ubicados en la ciudad de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento de créditos corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no superior aun (1) año. Para inmuebles ubicados fuera de Bogotá D.C., el valor al momento del otorgamiento del crédito corresponde al obtenido mediante un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años.

iii. En garantías constituidas sobre vehículos, el valor se determina, así:

- Vehículos clasificados en la Guía de Valores Fasecolda, el valor al momento del otorgamiento corresponderá al valor publicado en la guía vigente al momento del desembolso.
- Vehículos no clasificados en la Guía de Valores Fasecolda: Al momento del otorgamiento el Banco utiliza el valor de los avalúos comerciales publicado por el Ministerio de Transporte. Si se trata de vehículos que no se encuentran incluidos en las publicaciones, el valor al momento del otorgamiento será el registrado en la factura de venta correspondiente y será válido por tres (3) meses.

- En caso de los vehículos adquiridos por el Banco, para suscribir contratos de Leasing, el valor al momento del otorgamiento no supera el obtenido mediante avalúo técnico.

Al cierre del ejercicio, el Banco no tiene garantías constituidas sobre bienes muebles, enseres, software, hardware, electrodomésticos, gasodomésticos, maquinaria, equipo industrial, maquinaria amarilla, maquinaria agrícola, barcos, trenes ni aeronaves. Si en el futuro se le otorgaran estas garantías u otras distintas, el Banco aplicará las disposiciones legales y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

iv. En garantías constituidas sobre otros bienes, el valor de la misma en el momento del otorgamiento, corresponde al valor obtenido en el avalúo técnico realizado.

Administración de garantías:

- Se han adoptado procedimientos de seguimiento encaminados a mantener actualizado el valor de las garantías de conformidad con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- El Banco directamente realiza la custodia de las garantías en dos (2) bóvedas ubicadas en Bogotá y Cali, salvo las garantías de los créditos de vehículo que son custodiadas a través de Premier Credit en Bogotá.

Valoración de garantías

En desarrollo de la gestión de Riesgo de Crédito el Banco valora las garantías constituidas por los clientes, atendiendo los siguientes criterios:

- i. Para los bienes inmuebles destinados a vivienda: Para el otorgamiento se requiere un avalúo técnico, el cual tendrá una vigencia máxima de un (1) año. Al cabo de este periodo y sucesivamente cada doce meses, se actualiza el valor de los inmuebles aplicando los índices de IVIUR e IVP de acuerdo al lugar de ubicación del bien.
- ii. En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Para los inmuebles ubicados en Bogotá D.C.: El avalúo técnico inicial al momento del otorgamiento, tendrá vigencia máxima de un (1) año, al cabo de este periodo el valor se debe actualizar anualmente aplicando los valores de reajuste del Índice de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR), adoptado por la Alcaldía Mayor de Bogotá para la vigencia fiscal y el tipo de predio correspondiente (Comercial, Depósitos, Industria, Oficinas y otros usos y bodegas).
 - Para los inmuebles ubicados fuera de Bogotá: El valor al momento del otorgamiento corresponde al obtenido en un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años. El Banco ha implementado una gestión comercial encaminada a lograr la actualización del valor de los inmuebles.
- iii. En garantías constituidas sobre equipo con antigüedad mayor a un (1) año, el valor del avalúo inicial se mantiene durante un (1) año. Al vencimiento de este período, se debe actualizar anualmente, aplicando el método de depreciación en línea recta, de acuerdo a la vida útil del bien.
- iv. Para los créditos de vehículo: Mensualmente se actualiza el valor de los vehículos de acuerdo con los valores contenidos en la guía Fasecolda o en el decreto expedido anualmente por el Ministerio de Transporte, según corresponda.
- v. Para garantías constituidas sobre otros bienes o derechos: El Banco hace seguimiento en orden a mantener actualizado el valor de las mismas.

Garantías Bancarias

A solicitud de algunos clientes, el Banco ha expedido Garantías Bancarias en las que aquellos han asumido el compromiso de pago, a su presentación, y han otorgado las contragarantías que se determinaron de conformidad con el análisis de riesgo.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objeto de establecer el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión, que se determinará por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros. Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados.

El valor expuesto del activo

En la cartera comercial y de consumo se entiende por el valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

Cartera de vivienda y microcrédito

Provisión general

Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta para las modalidades de Vivienda y Microcrédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital	Intereses y otros conceptos	Capital parte garantizada	Capital parte no garantizada	Intereses y otros conceptos
A – Normal	0	1	1	1	1
B – Aceptable	1	2.2	3.2	100	100
C – Apreciable	20	0	10	100	100
D – Significativo	50	0	20	100	100
E – Incobrable	100	0	30	100	100

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al ciento por ciento (100%).

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales.

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el cien por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al cien por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

- Tratándose de comercial, consumo y microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía no Hipotecaria

Tiempo de mora	Porcentaje de cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea

Tiempo de mora	Porcentaje de cobertura.
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reglas de alineamiento

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco diariamente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, el Banco está obligado a consolidar estados financieros y por lo tanto asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

Reconocimiento de ingresos por rendimientos

Los ingresos por intereses y corrección monetaria sobre cartera de créditos, se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales con mora superior a tres (3) meses, créditos de consumo y vivienda con mora superior a dos (2) meses y microcréditos con mora superior a un (1) mes.

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido en el Código CUIF 2908 y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

- En cumplimiento a lo establecido en la Ley 546 de 1999, en su artículo 3°, se creó la Unidad de Valor Real, UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Esta metodología significa que durante los meses en los cuales estacionalmente es alta la inflación la UVR tendrá un reajuste mayor al que se presenta en meses de baja inflación. Por esta razón, anualizar la inflación de un mes determinado, presupone que esa va a ser la inflación total del año, con lo cual se distorsiona la realidad de lo que puede resultar para dicho período. Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, la Superintendencia Financiera de Colombia establece que el ingreso por estos conceptos debe amortizarse en el período de un (1) año.

Regla Especial de Provisión de Cuentas por Cobrar (intereses, corrección monetaria, cánones, ajuste en cambio y otros conceptos).

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, provisiona la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.9 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Banco generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado. Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado separado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado separado de situación financiera.

2.2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos se clasifican en: Activos no corrientes mantenidos para la venta o en Propiedades de inversión, para los primeros el Banco tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como "activos no corrientes mantenidos para la venta" dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Para propiedades de inversión ver numeral 2.2.13.

Provisión para deterioro:

El Banco reconocerá en el estado separado de resultados las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta. Así mismo deberá provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

El Banco reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida.

Bienes Inmuebles:

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta por ciento (30%) del costo de adquisición del bien mantenido para la venta o de la propiedad de inversión, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta por ciento (30%) adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento (60%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al ochenta por ciento (80%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el veinte por ciento (20%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Bienes muebles:

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco por ciento (35%) adicional hasta alcanzar el setenta por ciento (70%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se aumenta al cien por ciento (100%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta por ciento (30%) restante de la provisión se constituye dentro del término de la misma.

Cuando el valor comercial del bien sea inferior al valor en libros del bien recibido se registra una provisión por la diferencia.

Reglas en materia de plazo legal para la venta

Se debe efectuar la venta de los bienes mantenidos para la venta dentro del año siguiente a la fecha de su adquisición, sin embargo, pueden contabilizarse como activos fijos tangibles, cuando éstos sean necesarios para el giro ordinario de sus negocios y se cumplan los límites de inversiones de activos.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos (2) años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

2.2.11 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan de acuerdo con lo establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.2.12 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El costo de activos construidos por el Banco incluye el costo de materiales y mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

La propiedad y equipo se registra en los balances separados por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor razonable.

La propiedad y equipo en lo que a inmuebles se refiere se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes. Tanto el valor residual, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios del Banco y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, el cual solo aplica para propiedades; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios	1% - 2.5%
Equipo muebles y enseres de oficina	10% - 33%
Equipos de cómputo	10% - 33%

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de reparaciones locativas".

2.2.13 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por el Banco para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco. Las propiedades de inversión se registran al valor razonable, que normalmente es el valor de la transacción o recibo del bien inmueble y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo de la misma forma que la propiedad y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado separado de

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

resultados. El Banco ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados por peritos independientes.

2.2.14 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Para el caso del Banco todos los inmuebles tomados en arriendo son operativos al 31 de diciembre 2017.y 2016 El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que circulan en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los cánones pagados en arrendamiento operativo son registrados en el estado de resultados por el sistema de causación.

2.2.15 Activos intangibles

Los activos intangibles que tiene el Banco adquiridos, que corresponden principalmente a programas de computador y licencias adquiridas se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador oscila entre los 12 y 180 meses.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentre disponible para su uso, puesto que ésta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Posteriormente son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

2.2.16 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es igual a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance separado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, o con la intención de recolocarlos de nuevo).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.17 Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

2.2.18 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

2.2.18.1 Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

2.2.18.2 Beneficios post empleo

Son beneficios que el Banco paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado separado de resultados del Banco incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral, de conformidad con el Decreto 1833 de 2016.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Banco.

2.2.18.3 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos del Banco dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el numeral 2.2.17.2 anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el estado de resultados.

2.2.18.4 Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar el Banco procedentes de una decisión unilateral del Banco de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que el Banco unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando el Banco comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de restructuración por una controlada o negocio del Banco que involucre el pago de los beneficios por terminación.

2.2.19 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado separado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros. La Gerencia del Banco periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros separados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre todas las diferencias temporarias gravables, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y es probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.2.20 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser inmaterial.

Las provisiones por cupos de crédito se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.2.21 Acciones preferenciales sin derecho a voto

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" el emisor de un instrumento financiero no derivado debe evaluar las condiciones de este para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos o instrumentos de patrimonio para el emisor. De acuerdo con lo anterior el Banco ha evaluado este requerimiento en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y ha llegado a la conclusión que dichas acciones cumplen con este requerimiento de pasivo financiero y por esta razón ha procedido a efectuar su separación asignando al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtuvo después de deducir del valor de suscripción de las acciones en conjunto incluido el valor de la prima en colocación de acciones y el importe estimado por separado para el componente de pasivo.

2.2.22 Ingresos y gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Banco reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco, tal como se describe a continuación:

a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de gastos o ingresos pagados o recibidos por anticipado. Se dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente las siguientes moras: crédito comercial - 3 meses; consumo - 2 meses, vivienda – 2 meses y microcrédito 1 mes.

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses, corrección monetaria, ajuste en cambio y otros conceptos originados en:

- Créditos comerciales que presentan mora superior a 3 meses.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Créditos de consumo cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de vivienda cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de microcrédito cuando presenten mora superior a 1 mes.

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido en código 2908 y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

b) Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado de resultados separados como sigue:

- i. las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
- ii. las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- iii. las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

c) Prestación de servicios

El Banco presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

d) Programas de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas y por las operaciones financieras que realizan a través de las plataformas tecnológicas del Banco, que les dan derecho a redimir los puntos en efectivo o en premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como una provisión teniendo en cuenta la probabilidad de redención de los puntos. La provisión registrada cumple con lo estipulado en la IFRIC 13.

2.2.23 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 el cual se liquidó, como se describe en el numeral 2.21. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Banco ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2015 y años subsiguientes con cargo a sus reservas patrimoniales.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24 Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, el Banco divide el resultado neto del período entre las acciones comunes en circulación (ordinarias y preferenciales) durante el año. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 fue de 224.731.283 acciones y la utilidad neta por acción fue \$534.30 y \$831.49, en pesos, respectivamente.

2.2.25 Nuevos pronunciamientos contables a nivel Colombia

Futuros requerimientos a nivel internacional

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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 o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia 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.

La anterior norma aplica fundamentalmente para la preparación de los estados financieros del Banco debido a las excepciones previstas en el Decreto 2420 de 2015 mediante las cuales en la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras se usan normas de la Superintendencia Financiera de Colombia para la clasificación y valoración de las inversiones y el cálculo de las provisiones por deterioro de la cartera de crédito y no las normas emitidas por el IASB.

El único impacto de la nueva NIIF 9 en la preparación de los estados financieros separados se relaciona con el manejo de la contabilidad de coberturas y revelación.

Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial la NIIF 9, el Banco puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El Banco ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo el Banco proveerá revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 "Revelaciones de instrumentos financieros", porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

Adicionalmente la NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas y riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior se considera que la implementación de la nueva NIIF 9 en la preparación de los estados financieros separados no tendrá un impacto significativo al 1 de enero de 2018.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NIIF 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.

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 a la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción 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 a el 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 o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado colombiano en contratos de concesión.

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.

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

NIIF 16 ARRENDAMIENTOS

NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida; sin embargo en Colombia todavía no ha sido incluida en los decretos reglamentarios de las normas contables.

NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NIC 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Banco ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros separados, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha el Banco no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma pero se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros separados y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

Modificaciones a la NIC 12 “Impuestos”. Aclaraciones para la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y este es menor a la base fiscal del activo, es decir, una diferencia temporal existe cuando el valor contable del activo y pasivo es menor que su base fiscal a la fecha del periodo de reporte.

Modificaciones a la NIC 7, “Iniciativa sobre información a revelar”. Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujos de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados.

Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.

La información debe ser revelada a manera de conciliación, partiendo del saldo inicial, y no existe un formato específico para tal reconciliación.

NIC 28 y NIIF 10, Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: incluye modificaciones limitadas al alcance de la NIIF 10 sobre estados financieros consolidados y la NIC 28 sobre inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable para las ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Las modificaciones confirman que el tratamiento contable depende de si el activo no monetario vendido o contribuido a la asociada o negocio conjunto constituye un “negocio”, de acuerdo con su definición en la NIIF 3.

Cuando los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida completa por la venta o contribución de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de “negocio”, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista sólo en el mismo nivel de las otras inversiones en la asociada o el negocio conjunto. Las modificaciones introducidas aplican retrospectivamente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NIIF 11 “Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos”. Aclara la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

NIC 41 “Agricultura”. Ahora distingue entre plantas vivas y otros activos biológicos. Las plantas vivas que generan frutos se deben contabilizar como Propiedades, planta y equipo y medirse al costo o valores revaluados, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto. El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios)

NIC 38 “Activos intangibles” Aclaración de los métodos aceptables de amortización. - Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Modificaciones a la NIC 1. “Presentación de estados Financieros”. Se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: Materialidad, desglosar y subtotales, Notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación. De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

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

La Gerencia del Banco hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros separados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La Gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Provisión para deterioro de cartera de créditos: De acuerdo con las normas de las Superintendencia Financiera de Colombia el Banco revisa regularmente su portafolio de préstamos para evaluar si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo siguiendo las pautas establecidas por ese despacho indicadas en el numeral 2.2.7 anterior. La Gerencia hace juicios para el caso de la cartera de créditos comerciales y leasing comerciales, en la determinación de su calificación por riesgo de crédito de acuerdo con su capacidad de pago evaluada con base en estados financieros de hasta 12 meses de antigüedad y el valor razonable de las garantías otorgadas para evaluar si hay un dato observable que indique una disminución en el flujo de caja estimado del cliente. En el caso de la

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

cartera de consumo y leasing de consumo en el proceso de su otorgamiento, el Banco utiliza modelos internos de scoring que le asignan una calificación por nivel de riesgo; dicha calificación es posteriormente ajustada teniendo en cuenta fundamentalmente factores de atraso en los pagos de acuerdo con lo indicado en el numeral 2.2.7 anterior. La calificación por niveles de riesgo de la cartera hipotecaria y para vivienda su clasificación se basa fundamentalmente en el número de días de mora que presenta el cliente.

Una vez realizada la calificación de las diferentes portafolios de cartera por niveles de riesgo se procede al cálculo de las provisiones usando las tablas de porcentajes de provisiones establecidas específicamente para cada tipo de crédito por la Superintendencia Financiera de Colombia también indicadas en el numeral 2.2.7 anterior, teniendo en cuenta para ello las garantías que respaldan las obligaciones.

Adicionalmente y también por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco realiza una provisión general para cartera de créditos hipotecaria y para microcrédito del 1% del total de la cartera con cargo a resultados.

Teniendo en cuenta que las provisiones por deterioro de activos financieros por cartera de créditos se calculan con base en porcentajes específicos establecidos por la Superintendencia Financiera, la Gerencia del Banco no efectúa análisis de sensibilidad de cambios en esos porcentajes, ya que ese Despacho es el único autorizado para realizar dichos cambios.

La Gerencia del Banco estima que las provisiones por deterioro de préstamos constituidas al 31 de diciembre 2017 y 2016, son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen en su portafolio de préstamos vigentes en esas fechas.

Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos: Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en nota 5.

Determinación de la clasificación de las inversiones: De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco clasifica los activos financieros por inversión como negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta; dicha clasificación fue realizada por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2014 al momento de constitución de cada inversión teniendo en cuenta factores tales como: Liquidez del Banco, rentabilidad, necesidad de recursos para colocación como cartera de créditos y factores macroeconómicos vigentes en el momento de realizar la inversión.

A partir del 1 de enero de 2015, el Banco realiza la anterior clasificación siguiendo el modelo de negocio que se indica a continuación, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014.

Inversiones Negociables

El Banco clasifica en el Portafolio Negociable las inversiones en renta fija que estructura como parte de la estrategia de administración de la liquidez proveniente de la dinámica de la vocación central de intermediación financiera. Este portafolio se conforma con el propósito de obtener los flujos contractuales conforme el rendimiento ofrecido por el emisor, servir de respaldo para afrontar posibles requerimientos de liquidez y de que sirva como garantía para la adquisición de operaciones pasivas de liquidez (Repos) con el Banco de la República.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Extranjera
- Deuda Corporativa

Inversiones disponibles para la venta

El Banco clasifica en el Portafolio Disponible para la Venta las inversiones en renta fija que estructura como parte de la administración de liquidez y que podrá vender ante oportunidades de venta con el objetivo de proveer rentabilidad al portafolio.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Corporativa

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El Banco clasifica en el Portafolio para mantener Hasta el Vencimiento el portafolio conformado en los en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y Títulos de Reducción de Deuda (TRD) para dar cumplimiento al artículo 8 de la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República y que se hacen como inversión obligatoria.

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 separado de situación financiera. 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 31 de diciembre 2017 y 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. Ver Nota 16.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios el Banco entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables juicio es aplicado en determinar si las

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en la Nota 29.

Valoración de propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la Gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Banco, excepto para las siguientes:

- La Gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, etc.
- Han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado no obstante lo anterior, la Gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias: El Banco estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Beneficios a los empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. El Banco determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco ha seleccionado los bonos del Gobierno.

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco administra la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El objetivo del Banco es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de la Junta Directiva del Banco para efectuar préstamos comerciales.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los Bancos estable y experimentada.

Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todas nuestras oficinas.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo, y
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de activos financieros de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia.
- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo del Banco está basada en los principios indicados y es transmitida a todas las entidades y unidades de grupo, soportada por las siguientes directrices:

En todas las dependencias del Banco la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

El Banco cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo, mantiene reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de Grupo Aval.

Plan de límites: El Banco ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

El Banco cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel del Banco para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos del Banco.

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración del banco diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

El Banco cuenta con diferentes Comités de Riesgo conformados por los Directivos del Banco relacionados con el riesgo a tratar, el cual se reúne periódicamente para debatir los temas relativos a la gestión de cada riesgo y proponer las mejores prácticas de administración del mismo. Los comités de riesgo son los siguientes: Comité de Riesgo de Crédito, el cual trata los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC); Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez, el cual trata los temas relacionados con los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y de Riesgo de Liquidez (SARL); y el Comité de Riesgo Operativo, donde se debaten los temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Adicionalmente, lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica del Banco.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

- Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
- Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
- Asegurar que las acciones en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
- Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se detallan los comités de riesgo:

Comité de Riesgo de Crédito

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de riesgos de crédito con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva facultó a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgos de crédito del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración, y límites de riesgo de crédito.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo definida por el Banco.
- Analizar y proponer correctivos al SAR con base en recomendaciones de los Organismos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de crédito.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de crédito y mantener informada a la Junta Directiva y Comité de Auditoría.
- Proponer a la Junta Directiva los procedimientos de las áreas y cargos designados para la administración del riesgo de crédito
- Revisar periódicamente la estrategia general de riesgos con base en la planeación estratégica.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de crédito, la viabilidad de los nuevos productos del activo del Banco que se presenten a su consideración.

Comité ALCO

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la estructura de balance, gestión de activos y pasivos, y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de los mismos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de liquidez del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Adoptar políticas y estrategias sobre estructura del balance, en lo referente a plazos, montos, monedas, tipos de instrumento y mecanismos de cobertura.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de los factores de riesgos de liquidez.
- Implementar o sugerir herramientas para facilitar el análisis de Gestión de Activos y Pasivos.
- Generar estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias como instrumento necesario para la toma de decisiones.
- Monitorear los informes sobre exposición al riesgo de liquidez, revisando y evaluando el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites de riesgo de liquidez.
- Supervisar el cumplimiento de las políticas definidas para el manejo de activos y pasivos.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio.
- Coordinar la elaboración de los estudios estadísticos necesarios para el manejo de activos y pasivos.
- Preparar y estructurar las diferentes iniciativas de ajuste que contribuyan a mejorar el perfil de liquidez del Banco, las cuales presenta a la Junta Directiva; estas medidas incluyen la modificación en su mezcla de activos y/o pasivos, estructuración de nuevos productos, entre otras.
- Reportar a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, las actividades, resultados y controles que se han determinado en el Comité.
- Velar por la capacitación del personal del Banco a todo nivel, en lo referente a la gestión de activos y pasivos.
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia.
- Evaluar las implicaciones sobre el riesgo de liquidez de las propuestas de nuevos productos, mercados y negocios, a partir del estudio previo realizado por la Gerencia de Analítica y Riesgos de Mercado y Liquidez y las diferentes áreas involucradas en su desarrollo.
- Evaluar los resultados e implicaciones futuras de las iniciativas de cobertura o toma de posiciones activas y/o pasivas del Banco como mecanismo de gestión de riesgos.
- Analizar y establecer correctivos al SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.

Comité de Riesgo de Mercado y liquidez

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión del riesgo de mercado y liquidez, con el fin de proponer las mejores prácticas de administración de estos riesgos. La Junta Directiva faculta a este Comité para estudiar y aprobar cambios en las políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte, dichas aprobaciones no generen un cambio material en la exposición a riesgo de mercado y liquidez del Banco. En caso contrario dichos cambios requerirán aprobación de la Junta Directiva.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Revisar y evaluar el cumplimiento de políticas de exposición, concentración y límites al riesgo de mercado.
- Identificar y proponer las acciones que permitan mantener una alineación con la estrategia de riesgo.
- Analizar y proponer correctivos al SARM y SARL con base en recomendaciones de los órganos de control.
- Asegurar la participación de otras áreas no involucradas directamente en este comité y que son necesarias para la adecuada administración del riesgo de mercado y liquidez.
- Realizar el seguimiento permanente a la administración del riesgo de mercado y liquidez, y mantener informada a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría.
- Revisar periódicamente la estrategia general del riesgo de mercado y liquidez con base en la planeación estratégica.
- Analizar la propuesta de los cupos de crédito para operaciones de tesorería, hacer recomendaciones y dar el visto bueno para su presentación a la Junta Directiva.
- Evaluar desde el punto de vista de riesgo de mercado, la viabilidad de los nuevos productos y operaciones de tesorería del Banco que se presenten a su consideración.
- Establecer los límites para las brechas de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio
- Diseñar pruebas de tensión y con base en ellas, establecer reservas mínimas de liquidez, ajustar el perfil de riesgo y estructurar el plan de contingencia

Comité de Riesgo Operativo

Es la instancia en la cual se debaten los temas relativos a la gestión de RO y está conformado por miembros de la Alta Gerencia

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Evaluar los riesgos operativos planteados por los responsables de procesos en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operativo.
- Estudiar y aprobar cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Determinar las acciones a seguir y realizar seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos operativos residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Evaluar el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado del Banco.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Velar por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los riesgos operativos (calificación inherente).
- Evaluar la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.

Se tratarán únicamente temas de gestión de riesgos operativos y plan de Continuidad del Negocio.

Evaluar desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo del Banco que se presenten a su consideración.

Comités de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Banco, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Riesgo

La Vicepresidencia de Riesgos que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Banco tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas del Banco son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Banco acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

El Banco en el curso ordinario de sus negocios se expone a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Banco tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda.

La exposición al riesgo de crédito del Banco surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado separado de situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como se indica a continuación:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuenta	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	358.179	421.264
Instrumentos financieros disponibles para la venta		
Gobierno	389.457	1.463.263
Otros sectores	8.256	16.711
	<u>397.713</u>	<u>1.479.974</u>
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento		
Gobierno	290.744	266.950
	<u>290.744</u>	<u>266.950</u>
Cartera de créditos		
Comercial	3.116.043	3.108.983
Consumo	5.343.755	4.491.645
Vivienda	1.879.115	1.697.911
Microcrédito	1.536	1.761
Otras cuentas por cobrar	125.587	121.370
	<u>10.466.036</u>	<u>9.421.670</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>11.512.672</u>	<u>11.589.858</u>
Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	5.075	3.128
Cupos de crédito	1.177.661	1.029.277
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	<u>1.182.736</u>	<u>1.032.405</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>12.695.408</u>	<u>12.622.263</u>

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito del Banco requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles:

Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Banco o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor o de generación de fondos.

La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito del Banco, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco:

	Al 31 de diciembre de 2017				Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	
Créditos no garantizados	2.218.052	5.060.140	-	1.352	7.279.544
Viviendas	-	-	1.879.115	-	1.879.115
Otros bienes raíces	40.180	111.272	-	118	151.570
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.532	-	-	-	3.532
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	342.341	-	-	66	342.407
Prendas	4.710	170.795	-	-	175.505
Otros activos	507.228	1.548	-	-	508.776
	3.116.043	5.343.755	1.879.115	1.536	10.340.449

	Al 31 de diciembre de 2016				Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	
Créditos no garantizados	2,551,410	4,164,159	-	1,511	6,717,080
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1,697,911	-	1,697,911
Otros bienes raíces	57,405	176,754	-	170	234,329
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,767	-	-	-	2,767
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	329,270	-	-	80	329,350
Prendas	2,876	147,340	-	-	150,216
Otros activos	165,255	3,392	-	-	168,647
	3,108,983	4,491,645	1,697,911	1,761	9,300,300

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, el Banco mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

naturaleza del riesgo involucrado. Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, el Banco cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo el Banco, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

De acuerdo con las normas legales colombianas los Bancos no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando están amparados con garantías aceptables. El Banco ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

Los deudores del Banco están residenciados en Colombia. El Banco no cuenta con cartera colocada con clientes del exterior. A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 31 de diciembre 2017 y 2016.

Sector	Al 31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	42.576	10.365	7.621	74	60.636	0,68%
Rentista de capital	18.565	96.798	39.681	47	155.091	1,74%
Asalariado	8.790	4.988.567	1.630.793	497	6.628.647	74,30%
Explotación de minas y canteras	88.738	996	397	-	90.131	1,01%
Industrias manufactureras	532.062	20.722	22.248	235	575.267	6,45%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondici	280.977	88	84	-	281.149	3,15%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos	35.165	536	702	-	36.403	0,41%
Construcción	248.243	12.223	6.373	81	266.921	2,99%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	565.545	54.559	52.275	387	672.766	7,54%
Transporte, almacenamiento	156.355	55.212	38.696	125	250.388	2,81%
Alojamiento y servicios de comida	13.875	9.954	8.962	39	32.830	0,37%
Información y comunicaciones	42.682	4.973	5.239	-	52.894	0,59%
Actividades financieras y de Seguros	221.498	2.945	3.309	-	227.752	2,55%
Actividades inmobiliarias	79.382	5.709	2.584	-	87.675	0,98%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	65.033	42.292	21.714	18	129.057	1,45%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	481.887	7.916	10.357	1	500.161	5,61%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	163.726	325	2.500	-	166.551	1,87%
Educación	1.855	6.664	6.079	23	14.621	0,16%
Actividades de atención de la salud humana y de asi	22.484	15.075	10.016	-	47.575	0,53%
Actividades artísticas, de Entrenamiento	34.272	1.863	1.643	-	37.778	0,42%
Otras actividades de servicios	12.270	5.810	7.455	9	25.544	0,29%
Actividades de los hogares indivi-duales en calidad	-	89	387	-	476	0,01%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	63	74	-	-	137	0,00%
	3.116.043	5.343.755	1.879.115	1.536	10.340.449	

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sector	Al 31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro crédito	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	44,796	8,986	6,377	79	60,239	0.68%
Rentista de capital	1,464	97,334	34,126	74	132,998	1.49%
Asalariado	7,580	4,143,367	1,465,114	758	5,616,818	62.96%
Explotación de minas y canteras	98,335	1,103	325	-	99,762	1.12%
Industrias manufactureras	583,163	19,600	23,012	90	625,865	7.02%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire	411,544	11	84	-	411,640	4.61%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y	30,218	479	763	-	31,460	0.35%
Construcción	281,811	10,597	5,627	71	298,106	3.34%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	534,172	52,275	47,745	376	634,568	7.11%
Transporte, almacenamiento	182,519	63,058	37,457	147	283,182	3.17%
Alojamiento y servicios de comida	19,274	10,202	8,414	87	37,977	0.43%
Información y comunicaciones	52,049	3,832	4,474	-	60,355	0.68%
Actividades financieras y de Seguros	349,417	2,698	3,104	-	355,219	3.98%
Actividades inmobiliarias	75,935	5,633	2,786	2	84,356	0.95%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	49,433	37,068	20,093	24	106,617	1.20%
Actividades de servicios administrativos y de Administración pública y defensa; planes de	176,834	6,982	10,492	19	194,327	2.18%
seguridad social de afiliación obligatoria	170,318	191	2,822	-	173,331	1.94%
Educación	6,890	5,587	5,767	31	18,275	0.20%
Actividades de atención de la salud humana y de	15,100	14,897	9,894	-	39,891	0.45%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y	10,712	1,831	1,404	3	13,951	0.16%
Otras actividades de servicios	7,419	5,863	7,686	-	20,968	0.24%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	51	344	-	395	0.00%
	3,108,983	4,491,645	1,697,911	1,761	9,300,300	

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en el Banco se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional. En cuanto a la actividad de tesorería, los lineamientos de los cupos a definir se encuentran establecidos en el documento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y Comités de Riesgo de Mercado.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza esencialmente a través de la asignación semestral de cupos de operación y control diario. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco.

El Banco para el otorgamiento de cartera de consumo e hipotecaria cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito del Banco, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente el Banco produce listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal del Banco efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2017								
Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora				Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos	
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días				
Comercial	2.888.720	6.968	2.128	3.249	6.399	18.745	208.578	3.116.043
Consumo	4.746.695	190.711	57.423	27.470	82.163	357.767	239.293	5.343.755
Vivienda	1.705.084	57.646	21.529	11.819	31.396	122.390	51.641	1.879.115
Microcrédito	1.182	84	47	44	10	185	169	1.536
	9.341.681	255.409	81.127	42.582	119.968	499.087	499.681	10.340.449

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Cartera de créditos Vigente no deteriorada	Cartera en mora				Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos	
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días				
Comercial	2,956,920	97,898	2,144	1,107	2,034	103,183	48,880	3,108,983
Consumo	4,083,072	205,191	71,727	35,455	49,135	361,508	47,065	4,491,645
Vivienda	1,562,926	53,632	22,098	15,294	21,521	112,545	22,440	1,697,911
Microcrédito	1,324	207	111	53	39	410	27	1,761
	8,604,242	356,928	96,080	51,910	72,729	577,647	118,411	9,300,300

El Banco evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual el Banco semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito como se describe en la Nota 2 numeral 2.2.8

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo.

	Capital, intereses y otros		Garantía	
	al 31 de diciembre de 2017	al 31 de diciembre de 2016	al 31 de diciembre de 2017	al 31 de diciembre de 2016
Comercial				
"A" Riesgo Normal	2.891.184	2.976.498	988.882	1.150.900
"B" Riesgo Aceptable	46.646	41.956	101.618	22.048
"C" Riesgo Apreciable	122.102	49.739	170.139	10.561
"D" Riesgo Significativo	31.148	6.074	6.776	6.739
"E" Riesgo de incobrabilidad	24.963	34.716	8.440	21.330
	3.116.043	3.108.983	1.275.855	1.211.578
Consumo				
"A" Riesgo Normal	4.993.443	4.192.050	912.275	1.029.428
"B" Riesgo Aceptable	107.308	104.508	25.471	19.873
"C" Riesgo Apreciable	79.925	71.723	16.838	12.675
"D" Riesgo Significativo	118.208	89.686	34.811	24.667
"E" Riesgo de incobrabilidad	44.871	33.678	13.821	9.155
	5.343.755	4.491.645	1.003.216	1.095.798
Vivienda				
"A" Riesgo Normal	1.798.881	1.636.541	5.134.613	4.460.492
"B" Riesgo Aceptable	41.223	38.682	135.150	134.950
"C" Riesgo Apreciable	16.538	5.227	60.632	23.405
"D" Riesgo Significativo	6.830	2.061	30.971	8.100
"E" Riesgo de incobrabilidad	15.643	15.400	62.708	59.708
	1.879.115	1.697.911	5.424.074	4.686.655
Microcrédito				
"A" Riesgo Normal	1.368	1.467	700	727
"B" Riesgo Aceptable	48	137	-	23
"C" Riesgo Apreciable	44	53	-	-
"D" Riesgo Significativo	42	62	-	-
"E" Riesgo de incobrabilidad	34	42	42	42
	1.536	1.761	742	792
	10.340.449	9.300.300	7.703.887	6.994.823

Con base en las calificaciones anteriores el Banco prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

El Banco efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel del Banco es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido a nivel del Banco.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Local	<u>357.213</u>	<u>300.774</u>

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. El Banco tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior. Las propiedades de inversión no presentan deterioro.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos periodos.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos no corrientes mantenidos para la venta:		
Bienes recibidos	589	47
Bienes vendidos	-	47
Propiedades de Inversión:		
Bienes recibidos	1.078	5.495
Bienes vendidos	1.624	7.069

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2 Riesgos de mercado

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco opera. Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de intereses y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de negociación

El Banco negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.

Realizar operaciones con derivados con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, el Banco incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversiones en títulos de deuda, títulos participativos y Fondos de Inversión Colectiva	737.149	1.676.383

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco está expuesto a riesgos de mercado.

Tasa de interés

Los portafolios del Banco se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios del Banco, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta dirección y Junta Directiva del Banco, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva del Banco.

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$17.402 y \$89.402 y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 25 y 130, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron del Banco durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	31 de diciembre de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.563	19.020	24.793	14.206
Tasa de cambio	626	807	1.572	1.448
Carteras Colectivas	788	906	3.891	1.749
VeR Total	14.206	20.733	26.307	17.402

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	31 de diciembre de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	89,066	93,447	101,499	89,268
Tasa de cambio	-	175	307	7
Carteras Colectivas	114	122	169	126
VeR Total	89,243	93,744	101,918	89,402

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos del Banco ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 2.24% del total de activos ponderados por riesgo durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2017 y del 10.74% en el periodo terminado 31 de diciembre de 2016.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

El Banco no tiene inversiones en entidades que coticen sus acciones en el mercado de valores, dichas inversiones que no cotizan en la bolsa se determina su valor razonable con técnicas de valoración de nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5 y otras se actualiza su valor razonable en libros con el porcentaje de participación en las variaciones patrimoniales de la entidad donde se tiene la inversión.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Banco opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los Bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

obligan a los Bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, puede ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera el veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de cada Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a nivel consolidado a 31 de diciembre 2017 y 2016.

31 de diciembre de 2017

Cuenta	Miles de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.886	17.565
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	55.239	164.834
	61.126	182.399
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	56.475	168.521
Otros pasivos	723	2.158
	57.198	170.679
Posición neta activa (pasivo)	3.928	11.720

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Cuenta	Miles de dólares americanos	Millones de pesos colombianos
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.606	4.819
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	42.772	128.347
	<u>44.378</u>	<u>133.166</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras de corto plazo	43.674	131.053
Otros pasivos	747	2.241
	<u>44.421</u>	<u>133.294</u>
Posición neta activa (pasivo)	<u>(43)</u>	<u>(128)</u>

El objetivo del Banco en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 sería un incremento de \$12.214 en los activos y de \$17.068 en el pasivo (\$12.928 y \$13.329, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2016).

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

El Banco tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla resume la exposición del Banco a cambios en las tasas de interés a 31 de diciembre 2017 y 2016:

31 de diciembre de 2017					
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	321.399	7.454	5%	803	(803)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos	308.346	14.912	10%	771	(771)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos	688.456	51.282	15%	1.721	(1.721)
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	9.492.690	1.244.532	26%	23.732	(23.732)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos	10.810.891	1.318.180	24%	27.027	(27.027)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	103.823	3.986	8%	260	(260)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.914.714	1.322.166	24%	27.287	(27.287)
31 de diciembre de 2016					
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	34.323	12	0%	86	(86)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	5.195.631	142.866	5%	12.989	(12.989)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	3.960.833	240.405	12%	9.902	(9.902)
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	3.958	290	15%	590	(590)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos	9.194.745	383.573	8%	23.567	(23.567)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	168.521	2.846	3%	6.114	(6.114)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.363.266	386.419	8%	29.681	(29.681)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos	1.616.146	934.604	16%	3.460	(3.460)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(64.698)	1.140	4%	(5.855)	5.855
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.551.448	935.745	16%	(2.395)	2.394

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	17.235	4.192	49%	43	(43)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	170.526	7.068	8%	426	(426)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	1.746.924	49.278	6%	4.367	(4.367)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	9.212.577	584.069	13%	23.031	(23.031)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	65.828	1.367	4%	165	(165)
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	11.147.262	644.608	12%	27.868	(27.868)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	65.828	1.367	4%	165	(165)
Total Activos Financieros que devengan intereses	11.213.090	645.975	12%	28.033	(28.033)
<hr/>					
Detalle de cuenta	Promedio del año	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	variación de 50 PB en la tasa de interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	485.773	31.347	13%	1.214	(1.214)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	5.628.667	94.870	3%	14.072	(14.072)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	3.157.433	123.150	8%	7.894	(7.894)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	6.220	224	-7%	(16)	16
Obligaciones financieras en moneda extranjera	131.053	940	-1%	(328)	328
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.278.094	249.591	5%	23.613	(23.613)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	131.053	940	1%	1.550	(1.550)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.409.147	250.531	5%	25.163	(25.163)
<hr/>					
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	1.869.168	395.016	6%	4.255	(4.255)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(65.225)	429	3%	(1.386)	1.386
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.803.943	395.445	6%	2.870	(2.870)

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco se hubiera disminuido en \$2.395 y al 31 de diciembre de 2016 hubiera aumentado en \$2.870, esto principalmente como un resultado de mayor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año del Banco se hubiera aumentado en \$2.395 y al 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido en \$2.870, principalmente como un resultado de un aumento en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Como parte del análisis del riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un monitoreo diario a la duración modificada del libro de Tesorería expuesto a este riesgo, la cual es una medida de sensibilidad que permite identificar el cambio porcentual en el valor presente del portafolio de inversiones cuando las tasas cambian en 1% (100 puntos básicos). En el periodo de 2017, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 1.12% y 2.12%.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Banco para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez el Banco realiza; apoyados en estudios técnicos el Banco determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través del Comité ALCO, la alta dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los Bancos deben mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días del Banco, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2017	De 1 A 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
<u>Activos Líquidos (2)</u>						
Efectivo y depósitos en bancos	761.705	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	210.404	-	-	210.404	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	415.753	-	671	190	861	37.866
Inversiones negociables en títulos participativos	154.116	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	254.134	-	-	94.887	94.887	12.943
Otros pasivos y contingencias acreedoras	190.544	-	-	-	-	-
Subtotal	1.776.252	210.404	671	95.077	306.152	50.809
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	34.328	-	-	34.328	-
Cartera de créditos	-	131.415	156.484	265.634	553.533	1.027.439
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	376.147	157.155	360.711	894.013	1.078.248
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	-	34.331	-	-	34.331	-
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	99.168	88.448	192.851	380.467	724.064
Obligaciones financieras	-	20.130	15.622	33	35.786	53.150
Otros pasivos	190.544	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	190.544	153.629	104.070	192.884	450.584	777.214
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		144.842	165.534	310.376	620.752	1.241.505
Flujo Neto		186.130	(124.307)	(242.939)	(181.116)	(1.028.056)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(74.618)	(124.307)	242.939	(269.848)	(1.028.056)
IRL Parcial		2380%	893%		658%	137%
IRL Acumulado		1.701.634	1.577.328		1.506.404	478.347

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2016	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 - Total	De 31 a 90 días
ACTIVOS						
Activos Líquidos (1)						
Efectivo y depósitos en bancos	1,029,062	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	9,857	7,402	-	17,259	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	673,699	172	1,214	73	1,459	4,856
Inversiones negociables en títulos participativos	10,405	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	232,254	-	-	-	-	-
Otros pasivos y contingencias acreedoras	6,914	-	-	-	-	-
	1,952,334	10,029	8,615	73	18,717	4,856
Vencimientos contractuales activos						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	681,767	61,074	78,781	821,622	-
Cartera de créditos	-	118,534	125,231	267,600	511,366	839,067
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	810,330	194,921	346,454	1,351,705	843,924
Vencimientos contractuales pasivos						
Operaciones del mercado monetario	-	692,499	61,156	78,997	832,652	-
Certificados de depósito a término - CDT y CDAT's	-	63,708	123,253	276,741	463,702	762,285
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	10,254	8,739	19,083	38,075	75,833
Otros pasivos	6,914	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	6,914	766,460	193,147	374,821	1,334,428	838,118
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		146,911	167,898	314,809	629,618	1,259,236
Flujo Neto		(105,287)	(169,529)	(347,932)	(622,749)	(1,272,971)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)		(228,343)	(169,529)	(347,932)	(622,749)	(1,272,971)
IRL Parcial		855%	491%		314%	103%
IRL Acumulado		1,723,991	1,554,462		1,329,585	56,614

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos del Banco en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los periodos terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, el Banco no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco ha realizado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2017				Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	
Cuentas corrientes	927.778	-	-	-	927.778
Certificado de depósito a término	17.697	541.285	1.480.296	1.921.555	3.960.833
Cuentas de ahorro	5.195.631	-	-	-	5.195.631
Obligaciones financieras de corto plazo	34.323	-	-	-	34.323
Obligaciones con entidades de redescuento	231	409	1.300	2.018	3.958

Pasivos	Al 31 de diciembre de 2016				Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	
Cuentas corrientes	918.108	-	-	-	918.108
Certificado de depósito a término	462.750	748.737	1.742.441	203.505	3.157.433
Cuentas de ahorro	5.628.668	-	-	-	5.628.668
Obligaciones financieras de corto plazo	831.915	-	-	-	831.915
Obligaciones con entidades de redescuento	160	516	1.575	3.969	6.220

4.6 Riesgo operativo

Basados en las políticas y lineamientos aprobados por Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el comité de riesgo operativo, se mantiene gestión sobre los riesgos operativo de los procesos del Banco, conforme a lo establecido en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del proceso de Gestión, La Gerencia de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos de los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO por parte de los GEROS (Gestores de riesgo operativo), se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento a su correcta contabilización.

La Gerencia de Riesgo Operativo (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités de prevención del riesgo de Fraude y corrupción, seguridad de la información y comité de riesgo operativo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de pérdida por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

El Banco cuenta con un comité de riesgo operativo integrado por la Administración, en el cual:

- Se evalúan los RO planteados por los responsables de procesos en coordinación con la GRO.
- Se estudian y aprueban los cambios en políticas y procedimientos, siempre que a su juicio y con el debido soporte dichos ajustes no generen un cambio material en la exposición de riesgo, pues en caso contrario, éstos requieren de la aprobación de Junta Directiva.
- Se determinan las acciones a seguir y se realiza seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los RO residuales que se ubican en un nivel de exposición residual alto y/o extremo.
- Se evalúa el perfil de riesgo inherente, residual y consolidado del Banco.
- Se vela por la aplicación de los controles establecidos para la mitigación de los RO (calificación inherente).
- Se evalúa la implementación y actualización del plan de continuidad de negocio.
- Se evalúa desde el punto de vista de riesgo operativo, la viabilidad de los nuevos productos y canales del activo y pasivo del Banco que se presenten a su consideración.

El cumplimiento de los estándares se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los cuales reportan sus resultados al Comité de Auditoría del Banco.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el perfil de riesgo operativo del Banco cuenta con riesgos y controles para 112 y 116, respectivamente, procesos identificados. Para ello y como se mencionó anteriormente el trabajo con los dueños de proceso, se centra en la identificación de nuevos riesgos, depuración de riesgos duplicados, análisis de causas y controles y reevaluaciones de las mediciones de los riesgos. Su evolución en cifras es la siguiente:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Procesos	112	116
Riesgos	438	492
Causas	1.548	1.934
Controles	1.750	1.909

En total hubo movimiento por \$1.928 millones en las cuentas de riesgo operativo al cierre del año 2017, de las cuales se registraron provisiones por \$116 millones y pérdidas por eventos de riesgo operativo por \$1.812 millones. Las pérdidas se distribuyeron así: litigios procesos ordinarios (55.53%), otros gastos diversos operacionales R.O. (4.83%), pago de conciliaciones por demandas (21.00%), pago litigios en proceso ejecutivo (6.78%), pérdidas por fallas en los procedimientos (6.12%), pagos demandas laborales (2.34%), pérdidas por atracos a oficinas (2.23%), pérdidas por infidelidad de los empleados (0.78%), reclamaciones clientes sin demandas (0.38%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 49.63% de los eventos se originaron por fallas tecnológicas, ejecución y administración de procesos el 47.1%, el 3.0% por fraude externo, el 0.2% en fraude Interno y 0.1% en relaciones laborales y daños a activos físicos.

Contablemente la cuenta con mayor registro durante el año 2017 fue "Litigios procesos ordinarios" la cual registró un total de \$1.006 solo en el Banco.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

El Banco, en atención a la exposición que pueda presentar el sector financiero ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Igualmente se siguen las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte 1 Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera y los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos del Banco, en el cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados y controles con que cuenta la entidad, se evidencia que el riesgo residual del Banco corresponde a un nivel de exposición bajo.

Dentro de la gestión efectuada por la Unidad de Cumplimiento durante el segundo periodo de 2016, en atención a los lineamientos normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la CE No. 055 de Dic/16, alineadas con las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), relativa a la administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT); el Banco ha fortalecido controles y requisitos para la identificación de los beneficiarios finales en las transacciones, clientes expuestos públicamente PEP (Expuesto Políticamente, Reconocimiento Público y Representantes Legales de Organizaciones Internacionales), así como, el procedimiento interno para el congelamiento y notificación a los Entes de Control cuando una persona y/o relacionados directa o indirectamente con los productos del Banco es incluida dentro de la lista internacional vinculante de las Naciones Unidas (ONU).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente gestionó y entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes del Banco.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia, y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en el Banco de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente, el Banco no presenta vínculos con clientes cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

En concordancia con lo anterior, se procedió a incluir cambios al Manual SARLAFT, nuevos campos, cláusulas y nuevos formatos en la vinculación y actualización de datos para persona natural y jurídica; también se realizó una jornada de capacitación especialmente dirigida al personal comercial para familiarizarlo con las implicaciones de estas nuevas políticas en el Banco y se han estimado las medidas de seguimiento necesarias para el monitoreo de los clientes que cumplen con los requisitos anteriormente relacionados.

Así mismo y de acuerdo con la CE 032 de Nov/17 “Reglas especiales para la apertura de cuentas para el manejo de los recursos de las campañas políticas y partidos políticos, se elaboró una campaña de información del manejo de cuentas de campañas electorales y partidos políticos, a la totalidad de los colaboradores de la entidad a través de los diferentes medios internos de comunicación dispuestos por el Banco.

Igualmente, se realizó una gestión de sensibilización y refuerzo a algunas oficinas en temas relacionados de la Unidad de Cumplimiento, las cuales por su nivel de operación pueden llegar a ser más sensibles y/o estar más expuestas a los riesgos asociados al SARLAFT.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT dirigido a todos los colaboradores del Banco, con el fin de capacitar y sensibilizar sobre los principales riesgos y controles que sobre prevención de lavado de activos aplica el Banco.

Normatividad internacional

En términos de cumplimiento de normatividad internacional FATCA y CRS, Resolución 060 del 15 de Junio de 2015 y Resolución 119 del 30 de Noviembre de 2015 respectivamente expedidas por la DIAN, se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco, con el fin de fortalecer la identificación de los clientes y el proceso a seguir en cada uno de los casos, adicionalmente, se realizó revisión periódica para validación de la correcta identificación de los clientes.

Durante los meses de Julio y Agosto, el Banco efectuó el reporte con destino a la DIAN de personas con indicios de ser de EEUU según lo requerido en la normativa fiscal, así como aquellas personas con residencia fiscal en otros países del exterior. Así mismo, se actualizó el Manual FATCA y se implementaron indicadores de gestión de calificación de clientes.

Sistema de gestión del riesgo de fraude y corrupción

El Banco ha definido la política de cero tolerancia frente al fraude y la corrupción en cualquiera de sus modalidades, alineado con las políticas corporativas de Grupo AVAL; para lo cual se han realizado actividades encaminadas a promover una cultura de riesgo de antifraude y anticorrupción (AFAC) que le permita conducir sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Dentro de las acciones más representativas se encuentra el nombramiento del Oficial AFAC, el cual fue designado por el Presidente y ratificado a través de la Junta Directiva; la implementación de procedimientos y controles para las operaciones de patrocinios, regalos, gratificaciones, invitaciones, donaciones y contribuciones públicas; se celebraron las sesiones establecidas para el Comité de Prevención del Riesgo de Fraude y Corrupción durante el 2017; y se revisaron los riesgos genéricos a nivel de las entidades del Grupo.

4.8 Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica del Banco tiene a su cargo el cumplimiento de las actividades relacionadas con la gestión del riesgo legal de éste, en todas aquellas operaciones y negocios propios de su objeto social. Igualmente, viene estructurando la función de cumplimiento normativo, como parte del modelo GRC (gestión, riesgo y cumplimiento), que le permita a la entidad tener un acompañamiento, seguimiento y control permanente de la gestión de cumplimiento de las disposiciones legales aplicables a sus actividades, con el apoyo de mejores prácticas y haciendo uso de una solución tecnológica que se integre a los distintos procesos del Banco. Por otra parte, tiene asignada la función de definir y estructurar con las áreas de negocio los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de productos y servicios, velando porque se cumplan con las normas legales aplicables. En adición, imparte instrucciones en materia contractual y a partir de ello analiza las condiciones pactadas con contratistas y proveedores, para luego redactar los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas derivadas de procesos adelantados en contra del Banco, y en donde se evidencie la existencia de algún tipo de contingencia, solicita la constitución de las respectivas provisiones, aplicando el criterio experto sobre las circunstancias fácticas particulares y los conceptos de los respectivos abogados encargados de las actuaciones y trámites judiciales, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente

NOTA 5- ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. El Banco utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades. El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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 riesgos del modelo, 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 a 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición 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 por parte del Banco. El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 sobre bases recurrentes.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno	330.017	99.672	-	429.689	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras entidades del Gobierno colombiano	-	75.469	-	75.469	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	21.231	21.231	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44	-	31.046	31.090	Flujos de caja Vr. Mercado	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	40.772	40.772		
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	330.061	175.141	93.049	598.251		

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Activos						
Mediciones a valor Razonable Recurrentes						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Emitidos o garantizados por el Gobierno	1.463.263	-	-	1.463.263	MERCADO	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras entidades del Gobierno colombiano	-	157.520	-	157.520	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	28.921	28.921	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	25.883	25.883	Flujos de caja Vr. Mercado	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	38.820	38.820		
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1.463.263	157.520	93.624	1.714.407		

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa.

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. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos que quedan bajo nivel 3 corresponden a aquellos en que no existe un mercado activo, por lo cual se desarrolla una estimación de valor razonable basados en las valoraciones por un experto. Valor razonable clasificadas en nivel 3.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han presentado transferencia de niveles de valor razonable.

Inversiones Patrimoniales

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

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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%
Método de activos netos	
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 del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos		12.270	11.815
EBITDA	1% y -1%	12.039	12.147	11.932

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Mas/ menos 1%	427	429	420

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	32.007	21.072	19.735
Dividendos Descontados	1% y -1%		20.602	20.194

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

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3.

	Propiedades de inversión	Inversiones patrimoniales
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35.111	41.194
Ajuste de valoración con efecto en resultados	8.949	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	1.055
Adiciones	5.495	4.856
Ventas/Retiros	(10.735)	(2.633)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38.820	44.472
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.497	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	4.992
Adiciones	1.079	43
Ventas/Retiros	(1.624)	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40.772	49.472

Mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado solamente para propósitos de revelación

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	763.378	763.378	1.029.521	1.029.521
Inversiones de renta fija a costo amortizado	290.744	290.744	266.950	266.950
Cartera a costo amortizado	9.875.396	9.917.418	8.906.455	9.250.628
Total activos financieros	10.929.518	10.971.540	10.202.925	10.547.098
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	10.086.400	10.197.134	9.706.450	9.989.533
Obligaciones Financieras (2)	212.914	212.914	975.300	975.300
Total Pasivos	10.299.314	10.410.048	10.681.750	10.964.832

(1) Incluye depósitos de cuentas corrientes y de ahorro y certificados de depósitos a término.

(2) Incluye fondos interbancarios, créditos de Bancos y otros y obligaciones con entidades de redescuento.

La metodología de cálculo de valor razonable de activos y pasivos financieros consiste en la proyección de los flujos futuros a la tasa de interés pactada para cada uno de los instrumentos financieros y su cálculo del valor presente a través del descuento de dichos flujos futuros a la tasa de mercado a la fecha de corte. Se entiende por tasa de mercado como la tasa de interés a la que se podría constituir dicho instrumento financiero bajo las condiciones remanentes en la fecha de corte. En el caso de los activos y pasivos financieros que no tienen flujos futuros sino que corresponden a un saldo a la fecha, el valor razonable de estos instrumentos financieros es el mismo valor en libros.

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
En pesos colombianos		
Caja	340.506	416.198
En el Banco de la República de Colombia	405.199	608.258
Banco y otras entidades financieras a la vista	108	247
	<u>745.813</u>	<u>1.024.702</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	17.565	4.819
	<u>763.378</u>	<u>1.029.521</u>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, de acuerdo con la Circular Externa 002 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Calidad crediticia		
Banco de la República	405.199	608.258
Grado de Inversión	358.179	421.264
	<u>763.378</u>	<u>1.029.521</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$763.378 y \$1.029.521, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen partidas conciliatorias débito en el extracto mayor a 30 días.

No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Negociables

Las inversiones negociables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Negociables	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	115.701	157.521
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	192.645	13.005
	<u>308.346</u>	<u>170.526</u>

El valor razonable de los activos financieros se basa en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, el Banco no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

b) Disponibles para la venta a valor razonable

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros en títulos de deuda	Al 31 de diciembre de 2017			Valor razonable
	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	390.771	1.314	-	389.457
Otros	8.256	-	-	8.256
	399.027	1.314	-	397.713

Activos financieros en instrumentos participativos

Con ajuste en ORI

En pesos colombianos

Acciones corporativas	20.070	29.402	-	49.472
	419.097	28.089	-	447.185

Activos financieros en títulos de deuda	Al 31 de diciembre de 2016			Valor razonable
	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1,495,930	-	(32,667)	1,463,263
Otros	16,711	-	-	16,711
	1,512,641	-	(32,667)	1,479,974

Activos financieros en instrumentos participativos

Con ajuste en ORI

En pesos colombianos

Acciones corporativas	20,032	24,440	-	44,472
	1,532,673	24,440	(32,667)	1,524,446

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Redeban Multicolor S,A,	8.191	7.857
A.C.H Colombia S.A.	17.071	12.714
Deceval S.A.	-	25
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	916	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	419	397
Titularizadora Colombiana S.A.	18.382	18.588
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	44	-
Credibanco S.A.	4.449	4.298
	49.472	44.472

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 8 de febrero de 2016 el Banco firmó un contrato de compraventa con TRANSUNION NETHERLANDS II B.V. sobre la totalidad de las 35.319 acciones suscritas y pagadas que posee en la compañía CIFIN S.A. Esta venta se realizó en dos tramos, así: El primero a la firma del contrato por 26.534 acciones y el segundo el 31 de mayo de 2016 por las 8.785 acciones restantes. Producto de esta venta en el Balance Separado del Banco se obtuvo una utilidad de \$21.274.

El 19 de octubre de 2016 se recibieron \$1.922 producto de la liquidación de Multiactivos S.A. y se generó un ingreso en el Estado de Resultados de \$537.

El 30 de noviembre de 2016 el Banco recibió de Credibanco S.A., 50.672.639 acciones a título de accionista de la sociedad antes mencionada, por la transformación de la misma. Esta transacción generó un ingreso al Banco de \$4.382.

El 14 de diciembre de 2017 el Banco realizó un intercambio de las acciones de la inversión en Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC), dicha integración corporativa estableció un intercambio de una (1) acción de Deceval por treinta y tres mil quinientas (33.500) acciones de BVC, recibiendo el Banco un millón setecientos ocho mil quinientas (1.708.500) acciones.

A continuación se relacionan los activos financieros disponibles para la venta y negociables que se encuentran garantizados en operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos (Ver Nota 18).

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	34.328	821.622

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	505.158	1.620.783
Grado de Inversión	200.901	29.717
Sin Calificación ó no disponible	49.472	44.472
	<u>755.531</u>	<u>1.694.972</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el resumen de los activos financieros disponibles para la venta en títulos de deuda por fechas de vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Hasta 1 año	114.659	-
Entre más de 1 y 5 años	275.153	1.058.111
Entre más de 5 y 10 años	7.901	421.863
Más de 10 años	-	-
	397.713	1.479.974

Durante el año 2017 se efectuaron reclasificaciones de Títulos de Tesorería (Tes) emitidos por el Gobierno Nacional por \$3.147.718 de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables y corresponden a ejecución del modelo de negocio del Banco, y sus efectos en el estado de resultados fue una pérdida de \$509, estas reclasificaciones se dieron por condiciones de mercado orientadas a la maximización de los estados financieros del Banco decidiendo reconocer las pérdidas derivadas en el precio de los activos.

Clases de Títulos	Total Títulos	Vr Presente de Mercado	Efecto en Estado de Resultados
TES (1)	115	832.932	(2.431)
TES (2)	96	740.927	1.922
	211	1.573.858	(509)

(1) Cuando por condiciones de mercado el Banco orientado a la maximización de los estados financieros de la entidad, decida reconocer pérdidas derivadas por perdida en el precio de los activos.

(2) Cuando en el periodo de tenencia de la inversión y por variación en los precios de mercado la rentabilidad de la misma supere la inicialmente adquirida.

Para el cálculo de la variación patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Titularizadora Colombiana S.A. se tomó los estados financieros a noviembre 2017 y octubre de 2016 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se efectuó la medición a valor razonable a: Redeban Multicolor S.A., ACH Colombia S.A., Bolsa de Valores de Colombia, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. y Credibanco S.A. El impacto en el ORI por la actualización del valor razonable fue positivo en \$5.199 y (\$594).

NOTA 8 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

El saldo de Activos financieros de inversión en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de Deuda - Hasta el Vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Nacional	277.768	254.740
Otros emisores	12.976	12.210
	<u>290.744</u>	<u>266.950</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco tiene activos financieros a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco República	277.768	254.740
Sin Calificación ó no disponible	12.976	12.210
	<u>290.744</u>	<u>266.950</u>

En el periodo de 2017 no se presentó deterioro ni recuperaciones.

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Menos de 1 año	277.768	254.740
Entre más de 1 año y 5 años	-	-
Entre más de 5 y 10 años	12.976	12.210
	<u>290.744</u>	<u>266.950</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivativos de negociación:

Al 31 de diciembre de 2016 no existen instrumentos financieros derivados. La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre de 2017 de contratos futuros en que se encontraba comprometido el Banco.

Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017			Valor Razonable
	Monto Nocional	Derecho	Obligación	
Activos				
Contratos futuros de venta TES específicos	470.500	510.632	510.632	-
Pasivos				
Contratos futuros de compra TES específicos	448.000	484.889	484.889	-
Posición Neta	22.500	25.743	25.743	-

Los instrumentos derivados contratados por el Banco son generalmente transados en mercados organizados. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tiene obligaciones para entregar y/o recibir activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera. La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Para todos los efectos la cartera incluye capital, intereses y otros conceptos y está disminuida en los intereses anticipados y en los abonos por aplicar para cada modalidad de cartera. Así mismo las provisiones para deterioro de cartera incluyen el capital, intereses y otros conceptos. Adicionalmente al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016, en la cartera se están incluyendo las operaciones del mercado monetario y relacionadas por \$321.399 y \$17.235, respectivamente.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos por modalidad:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	Ps. 7.440.920	Ps. 6.656.923
Préstamos con recursos de otras entidades	4.115	7.845
Factoring sin recurso	63.752	115.796
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	8.776	10.195
Tarjetas de crédito	841.507	697.697
Préstamos a microempresas y pymes	88.389	101.009
Microcréditos	1.536	1.761
Carta hipotecaria para vivienda	1.865.213	1.687.917
Créditos a empleados	13.902	9.994
Crédito a constructor de vivienda	12.339	11.163
Total cartera de créditos bruta	Ps. 10.340.449	Ps. 9.300.300
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(465.053)	(393.845)
Total cartera de créditos neta	Ps. 9.875.396	Ps. 8.906.455

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 31 de diciembre 2017 y 2016.

	A 31 de diciembre de 2017			
	Capital	Intereses - Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1.912.127	12.238	40.860	765.866
Regional Noroccidente	647.730	5.584	13.413	179.742
Regional Suroccidente	196.092	1.444	6.799	74.512
Regional Norte	337.895	2.933	28.271	255.735
	3.093.844	22.199	89.343	1.275.855
Consumo				
Regional Bogotá	2.844.838	30.854	180.910	690.250
Regional Noroccidente	845.907	7.572	48.547	157.770
Regional Suroccidente	1.011.238	9.495	56.741	91.002
Regional Norte	588.645	5.206	37.706	64.194
	5.290.628	53.127	323.904	1.003.216
Vivienda				
Regional Bogotá	1.084.117	7.461	29.071	3.218.702
Regional Noroccidente	431.452	3.000	10.941	1.208.440
Regional Suroccidente	184.167	1.384	5.815	539.692
Regional Norte	165.728	1.806	5.900	457.240
	1.865.464	13.651	51.727	5.424.074
Microcréditos				
Regional Bogotá	269	7	30	239
Regional Noroccidente	141	6	13	97
Regional Suroccidente	918	13	21	407
Regional Norte	179	3	15	-
	1.507	29	79	743
	10.251.443	89.006	465.053	7.703.888

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2016

	Capital	Intereses -		Garantía
		Otros Conceptos	Provisiones	
Comercial				
Regional Bogotá	1,635,726	16,559	40,601	783,499
Regional Noroccidente	724,734	6,493	15,533	255,198
Regional Suroccidente	301,773	3,817	8,337	87,193
Regional Norte	415,501	4,380	13,794	85,688
	3,077,734	31,249	78,265	1,211,578
Consumo				
Regional Bogotá	2,358,285	27,257	148,572	722,313
Regional Noroccidente	720,310	7,185	39,919	187,746
Regional Suroccidente	899,807	9,753	48,821	119,001
Regional Norte	463,855	5,193	31,243	66,738
	4,442,257	49,388	268,555	1,095,798
Vivienda				
Regional Bogotá	981,572	6,646	26,569	2,758,584
Regional Noroccidente	379,895	2,533	9,383	1,031,271
Regional Suroccidente	181,831	1,473	5,961	504,266
Regional Norte	142,364	1,597	4,996	392,534
	1,685,662	12,249	46,909	4,686,655
Microcréditos				
Regional Bogotá	417	16	44	452
Regional Noroccidente	238	5	27	176
Regional Suroccidente	872	14	35	137
Regional Norte	194	5	10	27
	1,721	40	116	792
	9,207,374	92,926	393,845	6,994,823

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	(78.265)	(268.555)	(46.909)	(116)	(393.845)
Castigos del período	14.809	221.551	2.144	195	238.699
Provisión del período	(56.746)	(391.035)	(15.071)	(223)	(463.075)
Recuperación de provisiones	30.859	114.135	8.109	65	153.168
	(89.343)	(323.904)	(51.727)	(79)	(465.053)

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	(71.436)	(246.827)	(43.648)	(178)	(362.089)
Castigos del período	146	200.491	102	307	201.046
Provisión del período	(63.257)	(354.904)	(9.991)	(337)	(428.489)
Recuperación de provisiones	56.282	132.685	6.628	92	195.687
	(78.265)	(268.555)	(46.909)	(116)	(393.845)

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos por período de maduración:

31 de diciembre de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	Ps. 2.317.724	Ps. 519.178	Ps. 158.915	Ps. 120.226	Ps. 3.116.043
Consumo	2.102.760	1.855.698	958.824	426.473	5.343.755
Vivienda	216.534	377.956	339.912	944.712	1.879.115
Microcrédito	768	511	215	43	1.536
	Ps. 4.637.786	Ps. 2.753.343	Ps. 1.457.866	Ps. 1.491.454	Ps. 10.340.449

31 de diciembre de 2016

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	Ps. 2.141.880	Ps. 591.922	Ps. 222.171	Ps. 153.010	Ps. 3.108.983
Consumo	1.843.779	1.718.526	700.376	228.964	4.491.645
Vivienda	196.936	342.153	303.354	855.468	1.697.911
Microcrédito	824	714	155	68	1.761
	Ps. 4.183.419	Ps. 2.653.315	Ps. 1.226.056	Ps. 1.237.510	Ps. 9.300.300

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2017

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	Ps. 2.951.209	Ps. 164.834	Ps. 3.116.043
Consumo	5.343.755	-	5.343.755
Vivienda	1.879.115	-	1.879.115
Microcrédito	1.536	-	1.536
	Ps. 10.175.615	Ps. 164.834	Ps. 10.340.449

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	Ps. 2.980.636	Ps. 128.347	Ps. 3.108.983
Consumo	4.491.645	-	4.491.645
Vivienda	1.697.911	-	1.697.911
Microcrédito	1.761	-	1.761
	Ps. 9.171.953	Ps. 128.347	Ps. 9.300.300

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por \$4.055 y \$7.693, respectivamente, en respaldo de obligaciones financieras con entidades de redescuento.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por calificación de riesgo:

A 31 de diciembre de 2017					
No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones	
Comercial					
"A" Riesgo Normal	8	16.302	325	15.160	203
"B" Riesgo Aceptable	21	20.621	266	9.888	1.471
"C" Riesgo Apreciable	23	32.840	1.152	139.852	6.730
"D" Riesgo Significativo	14	852	28	1.239	452
"E" Riesgo de incobrabilidad	90	16.293	970	3.028	12.223
	156	86.908	2.741	169.167	21.079
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6.399	75.284	2.512	8.751	4.610
"B" Riesgo Aceptable	2.576	34.198	1.572	2.048	6.416
"C" Riesgo Apreciable	3.208	37.818	2.168	3.653	10.742
"D" Riesgo Significativo	3.700	45.631	2.685	6.164	39.743
"E" Riesgo de incobrabilidad	1.037	18.884	1.017	3.164	17.679
	16.920	211.815	9.954	23.780	79.190
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	546	14.141	554	62.632	504
"B" Riesgo Aceptable	227	7.685	472	25.716	551
"C" Riesgo Apreciable	374	10.308	687	41.099	1.479
"D" Riesgo Significativo	253	4.672	370	23.689	1.168
"E" Riesgo de incobrabilidad	244	5.794	934	28.590	3.870
	1.644	42.600	3.017	181.726	7.572
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	15	94	8	-	5
"B" Riesgo Aceptable	1	1	-	-	-
"D" Riesgo Significativo	4	39	3	-	22
"E" Riesgo de incobrabilidad	2	32	2	42	12
	22	166	13	42	39
	18.742	341.489	15.725	374.715	107.880

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2016					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	12	17,411	391	15,814	216
"B" Riesgo Aceptable	17	24,950	247	8,282	1,898
"C" Riesgo Apreciable	14	21,544	691	1,627	3,389
"D" Riesgo Significativo	17	2,009	54	1,234	1,370
"E" Riesgo de incobrabilidad	118	16,610	872	4,508	12,111
	178	82,524	2,255	31,465	18,984
Consumo					
"A" Riesgo Normal	6,468	62,136	2,079	9,306	6,105
"B" Riesgo Aceptable	2,715	31,360	1,536	3,684	5,811
"C" Riesgo Apreciable	3,049	32,067	1,783	3,691	8,490
"D" Riesgo Significativo	2,484	29,311	1,595	5,521	25,642
"E" Riesgo de incobrabilidad	802	10,653	731	1,791	10,126
	15,518	165,527	7,724	23,993	56,174
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	813	18,150	851	85,050	718
"B" Riesgo Aceptable	496	12,224	779	47,537	940
"C" Riesgo Apreciable	123	1,857	185	9,552	291
"D" Riesgo Significativo	30	523	49	2,819	132
"E" Riesgo de incobrabilidad	276	6,728	1,143	30,105	5,087
	1,738	39,482	3,007	175,063	7,168
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	14	149	12	-	10
"B" Riesgo Aceptable	10	60	5	-	8
"C" Riesgo Apreciable	-	-	-	-	-
"D" Riesgo Significativo	-	-	-	-	-
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	27	2	42	8
	25	236	19	42	26
	17,459	287,769	13,005	230,563	82,352

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	40.463	659	22.581	8.875
Regional Noroccidente	33	21.340	713	2.778	3.161
Regional Suroccidente	30	6.103	324	2.207	2.176
Regional Norte	26	19.002	1.045	141.601	6.867
	156	86.908	2.741	169.167	21.079
Consumo					
Regional Bogotá	8.475	117.992	5.497	13.047	44.608
Regional Noroccidente	2.410	28.500	1.387	5.929	11.506
Regional Suroccidente	3.977	40.750	2.145	2.962	14.103
Regional Norte	2.058	24.573	925	1.842	8.973
	16.920	211.815	9.954	23.780	79.190
Vivienda					
Regional Bogotá	892	20.954	1.322	91.798	3.273
Regional Noroccidente	221	8.592	571	29.873	1.175
Regional Suroccidente	265	4.568	326	25.396	1.352
Regional Norte	266	8.486	798	34.659	1.772
	1.644	42.600	3.017	181.726	7.572
Microcrédito					
Regional Bogotá	6	46	4	-	16
Regional Noroccidente	6	46	5	42	10
Regional Suroccidente	9	64	4	-	3
Regional Norte	1	10	-	-	10
	22	166	13	42	39
	18.742	341.489	15.725	374.715	107.880

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	A 31 de diciembre de 2016				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	79	35,384	700	17,806	9,559
Regional Noroccidente	34	22,060	502	1,951	2,906
Regional Suroccidente	33	2,389	220	2,857	1,513
Regional Norte	32	22,691	833	8,851	5,006
	178	82,524	2,255	31,465	18,984
Consumo					
Regional Bogotá	7,053	86,644	4,001	11,794	29,889
Regional Noroccidente	2,498	25,330	1,236	7,023	8,861
Regional Suroccidente	3,707	34,288	1,717	3,461	10,111
Regional Norte	2,260	19,265	770	1,716	7,313
	15,518	165,527	7,724	23,993	56,174
Vivienda					
Regional Bogotá	946	19,267	1,298	89,579	3,186
Regional Noroccidente	214	7,189	519	25,446	989
Regional Suroccidente	328	6,022	456	29,155	1,520
Regional Norte	250	7,004	734	30,883	1,473
	1,738	39,482	3,007	175,063	7,168
Microcrédito					
Regional Bogotá	11	136	13	42	19
Regional Noroccidente	5	35	2	-	2
Regional Suroccidente	8	52	3	-	4
Regional Norte	1	13	1	-	1
	25	236	19	42	26
	17,459	287,769	13,005	230,563	82,352

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2017			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	2.962	791	94	-
Administración pública y defensa	3.097	-	-	-
Comercio	11.885	3.316	1.542	53
Construcción	7.543	526	187	-
Hoteles y restaurantes	14	855	530	-
Otros	24.201	6.189	2.054	-
Otros producto manufactureros	246	467	97	-
Papel sus productos	114	126	17	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.038	197.307	38.244	72
Productos químicos	5.883	29	2	-
Productos alimenticios	440	128	-	-
Productos derivados del petróleo	-	29	-	-
Productos metálicos	53	23	-	-
Productos textiles	53	388	163	-
Servicios de salud, enseñanza	52	1.416	417	22
Servicios prestados a empresas	8.213	5.825	646	10
Servicios públicos	15.324	-	-	-
Transporte y comunicaciones	8.531	4.354	1.624	22
	89.649	221.769	45.617	179

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2016			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Actividades Inmobiliarias	3,204	777	124	-
Administración pública y defensa	3,226	3	-	-
Comercio	12,448	2,785	1,519	21
Construcción	7,183	544	225	-
Hoteles y restaurantes	140	427	445	-
Otros	21,473	3,916	2,425	-
Otros producto manufactureros	404	296	190	-
Papel sus productos	110	102	17	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1,058	154,417	34,979	152
Productos químicos	5,514	81	6	-
Productos alimenticios	443	169	-	-
Productos metálicos	258	125	-	-
Productos textiles	63	335	117	-
Servicios de salud, enseñanza	185	644	343	-
Servicios prestados a empresas	7,620	4,161	534	19
Servicios públicos	16,172	-	-	-
Transporte y comunicaciones	5,278	4,469	1,565	63
	84,779	173,251	42,489	255

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan las compras de cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Compras de Cartera	A 31 de diciembre de 2017	A 31 de diciembre de 2016
Sistembanco Ltda.	-	1
Refinancia	2	-
Grupo Consultor Andino S.A.	-	17
Crear País	1	-
Credifamilia S.A.	17.597	34.237
	17.600	34.255

Durante el año 2017 no se presentaron ventas y para 2016 se presentaron ventas de cartera por \$10.817.

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

	A 31 de diciembre de 2017				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
“A” Riesgo Normal	1	191	-	-	4
“B” Riesgo Aceptable	14	20.483	282	4.780	1.512
“C” Riesgo Apreciable	20	32.795	1.148	137.396	6.726
“D” Riesgo Significativo	41	2.488	99	389	1.493
“E” Riesgo de incobrabilidad	144	18.192	1.073	1.416	13.590
	220	74.149	2.602	143.981	23.325
Consumo					
“A” Riesgo Normal	7	154	1	-	6
	7	154	1	-	6
Vivienda					
“D” Riesgo Significativo	1	113	3	387	27
“E” Riesgo de incobrabilidad	21	1.537	149	5.383	1.137
	22	1.650	152	5.770	1.164
	249	75.953	2.755	149.751	24.495

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2016

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	1	45	-	-	1
"B" Riesgo Aceptable	6	12.500	75	4.295	869
"C" Riesgo Apreciable	11	21.525	716	230	3.392
"D" Riesgo Significativo	29	3.283	112	578	1.998
"E" Riesgo de incobrabilidad	172	19.074	925	1.739	14.612
	219	56.427	1.828	6.842	20.872
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	79	1	-	3
"D" Riesgo Significativo	3	42	1	-	39
"E" Riesgo de incobrabilidad	3	33	2	-	35
	10	154	4	-	77
Vivienda					
"C" Riesgo Apreciable	1	493	17	1.121	71
"D" Riesgo Significativo	1	69	2	321	18
"E" Riesgo de incobrabilidad	27	1.290	175	4.734	1.213
	29	1.852	194	6.176	1.302
	258	58.433	2.026	13.018	22.251

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

A 31 de diciembre de 2017					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	93	25.727	403	631	9.427
Regional Noroccidente	40	21.968	736	975	3.716
Regional Suroccidente	50	6.458	360	715	2.686
Regional Norte	37	19.996	1.103	141.660	7.496
	220	74.149	2.602	143.981	23.325
Consumo					
Regional Bogotá	1	14	-	-	-
Regional Noroccidente	2	71	-	-	2
Regional Suroccidente	2	28	-	-	2
Regional Norte	2	41	1	-	2
	7	154	1	-	6
Vivienda					
Regional Bogotá	16	1.149	114	3.902	783
Regional Noroccidente	3	224	8	854	79
Regional Suroccidente	3	277	30	1.014	302
	22	1.650	152	5.770	1.164
	249	75.953	2.755	149.751	24.495

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2016

	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	67	20,378	293	608	9,632
Regional Noroccidente	41	13,307	349	288	3,625
Regional Suroccidente	60	2,745	275	972	2,408
Regional Norte	51	19,998	911	4,974	5,207
	219	56,427	1,828	6,842	20,872
Consumo					
Regional Bogotá	7	96	4	-	76
Regional Noroccidente	1	14	-	-	-
Regional Norte	2	44	-	-	1
	10	154	4	-	77
Vivienda					
Regional Bogotá	22	1,422	152	4,506	922
Regional Noroccidente	3	124	6	566	46
Regional Suroccidente	4	306	36	1,104	334
Regional Norte	-	-	-	-	-
	29	1,852	194	6,176	1,302
	258	58,433	2,026	13,018	22,251

A continuación se presenta el resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

A 31 de diciembre de 2017

Sector Económico	Concordatos y Acuerdo Privado	Liquidación Judicial	Reestructura- ción Ley 550	Reorganiza- ción Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	-	-	3.086
Administración pública y defensa	-	-	3.097	-
Comercio	-	3.655	-	8.764
Construcción	-	-	-	7.936
Otros	4.924	89	-	18.637
Otros producto manufactureros	6	-	-	804
Papel sus productos	-	101	-	12
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	518	638	-	766
Productos químicos	-	-	-	5.890
Productos alimenticios	-	148	49	396
Productos metálicos	-	-	-	53
Productos textiles	-	-	-	793
Servicios de salud, enseñanza	242	-	-	46
Servicios prestados a empresas	6.631	1.532	-	702
Servicios públicos	-	-	-	167
Transporte y comunicaciones	-	558	-	8.468
	12.321	6.721	3.146	56.520

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sector Económico	A 31 de diciembre de 2016			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
Actividades Inmobiliarias	-	260	-	3,117
Administración pública y defensa	-	-	3,226	-
Comercio	-	6,410	-	8,450
Construcción	-	-	-	3,042
Hoteles y restaurantes	-	15	-	217
Otros	-	103	-	18,506
Otros producto manufactureros	97	-	-	309
Papel sus productos	-	135	-	155
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	714	679	-	587
Productos químicos	-	-	-	5,483
Productos alimenticios	-	97	66	416
Productos metálicos	-	197	-	-
Productos textiles	-	-	-	522
Servicios de salud, enseñanza	242	-	-	89
Servicios prestados a empresas	-	1,066	-	977
Servicios públicos	-	-	-	164
Transporte y comunicaciones	-	96	45	4,977
	1,053	9,058	3,337	47,011

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Comisiones y honorarios	3.319	2.735
Depósitos judiciales y posturas en remate	3.680	2.607
Cajeros automáticos ATH (1)	39.391	37.152
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro (2)	13.499	12.554
Anticipo de contrato proveedores	562	2.864
Cuentas abandonadas Icetex (3)	48.813	51.864
Procesos de titularización	157	175
Adelantos al personal	190	243
Personal retirado	260	203
Faltantes en canje	241	886
Corresponsales Bancarios (4)	12	5.056
Movimiento sin procesar Tarjeta de crédito Master card	11.172	196
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	56	833
Intereses Frech	1.351	2.044
Otras	2.569	1.643
	125.587	121.370
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3.516)	(4.218)
	122.071	117.152

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos del Banco a clientes pertenecientes a otras redes al cierre de cada período y que se compensa al siguiente día hábil.
- (2) A partir del 5 de marzo de 1999 por medio del Decreto 2331 del 16 de noviembre de 1998, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar a la Dirección del Tesoro Nacional – DTN, los saldos de las cuentas inactivas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 31 de enero de 1999 tenían una inactividad de un (1) año por parte de sus titulares.
- (3) A partir del 1 de agosto de 2016 por medio del Decreto 953 del 15 de junio de 2016, el Gobierno Nacional estableció que se deben girar al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX, los saldos de las cuentas abandonadas de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro que al 15 de julio de 2016 tenían una inactividad de tres (3) años ininterrumpidos por parte de sus titulares.
- (4) Corresponde al valor pendiente de consignar por parte de los corresponsales bancarios de los dineros recibidos para el Banco durante el día de cierre.

Movimiento de la Provisión para otras cuentas por cobrar:

El movimiento por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo del año	\$ 4.218	4.116
Provisión cargada a resultados	344	533
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(1.046)	(431)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3.516	4.218

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bienes muebles	2.430	1.841
Deterioro	(1.072)	(376)
	1.357	1.465

En los periodos terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016, no hay pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento del costo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al corte del 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Mantenidos para la venta
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.841</u>
Incrementos por adición durante el periodo	589
Costo de vendidos	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>2.430</u>

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los activos no corrientes mantenidos para la venta los componen bienes muebles.

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Saldo al inicio del periodo	376	35
Gastos de provisión	696	376
Recuperación de provisión	-	(3)
Utilización de provisión	<u>-</u>	<u>(32)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1.072</u>	<u>376</u>

NOTA 13 INVERSIONES EN COMPAÑÍAS CONTROLADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra el resumen de las inversiones en compañías controladas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Subsidiarias	<u>3.310</u>	<u>3.039</u>
Negocios Conjuntos	<u>1.597</u>	<u>-</u>
	<u>4.907</u>	<u>3.039</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La información financiera y los porcentajes de participación condensada de las inversiones en empresas controladas y negocios conjuntos registradas es la siguiente:

a. Resumen de las inversiones en controladas:

		31 de diciembre de 2017		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
A Toda Hora S.A.	39,99%	9.316	1.041	8.275

		31 de diciembre de 2016		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
A Toda Hora S.A.	39,99%	8.104	506	7.598

A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la prestación de servicios, tales como la programación de computadores, comercialización de programas, representación de compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas y a la administración de redes de cajeros automáticos del Grupo Aval.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones jurídicas o económicas que afecten las inversiones, ya sea por pignoraciones, embargos, litigios o cualesquiera otras limitaciones al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de las mismas.

b. Resumen de las inversiones en Negocios Conjuntos:

		31 de diciembre de 2017		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Negocio Conjunto administ	25%	47.986	41.598	6.388

		31 de diciembre de 2016		
	Porcentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio
Negocio Conjunto administ	25%	39.515	41.828	(2.313)

El Negocio Conjunto administrado por A Toda Hora S.A., se dedica a las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos IVRs internet o cualquier otro medio electrónico. Al corte del 31 de diciembre de 2017 se efectuó la valoración de esta inversión por el método de participación patrimonial y su impacto en el estado de resultados fue un ingreso de \$2.175.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio contable del Negocio Conjunto es negativo, por lo tanto el saldo de la inversión se reversó en totalidad y se reconoció un pasivo por \$578.

El movimiento de las inversiones en empresas controladas y Negocios Conjuntos se presenta a continuación:

a. El movimiento de las inversiones en controladas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre, 2016	3.039
Participación en las utilidades	277
Pago impuesto a la Riqueza	(6)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	3.310

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre, 2016	-
Participación en los resultados del período	2.175
Cancelación cuenta pasiva	(578)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	1.597

NOTA 14 ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo y propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	415.107	35.111	450.218
Compras o gastos capitalizados (neto)	19.961	11.079	31.040
Retiros / Ventas (neto)	(8.213)	(10.735)	(18.948)
Cambios en el valor razonable	-	3.365	3.365
Saldo al 31 de diciembre, 2016	426.855	38.820	465.675
Compras o gastos capitalizados (neto)	32.288	1.078	33.366
Retiros / Ventas (neto)	(18.686)	(1.624)	(20.310)
Cambios en el valor razonable	-	2.497	2.497
Saldo al 31 de diciembre, 2017	440.457	40.771	481.228

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación Acumulada:

Saldo al 31 de diciembre, 2015	120.452	-	120.452
Depreciación del año con cargo a resultados	16.213	-	16.213
Retiros / Ventas	<u>(7.170)</u>		<u>(7.170)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	129.495	-	129.495
Depreciación del año con cargo a resultados	16.719	-	16.719
Retiros / Ventas	<u>(16.846)</u>		<u>(16.846)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017	129.368	-	129.368

Pérdidas por deterioro:

Saldo al 31 de diciembre, 2015	-	21.760	21.760
Cargo por deterioro del periodo	-	4.715	4.715
Recuperación de provisión	-	(3.445)	(3.445)
Utilización Provisión	-	<u>(569)</u>	<u>(569)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	-	22.461	22.461
Cargo por deterioro del periodo	-	5.666	5.666
Recuperación de provisión	-	(961)	(961)
Utilización Provisión	-	<u>(100)</u>	<u>(100)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017	-	27.066	27.066

Activos tangibles neto:

Saldos al 31 de diciembre de 2017	311.089	13.705	324.794
Saldos al 31 de diciembre de 2016	297.360	16.359	313.719

El importe de los compromisos de adquisición de propiedades y equipo y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$1.615 y \$6.402, respectivamente.

No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales ni contractuales.

Propiedades y equipo:

El siguiente es el resumen por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59.350	-	59.350
Edificios	219.966	18.930	201.036
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	26.996	21.451	5.545
Equipo de cómputo	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
Saldos al 31 de diciembre, 2017	440.457	129.368	311.089
Terrenos	58.826	-	58.826
Edificios	217.656	14.301	203.355
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	24.971	20.158	4.813
Equipo de cómputo	111.078	94.190	16.888
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	7.156	727	6.429
Construcciones en curso	7.049	-	7.049
Saldos al 31 de diciembre, 2016	426.855	129.495	297.360

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente oficinas de atención al público. Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se adquirió propiedad y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero, así mismo no existen restricciones sobre su titularidad.

Propiedades de inversión

El siguiente es el saldo de las cuentas de propiedades de inversión por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Valor Razonable	Pérdida Deterioro (*)	Importe en Libros
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.771	27.066	13.705
Saldos al 31 de diciembre de 2016	38.820	22.461	16.359

(*) Esta provisión por deterioro se efectúa de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento de la provisión de las propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al inicio del periodo	22.461	22.832
Gastos de provisión	5.666	2.818
Recuperación de provisión	(961)	(2.658)
Utilización Provisión	(100)	(531)
Saldo al final del periodo	27.066	22.461

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$2.105 y \$1.006, respectivamente.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES - LICENCIAS, NETO

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Intangibles
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre, 2015	26.824
Adiciones / Compras (neto)	26.407
Saldo al 31 de diciembre, 2016	53.231
Adiciones / Compras (neto)	20.690
Saldo al 31 de diciembre, 2017	73.921
Amortización Acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre, 2015	5.933
Amortización del año con cargo a resultados	8.538
Saldo al 31 de diciembre, 2016	14.471
Amortización del año con cargo a resultados	13.156
Saldo al 31 de diciembre, 2017	27.627
Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 31 de diciembre, 2017	46.294
Saldo al 31 de diciembre, 2016	38.760
Saldo al 31 de diciembre, 2015	20.891

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles el cual está compuesto en su totalidad por Software; de los periodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Saldo al 31 de diciembre, 2017	73.921	27.627	46.294
Saldo al 31 de diciembre, 2016	53.231	14.471	38.760

NOTA 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta del período corriente	49.845	52.585
Sobretasa de renta	8.719	-
Impuesto del CREE	-	18.313
Sobretasa del CREE	-	12.160
Subtotal de impuesto corriente	58.564	83.058
Ajuste impuesto corriente de periodos anteriores	(1.254)	-
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	(5.926)	266
Impuestos diferidos netos del período	2.631	(1.967)
Total impuesto a las ganancias	54.015	81.357

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- Las tarifas de impuesto sobre la renta para los años 2017, 2018 y 2019 y siguientes son del 40%, 37% y 33%, respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta, únicamente para los años 2017 del 6% y 2018 del 4%). Para el año 2016 la tarifa de impuesto sobre la renta y CREE fue del 40%.
- A partir del 1 de enero de 2017, la renta presuntiva (renta mínima) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (3% hasta el 31 de diciembre de 2016).
- Hasta el 31 de diciembre de 2016, se podían compensar las pérdidas fiscales con rentas gravables futuras sin que existiera un límite en el tiempo. A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto a las ganancias efectivamente registrado en el estado de resultados.

	Años terminados al:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	174.089	268.220
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (40%)	69.636	107.288
Gastos no deducibles	5.161	5.066
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(15.776)	(10.710)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	202	(5.334)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(559)	(655)
Diferencias permanentes de la utilidad antes de impuestos IFRS	-	425
Reintegro (constitución) de incertidumbres fiscales	(5.926)	(3.091)
Ajustes impuesto corriente de periodos anteriores	(1.254)	-
Impuestos diferidos no reconocidos en periodos anteriores	-	(5.007)
Reconocimiento de saldo a favor por Renta y CREE	-	(5.933)
Remediación de impuestos diferidos	1.144	-
Otros conceptos	1.387	(692)
Total gasto del impuesto del período	54.015	81.357

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

El Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no presenta saldos por estos conceptos.

d. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculado y registrado a 31 de diciembre 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías subsidiarias por \$2.015 y \$1.771 respectivamente, porque el Banco tiene la habilidad para controlar la reversión de tales diferencias temporarias y no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija	-	36	-	-	36
Provisión de bienes recibidos en pago	2.884	414	-	-	3.298
Provisión general de cartera de créditos	5.538	(736)	-	-	4.802
Gastos anticipados	202	(202)	-	-	-
Provisiones de otros gastos	3.859	36	-	-	3.895
Impuesto de industria y comercio	1.672	(1.672)	-	-	-
Beneficios a empleados	2.712	258	18	-	2.988
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	13.067	-	(13.067)	-	-
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	1.661	132	-	-	1.793
Otros Conceptos	337	38	-	-	375
Subtotal	31.932	(1.696)	(13.049)	-	17.187
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.013)	492	-	-	(521)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(3.354)	131	(541)	-	(3.764)
Costo de bienes recibidos en pago	(3.113)	(415)	-	-	(3.528)
Costo de propiedad y equipo	(51.367)	696	-	-	(50.671)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.285)	379	-	-	(5.906)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(626)	(1.694)	-	-	(2.320)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	-	-	(486)	-	(486)
Otros conceptos	-	(524)	-	-	(524)
Subtotal	(65.758)	(935)	(1.027)	-	(67.720)
Total neto	(33.826)	(2.631)	(14.076)	-	(50.533)

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a Resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Acreditado (cargado) a Patrimonio	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos					
Provisión de bienes recibidos en pago	2.390	494	-	-	2.884
Provisión general de cartera de créditos	-	5.538	-	-	5.538
Activos intangibles - Cargos diferidos	8.454	(8.454)	-	-	-
Gastos anticipados	173	29	-	-	202
Provisiones de otros gastos	4.082	(223)	-	-	3.859
Impuesto de industria y comercio	1.760	(88)	-	-	1.672
Beneficios a empleados	3.894	(1.182)	3	(3)	2.712
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	47.953	-	(34.886)	-	13.067
Ingresos diferidos en procesos de reestructuración	2.037	(376)	-	-	1.661
Otros Conceptos	53	284	-	-	337
Subtotal	70.796	(3.978)	(34.883)	(3)	31.932
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(1.394)	381	-	-	(1.013)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(792)	(1.733)	(829)	-	(3.354)
Costo de bienes recibidos en pago	(2.762)	(351)	-	-	(3.113)
Costo de propiedad y equipo	(54.074)	2.707	-	-	(51.367)
Depreciación de propiedad y equipo	(6.225)	(60)	-	-	(6.285)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(5.627)	5.001	-	-	(626)
Subtotal	(70.874)	5.945	(829)	-	(65.758)
Total neto	(78)	1.967	(35.712)	(3)	(33.826)

En aplicación del párrafo 74 de NIC 12 el Banco ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de la presentación en el Estado de situación Financiera.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	17.187	(17.187)	-
Impuesto diferido pasivo	(67.720)	17.187	(50.533)
	(50.533)	-	(50.533)

31 de diciembre de 2016	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	31.932	(31.932)	-
Impuesto diferido pasivo	(65.758)	31.932	(33.826)
	(33.826)	-	(33.826)

Efecto de Impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio. Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de Otros Resultados Integrales se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	(5.169)	541	(4.628)	(2.372)	829	(1.543)
Pérdida no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	(33.981)	13.553	(20.428)	(87.218)	34.886	(52.332)
Ganancia por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta valoradas a variación patrimonial	206	-	206	1.710	-	1.710
Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación	6	-	6	15	-	15
	(38.938)	14.094	(24.844)	(87.865)	35.715	(52.150)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	60	(18)	42	6	(3)	3
	60	(18)	42	6	(3)	3
Total otros resultados integrales durante el periodo	(38.878)	14.076	(24.802)	(87.859)	35.712	(52.147)

e. Incertidumbres en posiciones fiscales:

El Banco al 31 de diciembre de 2017 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos se encuentra regulado dentro del marco tributario actual, para los años 2015 y 2016 no existe apertura de investigación por parte de la Autoridad Tributaria.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por el Banco en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	927.778	918.108
Cuentas de ahorro	5.195.631	5.628.668
Otros fondos a la vista (1)	2.158	2.241
	<u>6.125.567</u>	<u>6.549.017</u>
A plazo		
Certificados de depósito a término	3.960.833	3.157.433
	<u>10.086.400</u>	<u>9.706.450</u>
Por moneda		
En pesos colombianos	10.084.242	9.704.209
En dólares americanos	2.158	2.241
	<u>10.086.400</u>	<u>9.706.450</u>

(1) Los Otros fondos a la vista comprenden los giros del exterior.

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre los depósitos de clientes:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	Depósitos			
	<u>en pesos colombianos</u>		<u>en dólares americanos</u>	
	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	4,75%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,01%	8,55%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	9,72%	NA	NA

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

	Depósitos			
	en pesos colombianos		en dólares americanos	
	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	5,17%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,01%	8,73%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	10,60%	NA	NA

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	495.340	4,91%	427.498	4,41%
Agrícola y ganadero	6.483	0,06%	7.371	0,08%
Ciencias y tecnología	26.064	0,26%	18.885	0,19%
Comercio	234.871	2,33%	231.914	2,39%
Educación	260.955	2,59%	182.268	1,88%
Financiero	3.345.676	33,17%	3.129.439	32,25%
Gobierno	1.476.386	14,64%	1.323.291	13,64%
Hidrocarburos y minero	5.728	0,06%	5.025	0,05%
Individuos	2.694.555	26,71%	2.756.564	28,41%
Inmobiliario	179.374	1,78%	190.498	1,96%
Manufactura	82.005	0,81%	88.036	0,91%
Municipios y departamentos colombianos	95.645	0,95%	24.839	0,26%
Salud	525.580	5,21%	672.130	6,93%
Telecomunicaciones	218.081	2,16%	132.240	1,36%
Transporte	31.720	0,31%	34.394	0,35%
Turismo	8.979	0,09%	9.593	0,10%
Otros	398.958	3,96%	472.467	4,85%
	10.086.400	100,00%	9.706.450	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017 se tenía 1.496 Clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.713.693. y al 31 de diciembre de 2016 había 1.933 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$6.527.282. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el vencimiento de los CDT al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Año	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
2017	13.294	2.953.929
2018	2.746.729	197.813
2019	1.194.965	77
2020	5.846	5.615
	<u>3.960.833</u>	<u>3.157.433</u>

NOTA 18 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con el propósito fundamental de financiar operaciones de comercio nacional e internacional:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Pesos colombianos:		
Fondos interbancarios comprados	-	8.008
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	34.323	475.926
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	-	338.134
Compromisos originados en posiciones en corto	-	9.847
Acciones preferenciales	6.112	6.112
	<u>40.435</u>	<u>838.027</u>
Moneda Extranjera:		
Bancos corresponsales	168.521	131.053
	<u>208.956</u>	<u>969.080</u>
Obligaciones corto plazo	202.844	962.968
Obligaciones largo Plazo	6.112	6.112
	<u>208.956</u>	<u>969.080</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras de corto estaban garantizadas con inversiones por \$ 34,328 y \$821.622, respectivamente. (Ver Nota 7).

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

	31 de diciembre de 2017			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	4,50	7,19	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1,57	2,29

	31 de diciembre de 2016			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios	6.53	7.60	-	-
Bancos corresponsales	-	-	1.29	1.90

Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX") y Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bancoldex S.A.	5,21% - 13.20%	148	748
Findeter S.A.	5,21% - 9.77%	3.810	5.472
		3.958	6.220

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	-	2.434
2018	1.940	1.770
2019	1.417	1.417
Posterior al 2019	601	599
	<u>3.958</u>	<u>6.220</u>

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

El Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha adquirido activos a través de operaciones de leasing financiero.

Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado para el balance de apertura bajo IFRS con base en los derechos de dividendos preferenciales que tienen las acciones preferentes tal como se indica en la nota 22 de patrimonio, calculando dicho pasivo como una perpetuidad a una tasa de interés de mercado de bonos de largo plazo (Título de Tesorería "Tes", emitido por el Gobierno Nacional) y permanece fijo para las mediciones posteriores.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Menos de 1 año	416	416
Más de 1 año	5.696	5.696
	<u>6.112</u>	<u>6.112</u>

NOTA 19 PROVISIONES POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en la convención laboral firmada con los empleados, los diferentes empleados del Banco tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, prima legal, prima extralegal, cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: primas extralegales y auxilios médicos, y beneficios post -empleo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	8.448	7.517
Intereses a las Cesantías	987	887
Vacaciones	11.053	10.756
	20.488	19.160
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	6	6
Auxilio de Pensión	936	773
	942	779
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	8.930	7.857
	30.360	27.796

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

El Banco otorga a un empleado el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990. Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio post empleo se muestran a continuación:

	Cesantías con retroactividad	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo del periodo	6	40
Reversión de provisión	-	(2)
Cesantías pagadas	-	(32)
Saldo al final del semestre	6	6

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017 del Auxilio de pensión:

	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	6,25%	6,75%	7,25%
Valores Actuariales			
Obligación definida del beneficio	1.102	936	1.009

Beneficios a los empleados de largo plazo –Prima de antigüedad:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince, veinte años y siguientes quinquenios, calculadas, así:

- 5 Años 15 días de sueldo básico
- 10 Años 22 días de sueldo básico
- 15 Años 30 días de sueldo básico
- 20 Años y siguientes quinquenios, 45 días de sueldo básico

	Prima de Antigüedad	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo	7.857	9.405
Costos de interés	507	258
Costos de servicios pasados	909	348
Pagos a los empleados	(2.648)	(1.094)
Gasto (Reversión) de provisión	2.305	(1.060)
Saldo al final del período	8.930	7.857

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Prima de antigüedad	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de seguro social		3,50%
Tasa de incremento de costo de vida		3,50%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

(1) Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017 de la Prima de antigüedad:

Plan Prima de Antigüedad	Ajuste del beneficio		
	Desfavorable	Variable	Favorable
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	4,27%	7,00%	4,15%
Valores Actuariales			
Obligación definida del beneficio	9.123	8.930	8.747

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

No hay pagos basados en acciones.

El Banco reconocerá al trabajador beneficiario que se retire en razón al reconocimiento de pensión de vejez o invalidez a cargo del sistema de seguridad social, un auxilio no salarial equivalente a la suma de \$3 junto a su liquidación final de prestaciones sociales.

Para el año 2016 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2015.

Para el año 2017 y a partir del 1 de enero, se incrementarán en el Índice del Precio al Consumidor, certificado por el DANE a nivel nacional para el año 2016, más un (1) punto.

NOTA 20 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte del 31 de diciembre de 2017:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.753	3.754	425	6.932
Incremento de provisiones en el período	150	123	270	543
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.903)	(1.662)	(31)	(4.596)
Saldo al final del período	-	2.215	664	2.879

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 31 de diciembre de 2016:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al inicio del período	2.628	6.929	470	10.027
Incremento de provisiones en el período	125	414	458	997
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(3.589)	(503)	(4.092)
Saldo al final del período	2.753	3.754	425	6.932

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

|

Dentro de los procesos ordinarios el Banco ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales se encuentra el Ordinario de responsabilidad civil extracontractual, se fundamenta en que el Banco abrió la cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

provisiones por \$200 y dos procesos ejecutivos contra el Banco derivados de sentencias desfavorables a la Entidad por el cobro de obligaciones hipotecarias a cargo de los deudores Salomón Cubillos y José Rosemberg Nuñez por valor de \$350 y \$300 respectivamente.

Dentro de los Procesos Laborales con provisiones más significativas se encuentran los siguientes:

- Doris Yaneth Melo Meza, se provisiona proceso teniendo en cuenta que sentencias de primera y segunda instancia fueron condenatorias al Banco. Actualmente está en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, valor de la provisión \$257.

- Juan Carlos Caicedo Marín, se provisiona proceso teniendo en cuenta que hubo fallo de primera instancia condenatorio al Banco y el de segunda instancia fue absolutorio. Actualmente se encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2018, el valor de la contingencia es por \$245.

Conforme a lo expuesto anteriormente, se estima que el valor de la contingencia que se reporta en el área de Relaciones Laborales, en atención a los procesos laborales que cursan actualmente en contra del Banco, es por \$502.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Dividendos y excedentes por pagar	28.544	4.143
Pagos a proveedores	13.554	6.521
Actividades deportivas, culturales y capacitación	1.025	3.056
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	5.671	5.797
Mantenimiento equipo e instalaciones	706	448
Fotocopias	136	103
Transporte urbano y mensajería	12	288
Procesamiento de datos	2.701	981
Transmisión sistematizada de datos	-	210
Consulta a centrales de riesgo	34	198
Transporte de dinero	764	434
Retenciones y otras contribuciones laborales	15.579	17.468
Otros impuestos	6.043	4.394
Cheques de gerencia (1)	81.957	78.542
Cheques girados no cobrados	8.224	8.147
Impuesto a las ventas por pagar	3.608	2.048
Contribuciones sobre las transacciones financieras	3.513	3.328
Comisiones y honorarios	7.522	5.168
Contribución y afiliaciones	13.858	13.322
Prometientes compradores	800	1.244
Arrendamientos	589	110
Cuentas canceladas	7.578	7.397
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	15.385	10.429
Nación Ley 546 /1999	1.488	1.618
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes (2)	127.500	57.808
Redeban Multicolor S.A.	15.898	7.395
Tarjeta débito plus	12.205	12.504
Operaciones ACH Colombia - Cenit	2.185	301
Intereses originados en procesos de restructuración	5.296	4.706
Primas de seguros recaudadas	12.434	11.319
Negocios Conjuntos Cuentas en Participación	-	578
Recaudos Realizados	20.554	1.193
Otros	12.892	5.967
	428.252	277.165

- (1) Corresponde a los cheques de gerencia girados por el Banco, los cuales al cierre de cada período están pendientes de cobro por parte de los tenedores de los mismos.
- (2) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de otras redes a los clientes del Banco al cierre de cada período.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre 2017 y 2016, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Capital suscrito y pagado	<u>22.473</u>	<u>22.473</u>

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. De acuerdo con NIC 32 se presenta en el pasivo el componente de las acciones preferenciales. Ver Nota 18.

Utilidades Retenidas Apropriadas

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Reservas

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Reserva legal	823.628	760.729
Reservas ocasionales:		
Por disposiciones fiscales	-	8.154
Para estabilidad del dividendo	79.952	131.258
Para impuesto a la riqueza	-	5.222
	<u>903.580</u>	<u>905.363</u>

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas por ocasionales por disposiciones fiscales, para estabilidad del dividendo y para absorber el impuesto a la riqueza fueron aprobadas por la Asamblea General de Accionistas.

Dividendos Decretados

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

	31 de diciembre de 2016 (1)	30 de junio de 2016 (2)
Utilidades no consolidadas periodo anterior	<u>86.805</u>	<u>100.058</u>
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$430,20 pesos por acción pagaderos en efectivo en doce (12) contados a partir del 11 de abril de 2017 (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	<u>1.756.589</u>	<u>1.756.589</u>
Total acciones en circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Total dividendos decretados	\$ <u>96.680</u>	<u>48.317</u>

(1) Corresponde a la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 30 de marzo de 2017

(2) Corresponde a la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2016

El Banco, previa reforma estatutaria, debidamente aprobada por la Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de septiembre de 2016, modificó el periodo de cierre contable de semestral a anual, por consiguiente la utilidad presentada en el estado de resultados por el año de 2016 difiere de la contenida en el balance general al 31 de diciembre del mismo año, debido a que ésta acumula el resultado de doce meses así:

Utilidad de enero a junio de 2016 \$100.058
 Utilidad de julio a diciembre de 2016 \$86.805
 Utilidad total del año 2016 \$186.863

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo positivo de \$113.092.

Al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016 se realizó la depuración de las diferencias netas positivas cuyo impacto fue de \$1.018 y \$12.457, neto de impuestos, respectivamente, el cual se registró en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores.

NOTA 23 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos

1. Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales el Banco otorga garantías o 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 están sujetas 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 o 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 es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	Nocional	Razonable	Nocional	Razonable
Garantías	5.075	47	3.128	35
Cartas de créditos no utilizadas	-	-	702	-
Cupos de sobregiros	9.707	9.707	10.849	10.849
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.106.959	1.106.959	961.188	961.188
Otros	60.995	60.995	56.538	56.538
	1.182.736	1.177.708	1.032.405	1.028.610

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

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos colombianos	<u>1.182.736</u>	<u>1.032.405</u>

b. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Procesos Laborales	2.048	1.413
Procesos Tributarios	-	1.622
Procesos Ordinarios y Otros	64.414	68.952
	66.462	71.987

Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$2.048 y \$1.413, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos ordinarios y otros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$64.414 y \$68.952, respectivamente.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 24 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras. Es de anotar que el Banco como entidad matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos del Banco de la Republica en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia del Banco a los cortes antes mencionados así:

Al 31 de diciembre de 2017	12.36%
Al 31 de diciembre de 2016	11.45%

NOTA 25 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	40.522	34.538
Comisiones cajeros automáticos	17.351	16.564
Comisiones por recaudos exentos - PILA	13.538	12.690
Comisiones por convenios de recaudos	18.464	17.100
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	8.124	7.602
Comisiones por avances con Tarjeta de crédito	8.235	7.339
Comisiones Banca Móvil	5.252	4.627
Comisiones convenios de nómina	2.365	2.797
Comisiones por otros servicios bancarios	3.435	3.642
Comisiones uso de medios de pago diferido a efectivo- BBS	8.458	8.158
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	23.021	21.356
Servicio de la red de oficinas	15.313	15.435
Comisiones por giros	8.200	8.535
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	62.759	62.178
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	9.329	8.596
Honorarios por estudios de créditos	9.868	8.377
Comisiones por cuotas de manejo - Dinero Extra	1.968	2.980
Otras comisiones	1.340	748
	<u>257.543</u>	<u>243.262</u>

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	60.061	57.708
Gastos bancarios	4.815	5.833
Servicio de la red de oficinas	2.076	2.223
Servicios de administración e intermediación	3.715	2.959
Servicios de procesamiento de información de operadores	13.660	13.300
Negocios fiduciarios	31	51
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	27.700	19.918
Otros	3.525	2.912
	115.583	104.904
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros ingresos operacionales diversos		
Recuperación Provisión CREE	-	12.819
Servicio de procesamiento de datos - PILA	25.139	22.976
Ajuste al valor razonable - Propiedades de inversión	1.216	3.365
Recuperación contingencias (Impuesto Diferido IFRS)	1.992	8.975
Operaciones en gestión de cobro	8.708	7.968
Recuperación Provisión Imporrenta 2014	-	2.000
Recuperación por participación en Credibanco S.A.	-	4.382
Utilidad en programa de redención de puntos	1.900	1.574
Recuperaciones Prov. de Procesos y otros	4.198	4.262
Recuperación provisión prima de antigüedad	-	830
Extractos - Certificaciones - Recibos	1.530	1.769
Reintegro Claro S.A. (Tarifas Banca Móvil - Part. Transfer)	710	621
Cobros de licencias y arrendamiento de software	457	408
Otros ingresos diversos	1.135	3.646
	46.985	75.595

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 26 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	43.237	20.153
Impuestos y tasas	31.022	27.897
Arrendamientos	54.380	45.243
Contribuciones afiliaciones y transferencias	18.037	14.419
Seguros	26.219	26.705
Matenimiento y reparaciones	25.219	21.868
Adecuación e instalación	3.507	2.625
Servicios Temporales	40.434	29.080
Servicios Públicos	22.018	22.611
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	21.256	22.944
Servicio de Aseo y Vigilancia	16.190	14.486
Procesamiento electrónico de datos	11.225	11.314
Transporte	9.421	8.470
Útiles y Papelería	9.596	9.256
Pérdida en cuentas de participación	22.017	12.990
Gastos de administración ATH	1.483	1.367
Pérdida en recuperación de cartera	4.928	6.291
Estudio de créditos y consultas en la centrales de riesgo	5.483	4.835
Impresión y entrega de extractos	1.930	1.958
Gastos judiciales, notariales y de registro	2.290	2.107
Custodia, sistematización y consulta de archivos	3.019	2.244
Mensajería especializada y portes de correo	831	1.571
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	2.046	2.574
Otros diversos	7.900	11.352
	<u>383.688</u>	<u>324.360</u>

NOTA 27 ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la dirección del Banco y para los cuales se genera y pone a disposición información financiera específica:

- a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

El Banco está organizado en 2 segmentos de negocios: Banca de Personas y Banca de Empresas; las áreas de apoyo como la Tesorería y la Dirección General complementan la estructura del Banco y generan también ingresos y gastos.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, y que al diferenciarse de esa manera facilitan la gestión y labor comercial de los diferentes negocios y servicios que ofrece la Entidad.

La información reportada para las bancas es revisada por las directivas del Banco periódicamente, para hacer seguimiento a su gestión y cumplimiento presupuestal.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Dirección revisa la información financiera preparada para cada segmento del Banco, de acuerdo con las metodologías definidas que permiten hacer un seguimiento adecuado a la gestión de cada uno. La Dirección evalúa el desempeño de cada segmento basado en las diferentes cifras del balance y del estado de resultados de cada segmento, y diferentes indicadores que complementan el análisis.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

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

BALANCE	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	1.518.909	1.518.909	-	-	2.724.493	2.724.493
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.133.080	6.997.439	157.691	10.288.210	3.090.660	6.064.456	135.441	9.290.557
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.907	4.907	-	-	3.039	3.039
Otros Activos	-	-	404.900	404.900	-	-	375.454	375.454
Total Activos	3.133.080	6.997.439	2.086.407	12.216.926	3.090.660	6.064.456	3.238.427	12.393.543
Pasivos								
Depósitos de clientes	4.062.519	3.892.949	2.130.932	10.086.400	4.102.830	4.024.005	1.579.615	9.706.451
Otros Pasivos	-	-	724.940	724.940	-	-	1.325.066	1.325.065
Total Pasivos	4.062.519	3.892.949	2.855.872	10.811.340	4.102.830	4.024.005	2.904.681	11.031.516
Patrimonio	-	-	1.405.586	1.405.586	-	-	1.362.026	1.362.027

P Y G	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	356.296	878.397	76.033	1.310.725	330.329	759.271	133.454	1.223.054
Honorarios y comisiones	81.864	175.679	-	257.543	81.815	161.447	-	243.262
Otros ingresos operativos	-	-	54.339	54.339	-	-	103.536	103.536
Total ingresos	438.160	1.054.076	130.372	1.622.607	412.144	920.718	236.990	1.569.852
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	102.013	132.260	188.803	423.076	121.012	131.846	198.420	451.278
Depreciaciones y amortizaciones	21.913	259.037	-	280.950	6.619	194.735	-	201.354
Comisiones y honorarios pagados	196	7.056	22.624	29.876	229	7.593	16.930	24.752
Gastos administrativos	52.127	63.456	-	115.583	49.755	55.148	-	104.904
Otros gastos operativos	19.850	198.898	378.272	597.020	20.668	210.652	284.407	515.728
Impuesto sobre la renta	-	-	2.012	2.012	-	-	2.149	2.149
	-	-	54.015	54.015	-	-	82.827	82.827
Total gastos	196.099	660.707	645.726	1.502.532	198.283	599.974	584.733	1.382.992
Utilidad Neta	242.061	393.369	(515.354)	120.075	213.861	320.744	(347.743)	186.860

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

De la cartera del Banco no se tiene clientes que superen el 10% del total de los ingresos de las actividades ordinarias del Banco.

NOTA 28 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente por contratos master entre entidades, colaterales y arreglos similares al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017						
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Activos						
Operaciones de repo y simultáneas	210.344	-	210.344	-	210.337	7
Total activos sujetos a compensación	210.344	-	210.344	-	210.337	7
Al 31 de diciembre de 2017						
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Instrumentos financieros d(i) , d(ii)	Garantía colateral de efectivo recibido d(ii)	(e)=(c) - (d)
Pasivos						
Operaciones de repo y simultáneas	34.323	-	34.323	-	34.323	-
Total pasivos sujetos a compensación	34.323	-	34.323	-	34.323	-

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Activos					
Instrumentos financieros derivativos					
Operaciones de repo y simultáneas	17,235	-	17,235	-	17,233
	17,235	-	17,235	-	17,233
					2

Al 31 de diciembre de 2016					
Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(d)	(e)=(c) - (d)
Párrafo que aplica NIIF 7 - 13C					
Pasivos					
Instrumentos financieros derivativos					
Operaciones de repo y simultáneas	823,907	-	823,907	-	824,685
	823,907	-	823,907	-	824,685
					(778)

El Banco tiene contratos marco de compensación con Bancos corresponsales los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte. En adición las normas legales colombianas permiten al Banco compensar ciertos préstamos o cuentas por cobrar con depósitos o cuentas por pagar, también el Banco tiene depósitos recibidos como colateral en sus operaciones en repos y simultáneas e instrumentos derivativos y a su vez entrada depósitos como garantías de sus mismas obligaciones pasivas.

NOTA 29: PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen:

Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Banco.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para el Banco se clasifican en las siguientes categorías:

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Personal clave de la Gerencia: se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta Directiva, Presidente y vicepresidentes del Banco y Grupo Aval, que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad. Igualmente se incluyen en esta categoría los familiares de los anteriormente descritos que pudieren ejercer influencia en ellos o ser influidos por ellos en sus relaciones con el Banco.
2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo: Se incluye en esta categoría a la controladora y a las entidades consolidadas por Grupo Aval.
3. Negocios conjuntos: Negocios en donde el Banco tiene participación.
4. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en la categoría 1.
5. En esta categoría se incluyen las entidades en las que ejercen influencia significativa las personas naturales incluidas en la categoría 1.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con partes relacionadas, están incluidos a continuación, cuyos encabezados corresponden a las definiciones de las partes relacionadas descritas en las categorías anteriores, son las siguientes:

	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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

	Personas Naturales			Personas Jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	355	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	3.376	1.966	65.430	-	-	69.000
Cuentas por cobrar	-	12	773	-	-	1.211
Pasivos						
Depósitos	1.356	3.674	295.732	1.410	97.062	52.248
Cuentas por pagar	3	23	309	578	4.077	707

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con partes relacionadas, comprenden:

Al 31 de diciembre 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
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

Al 31 de diciembre de 2016

	Personas Naturales			Personas Jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	15	108	3.637	-	-	1.968
Gastos financieros	-	-	4.462	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	2.993	-	16.650	22
Gasto honorarios y comisiones	-	78	11.264	-	-	889
Otros ingresos operativos	-	-	555	-	0	-
Otros Gastos	-	220	2.824	-	4.273	313

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- b. Compensación al personal clave de la gerencia correspondiente a Presidente y Vicepresidentes del Banco:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Salarios	9.520	4.888
Beneficios a los empleados a corto plazo	386	67
	9.906	4.955

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 30: GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene el Banco en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento a los diferentes perfiles de riesgo asociados a clientes, productos, procesos y/o servicios, así como de velar por el cumplimiento de los límites de atribuciones establecidas para las operaciones de crédito y tesorería. Están informadas sobre los procesos, la estructura de los negocios y la naturaleza de las actividades, con el fin de que los mismos sean monitoreados y se les efectúe un tratamiento adecuado.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva define las políticas de gestión de riesgos, así como los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la institución.

La Vicepresidencia de Riesgo se encarga del monitoreo y control a los Riesgos de Crédito, Operativo, de Mercado y Liquidez. La Vicepresidencia Jurídica realiza la evaluación del riesgo legal y la Unidad de Cumplimiento tiene a su cargo el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Las decisiones de crédito son tomadas con base en el nivel de atribuciones aprobado por la Junta Directiva.

Reportes a la Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia del Banco están informadas mediante reportes claros y oportunos sobre las operaciones que se realizan en la Tesorería y en los diferentes productos activos y pasivos, los resultados de la Entidad y los riesgos asociados a la operación bancaria.

Diariamente se reúne el Comité de Gestión de Activos y Pasivos para evaluar y hacer seguimiento a las operaciones más importantes, tanto activas como pasivas y propone a la Junta Directiva actualizaciones de las políticas sobre los productos del Banco.

Para la adecuada, oportuna y eficiente gestión y administración del riesgo, el Banco cuenta con diferentes Comités de Riesgo, que son entes colegiados cuyas funciones principales son: monitorear, analizar y tomar las acciones oportunas que contribuyan a mitigar los riesgos propios que tiene la

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Entidad en su actividad bancaria, y así evitar posibles deterioros materiales en los resultados del Banco.

Infraestructura tecnológica

Para desarrollar adecuadamente su labor las diferentes Áreas de la Vicepresidencia de Riesgos, cuentan con una infraestructura tecnológica apropiada y flexible, que les permite desarrollar su labor de manera adecuada y oportuna.

Herramientas para medición de los riesgos

El Banco consciente que los riesgos propios de su actividad son cambiantes y cada vez más especializados, ha venido ajustando sus procedimientos, mecanismos y herramientas con el fin de lograr anticiparse a esos riesgos, mitigarlos y administrarlos adecuadamente.

Todas estas Herramientas, procedimientos y mecanismos son monitoreados y evaluados periódicamente por los diferentes Comités de Riesgo establecidos por el Banco, los cuales tienen la función, de acuerdo a cada tipo de riesgo, de evaluar, monitorear y analizar la evolución de cada uno de ellos y determinar los planes de acción a seguir.

Estructura organizacional de riesgos

El Banco cuenta con una estructura organizacional, administrativa y operativa adecuada que le permite desarrollar su labor y brindarle a los diferentes estamentos responsables de la administración de los riesgos los elementos técnicos necesarios para una adecuada toma de decisiones.

Talento Humano

El área de Talento Humano cuenta con estándares definidos y actualizados en cuanto a niveles educativos y experiencia profesional, de acuerdo con los perfiles requeridos para los diferentes cargos en el Banco.

Las personas que hacen parte del área de riesgos poseen el conocimiento profesional y aptitud requerida para el desempeño de sus funciones de manera idónea. Aunado a esto, se les brinda entrenamiento y capacitación, tanto interna como externa, en temas de gestión de riesgos, de tal forma que exista actualización profesional, así mismo se interactúa con otras entidades y entes reguladores.

Verificación de operaciones

Los sistemas tecnológicos, procesos y herramientas de evaluación diseñados para la realización de transacciones y negociaciones, permiten garantizar que éstas se efectúan en las condiciones originalmente establecidas.

Entre los principales mecanismos que garantizan la segura operación del Banco se tiene la grabación de llamadas telefónicas, cámaras de seguridad ubicadas en puntos estratégicos, tanto en cajeros automáticos como en oficinas, procesos, políticas y control electrónico de acceso físico de personal a las dependencias, planes de contingencia técnicos y operativos, controles de acceso mediante contraseña única a los sistemas y procedimientos diseñados específicamente para el cierre de operaciones que tienen en cuenta control dual y/o dobles confirmaciones que permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las mismas.

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tanto en el Manual de procedimientos como en el Código de Ética se contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a observar por parte de los funcionarios.

Auditoría

La Auditoría Interna tiene como función principal evaluar la efectividad del sistema de control interno de la Entidad a través de la revisión periódica y sistemática de las operaciones de los procesos que resulten relevantes, así como el análisis y verificación del cumplimiento de las políticas y procedimientos, generando recomendaciones de mejora y seguimiento sobre los compromisos adquiridos por la Administración.

El Sistema de Control Interno establecido en el Banco permite a la Auditoría Interna informarse de las operaciones realizadas, efectuar seguimiento a la oportuna y correcta contabilización de las mismas de acuerdo con los cronogramas y planes de trabajo definidos.

La Auditoría Interna asignó el recurso humano para evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos de la organización.

La Certificación CO-SC 4904-1 emitida por el Instituto de Normas Técnicas - Icontec al Banco Comercial AV Villas - Contraloría General, acredita que el Sistema de Gestión de la Calidad para la "prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría con enfoque en riesgos", cumple con la NTC-ISO 9001-2008.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna, validan que las actividades, transacciones y operaciones del Banco se realicen dentro de los parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

NOTA 31: CONTROLES DE LEY

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 32: HECHOS POSTERIORES

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 diciembre de 2017 y 2016 ascendían a \$61,464 millones y \$80,113 millones respectivamente, que representan 0.50% y 0.64% del total de los activos en cada corte.

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

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.



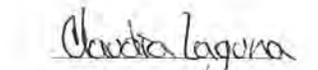
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre	
		2017	2016
ACTIVOS			
Efectivo	7	\$ 1.815.357	6.925.273
Activos financieros de inversión	8		
Inversiones en títulos participativos - negociables		\$ 6.748.667	200.008
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	206.423	127.251
Equipo de uso propio, neto	10	-	20.993
Activo por impuesto de renta			
Corriente	11	240.368	636.748
Diferido, neto	11	306.009	190.130
Total Activos		\$ 9.316.824	8.100.403
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	12	\$ 429.209	89.336
Beneficios a empleados	13	213.917	227.771
Otros pasivos	14	398.371	184.819
Total Pasivos		\$ 1.041.497	501.925
Patrimonio de los Accionistas			
	15		
Capital suscrito y pagado		\$ 333.330	333.330
Prima en colocación de acciones		310.418	310.418
Reservas			
Reserva Legal		553.240	553.240
Reserva Ocasional		6.374.206	5.960.779
Utilidades acumuladas		-	122.154
Utilidad neta del ejercicio		691.779	306.203
Adopción por primera vez		12.354	12.354
Total Patrimonio de los Accionistas		8.275.327	7.598.477
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 9.316.824	8.100.403

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal

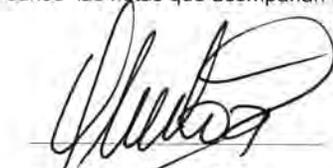

 Gisel Lorena Ico Delgado
 Contador Público
 TP- 137619/T


 Claudia Liliana Laguna Hidalgo
 Revisor Fiscal Suplente
 T. P. No. 155723 -T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de enero de 2018)

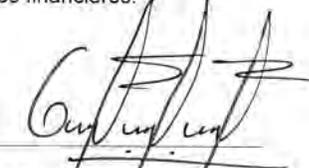
A TODA HORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Por el año terminado	
		31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por valoración de inversiones		\$ 339.785	149.715
Ingresos por actividades ordinarias y servicios		10.751.405	10.115.106
Ingresos por actividades ordinarias	16	11.091.190	10.264.821
Gastos de servicios	17	(9.970.448)	(9.752.816)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1.120.742	512.005
Gasto por impuesto a las ganancias, neto	11	(428.963)	(205.802)
Utilidad neta del ejercicio		691.779	306.203
Otro resultado integral		-	-
Utilidad y total de otro resultado integral		\$ 691.779	306.203

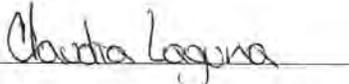
Véanse las notas que acompañan los estados financieros.



Orlando Díaz Cruz
Representante Legal



Gisell Lorenzico Delgado
Contador Público
TP- 137619 - T



Claudia Liliana Laguna Hidalgo
Revisor Fiscal Suplente
T. P. No. 155723 -T
Miembro de KPMG S.A.S
(Veáse mi informe del 25 de enero de 2018)

A TODA HORA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el año terminado	
		31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio	15	\$ 691.779	306.203
Conciliación de la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto			
Usado en las actividades de operación			
Ingresos por valoración de inversiones		339.785	149.715
Gasto impuesto a las ganancias	11	428.963	205.802
Depreciación de equipo de uso propio	10	20.993	26.306
Amortización de intangibles		-	8.637
Cambios en activos y pasivos			
Inversiones en títulos participativos - negociables	8	(6.888.444)	(162.872)
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	(79.172)	14.757
Activo por impuesto de renta diferido	11	(115.879)	49.663
Activo por impuesto de renta	11	(32.583)	(426.742)
Cuentas por pagar	12	339.874	(115.797)
Beneficios a empleados	13	(13.854)	4.823
Otros pasivos	14	213.552	(88.973)
Pago de impuesto a la riqueza		(14.930)	(37.374)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		\$ (5.109.916)	(65.852)
Disminución neta del efectivo		(5.109.916)	(65.852)
Del efectivo al inicio del periodo		6.925.273	6.991.125
Del efectivo al efectivo al final del periodo		\$ 1.815.357	6.925.273

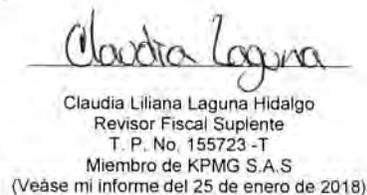
Véanse las notas que acompañan los estados financieros.



Orlando Diaz Cruz
Representante Legal



Gisell Lorena Ico Delgado
Contador Público
TP- 137619- T



Claudia Liliana Laguna Hidalgo
Revisor Fiscal Suplente
T. P. No. 155723 -T
Miembro de KPMG S.A.S
(Veáse mi informe del 25 de enero de 2018)

A TODA HORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)



	Reservas			Utilidades			Adopción por primera vez	Total Patrimonio
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Legal	Ocasional	Utilidades Acumuladas	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 01 de enero de 2016	333.330	310.418	545.546	4.831.365	1.296.634	-	12.354	7.329.647
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	306.203	-	306.203
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(37.374)	-	-	-	(37.374)
Apropiación utilidades	-	-	7.694	-	(1.174.480)	-	-	(1.166.786)
Apropiación de reservas	-	-	-	1.166.788	-	-	-	1.166.788
Saldo al 31 de diciembre de 2016	333.330	310.418	553.240	5.960.779	122.154	306.203	12.354	7.598.478
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	691.779	-	691.779
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(14.930)	-	-	-	(14.930)
Apropiación utilidades	-	-	-	-	306.203	(306.203)	-	-
Apropiación de reservas	-	-	-	428.357	(428.357)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	333.330	310.418	553.240	6.374.206	-	691.779	12.354	8.275.327

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Orlando Díaz Ortiz
 Representante Legal


 Gisel Lorenzico Delgado
 Contador Público
 TP- 137619 - T


 Claudia Liliana Laguna Hidalgo
 Revisor Fiscal Suplente
 T. P. No. 155723 - T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi Informe del 25 de enero de 2018)

A TODA HORA S.A.

Nota a los Estados Financieros

1. Entidad que reporta

ATH es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., en la carrera 11 No. 87-51 piso 8 - 9., que se constituyó mediante Escritura Pública número 4069 del 29 de agosto de 1991 de la Notaría Catorce (14) de Bogotá D.C, con vigencia hasta el 29 de agosto de 2041. Mediante Resolución número 1735 del 4 de noviembre del 2005, la Superintendencia Financiera de Colombia, renovó el permiso de funcionamiento como entidad administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.

ATH tiene por objeto social la prestación de servicios a que se refiere el artículo 5 de la Ley 45 de 1990 y demás normas complementarias, específicamente la programación de computadores, la comercialización de programas, la representación de Compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas, la organización y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones u operaciones; procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad, la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e información en general; así como la comunicación y transferencia electrónica de datos. ATH tiene situación de control ejercida por el Banco Comercial AV Villas S.A., quién a su vez es filial del Grupo Aval Acciones y Valores registrante SEC. Todos los activos de ATH se encuentran localizados en el territorio colombiano.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros de ATH han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos; 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF se basan en las 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); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

ATH aplica a los estados financieros individuales la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto del tratamiento y la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Adicionalmente, ATH aplica el siguiente lineamiento de acuerdo con Leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

Estos estados financieros individuales fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta ATH como entidad legal independiente.

b) Base de medición

Los estados financieros Individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de la siguiente partida importante incluida en el estado de situación financiera:

- Inversiones en títulos participativos medidos al valor razonable con cambios en resultado.

c) Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de ATH es la prestación de servicios técnicos o administrativos necesarios para el giro ordinario de los negocios de las instituciones financieras como son: Banco Comercial AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A. Dichos servicios son financiados con aportes de los Bancos en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de ATH considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de ATH y por esta razón el Estado de Situación Financiera y los demás Estados Financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Los registros contables de ATH son mantenidos en pesos colombianos.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado de los estados financieros que se presentan bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

a. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del Estado de Situación Financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el Estado de Resultados.

La Tasa Representativa del Mercado al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$2.984,00 y \$3.000,71, por 1 dólar estadounidense respectivamente.

b. Efectivo

- El efectivo incluye el disponible de bancos en depósitos de cuenta corriente o cuentas de ahorros.

c. Inversiones en títulos participativos

En Colombia no existe un mercado donde se coticen precios de los Fondos de Inversión Colectiva. El valor de los aportes en un fondo de inversiones colectiva se mide a través de unidades que representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El valor de la unidad, que representa los rendimientos que se han obtenido, se determina por el monto total de los recursos aportados más o menos los rendimientos de las inversiones que conforman el portafolio. Estos rendimientos están dados por la valoración de los activos que invierte el fondo y por tanto el nivel de jerarquía está determinado por los niveles de dichos activos. ATH tiene inversiones en fondos de inversión colectiva cuyos portafolios de inversión están compuestos en su mayoría por títulos de renta fija que son valorados por medio de los precios publicados por el proveedor de precio. Por tanto, puesto que dichos activos son de Nivel 1 o Nivel 2, ATH ha clasificado las inversiones en fondos de inversión colectiva como Nivel 2.

d. Juicios y Estimados Contables Críticos en la aplicación en la Políticas Contables

La Administración de ATH hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los Estados Financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los juicios y estimados son evaluados y basados en la experiencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La Administración también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los Estados Financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Impuesto sobre la renta diferido: ATH 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. 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.

Modelo de negocio: Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, ATH considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación.

e. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

- Las cuentas por cobrar son catalogadas como un activo financiero y corresponden principalmente a comisiones recibidas de sus clientes por los servicios prestados como Operador de Información. ATH definió que las cuentas por cobrar son catalogadas como activos corrientes y por lo tanto no incurrir en deterioro, por lo tanto su vencimiento no superan los 30 días. Para todas las cuentas por cobrar la Entidad no realiza la determinación de intereses y su intención no es de negociar estas cuentas por cobrar, por el contrario espera recibir dichos pagos con el valor inicialmente

reconocido. Su reconocimiento inicial y posterior se realiza por su valor nominal que se considera como el valor razonable.

- Las otras cuentas por cobrar que se manejan en ATH no poseen un tratamiento contable especial y por lo tanto su registro se efectúa por el valor nominal del derecho que surge producto de préstamos a empleados, de su vinculación en contratos por ejemplo con proveedores, saldos a favor de impuestos y otros deudores. Se abonan o cancelan cuando se recibe el recaudo correspondiente.

f. Equipo de uso propio, neto

Son los activos tangibles adquiridos que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio. Estos activos se reconocen al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumulada; las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo con su respectiva depreciación, y la pérdida o utilidad se lleva a los resultados del período.

Para determinar la vida útil, se efectuó un análisis de todos los activos y se revisaron las políticas de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Depreciación

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre el costo de los activos y de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. El criterio de ATH para determinar la vida útil de estos activos es por el tiempo en el que se espera recibir el beneficio de cada uno de los activos.

El valor de las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a los resultados del período, en tanto que las mejoras y adiciones, que generen beneficios económicos futuros, se agregan al valor de los activos.

ATH S.A. medirá el desgaste que sufren los activos que son reconocidos como equipo de uso propio de acuerdo con las siguientes vidas útiles definidas:

1. Equipo de cómputo y telecomunicaciones especializadas: 5 años
2. Equipo de cómputo: 3 años
3. Equipo de telecomunicaciones: 5 años
4. Muebles y enseres: 10 años

g. Cuentas por pagar

Comprende las obligaciones contraídas por ATH a favor de terceros por conceptos diferentes a los proveedores y obligaciones financieras tales como cuentas corrientes comerciales, a Compañías vinculadas, a contratistas, órdenes de compra por utilizar, costos y gastos por pagar, deudas con accionistas o socios, dividendos o participaciones por pagar, retención en la fuente, retenciones y aportes de nómina, cuotas por devolver y acreedores varios.

h. Beneficios a empleados

Los servicios prestados por los empleados son divididos en tres clases:

- **Beneficios de corto plazo**

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado que se pagan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

- **Beneficios post empleo**

ATH no presenta beneficios post empleo ya que todos los empleados están contratados bajo el régimen la Ley 50 de 1990.

- **Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados**

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar ATH procedentes de una decisión unilateral de ATH de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de ATH de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido.

Los beneficios por terminación del contrato son reconocidos como un pasivo con cargo a resultados cuando ATH comunica al empleado formalmente su decisión de cancelar el contrato.

- i. **Impuestos sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente para el año 2017, el impuesto corriente y CREE (impuesto sobre la renta para la equidad) para el año 2016 y el efecto del impuesto sobre la renta diferido para los años 2017 y 2016 los cuales son reconocidos en el Estado de Resultados.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros, de la siguiente forma:

- El valor de las retenciones en la fuente que nos practican, son contabilizadas como un menor valor del pasivo del Impuesto de Renta y Complementarios, de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Al finalizar cada año se aplica al pasivo estimado pertinente, el valor del anticipo de renta efectivamente pagado durante el periodo, así como las retenciones en la fuente que le practicaron a ATH. Si el impuesto neto de renta resulta ser inferior al anticipo efectivamente pagado más la retención en la fuente que fue practicada, los sobrantes por dichos conceptos se registran en el activo como Sobrante de Anticipos y Retenciones; de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados Financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están

vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

j. Ingresos y gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. ATH reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de ATH. Los principales ingresos y gastos de ATH corresponden a: Ingresos por rendimientos, ingresos por comisiones y honorarios y gastos por servicios.

k. Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las Entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000.000 (mil millones de pesos m/cte.) establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. ATH ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2017 con cargo a sus reservas patrimoniales.

4. Estimación de valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de ATH requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

ATH cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 2, y que reporta directamente al Director Administrativo y Financiero.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en títulos participativos fueron clasificados en un nivel de jerarquía 2, así mismo durante los años terminados en esas fechas no hubo transferencia de jerarquía para estos instrumentos financieros. Los distintos niveles se definen como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total. La Entidad no presenta ningún instrumento financiero clasificado en nivel 1 y 3, además de ello, no presenta ningún tipo de reclasificación en los niveles de las inversiones, entre diciembre de 2017 y 2016.

Para la determinación del nivel de jerarquía 2 del valor razonable, Infovalmer realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado, el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer.

5. Normas Internacionales emitidas aún no aplicables en Colombia

a. Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la aplicación de la NIIF 15 y 9 se indica en el numeral b de la presente nota. Con relación a las normas la administración de ATH, no espera un impacto significativo sobre los estados financieros individuales:

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 -Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.

b. Impacto de la adopción de nuevas normas

NIIF 15 Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

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 a la cual ATH espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa ATH reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como las comisiones y honorarios por servicios tecnológicos 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 ATH satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo a lo anterior, la evaluación preliminar de alto nivel efectuada por ATH indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos.

NIIF 9 Instrumentos financieros

ATH no posee instrumentos financieros en el efectivo, en las inversiones en títulos de participación y cuentas por cobrar; por lo tanto no se pretende adoptar la norma.

6. Administración de Gestión de Riesgo

Riesgo Operativo

ATH cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este sistema es administrado por la Dirección de Riesgo y Seguridad de la Información, su implementación ha fortalecido el entendimiento de los riesgos a los que están expuestos la entidad (operativo, fraude, indisponibilidad de los servicios, seguridad de la información, cumplimiento) y las medidas de mitigación por medio de controles logrando así reducir errores e identificando oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el manual de Riesgo Operativo, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan la adecuada gestión de este riesgo conforme al apetito definido por la Junta de ATH. También se cuenta con el Plan de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de los servicios de ATH S.A. en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

La gestión de riesgos de ATH se enfocó en el despliegue de la metodología de gestión integral de riesgos y en desarrollar estrategias para la reducción de eventos de riesgo operativo materializados de manera reiterativa, a través del seguimiento exhaustivo a la efectividad de las medidas de tratamiento establecidas para este tipo de eventos y el fortalecimiento de los controles asociados.

Como uno de los componentes de mayor importancia dentro del control interno, durante el año 2017 se realizaron actividades orientadas al robustecimiento de todos los sistemas de administración de riesgos de ATH S.A., para lograr una gestión integral de riesgos reputacionales, legales, y de servicio, de manera

estructurada, efectiva, acorde con las necesidades del negocio, los cambios de contexto y apalancando el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la entidad.

Para 2017 como resultado de este plan de trabajo, se logró una reducción del 36% en la materialización de eventos con respecto al año anterior, logrando el cierre efectivo de las causas generadoras más comunes identificadas durante el periodo. Así mismo, se fortalecieron los controles para la mitigación de eventos de impacto importante, mayor o superior en términos financieros, legal y reputacional, lo que permitió que al cierre del año los costos de los eventos relacionados con pérdidas financieras se redujeran en un 7%.

Los eventos tipo B presentaron una reducción del 76%, debido a la implementación de nuevos controles preventivos y correctivos, ajustes a nivel de proyectos de renovación de infraestructura tecnológica por obsolescencia y fortalecimiento del proceso de aseguramiento sobre la ejecución de cambios.

La gestión de riesgos de ATH se enfocó en el rediseño e implementación de su metodología de gestión integral de riesgos y en desarrollar estrategias para la reducción de eventos de riesgo operativo materializados de manera reiterativa, a través del seguimiento exhaustivo a la efectividad de las medidas de tratamiento establecidas para este tipo de eventos y el fortalecimiento de los controles asociados.

Riesgo de Liquidez

ATH mantiene niveles de liquidez, acordes con el flujo de caja que le permite garantizar el cumplimiento de las obligaciones con los empleados y proveedores.

El flujo de caja de ATH ha presentado un comportamiento positivo mostrando un saldo positivo acumulado durante los últimos años, con lo cual no se han tenido que liquidar activos del portafolio negociable o realizar operaciones de liquidez pasivas para atender las obligaciones generadas por la operación de la misma.

Riesgo de Mercado

ATH tiene como premisa esencial del negocio asumir un nivel de riesgo no significativo en sus inversiones, con el objeto de no exponer a la Compañía a pérdidas potenciales.

Calidad Crediticia

Las inversiones en títulos participativos en los fondos de inversión colectiva poseen calificaciones riesgo crediticio "AAA" y 'F AAA / 2, para las inversiones que posee al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera se detalla

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	\$	1.815.357	6.925.273
Cuentas por cobrar (1)		206.423	127.251
	\$	<u>2.021.780</u>	<u>7.052.524</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo lo adeuda Banco Comercial AV Villas evidenciando que no existen cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 31 días.

7. Efectivo

A continuación se detalla el rubro de efectivo:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo (1)		1.815.357	6.925.273
	\$	<u>1.815.357</u>	<u>6.925.273</u>

(1) El siguiente es el detalle del efectivo:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Popular	\$	1.516.199	419.502
Banco Comercial AV Villas		294.451	365.981
Banco de Occidente		4.707	6.138.381
Banco de Bogotá		-	1.409
	\$	<u>1.815.357</u>	<u>6.925.273</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones sobre el saldo del efectivo y se determinó que no se requiere constituir deterioro del mismo.

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en su revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de 'AAA' y de deuda de corto plazo de 'BRC 1+' del Banco Popular, Banco Comercial AV Villas, Banco de Occidente y Banco de Bogotá, para las cuentas de ahorros y cuentas corrientes que posee ATH al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

8. Activos financieros de inversión

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

Inversiones en títulos participativos – negociables		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo de Inversión colectiva – Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.) (1)	\$	6.748.408	199.763
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular)		259	245
	\$	<u>6.748.667</u>	<u>200.008</u>

(1) La variación corresponde al aumento en la inversión en el encargo fiduciario mantenido en la Fiduciaria de Occidente, por valor de \$6.230.000.

ATH evaluó como BAJO el riesgo crediticio en títulos participativos - negociables, en cuanto se determina que no se requiere constituir provisiones adicionales o deterioro.

No existen restricciones sobre los saldos de los títulos participativos al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los títulos participativos se mantienen con fines de negociación y son consideradas como corrientes, es decir realizables máximo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo que se informa.

9. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar (1)	\$	206.405	126.002
Otras cuentas por cobrar (2)		18	1.249
	\$	<u>206.423</u>	<u>127.251</u>

(1) A continuación un resumen del saldo de las cuentas por cobrar:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Comercial AV Villas (*)	\$	206.405	108.307
Banco Popular		-	17.695
	\$	<u>206.405</u>	<u>126.002</u>

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 se encuentran vigentes ya que no cuentan con un vencimiento mayor a 30 días desde la fecha de emisión de la obligación.

(*) El saldo de este rubro corresponde al valor pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2017 a Banco Comercial AV Villas por concepto de facturación de servicios valor agregado en transacciones de internet por \$115.804, reembolsos gastos Overhead por \$17.284, servicios de cobranza por \$53.929 y proyecto canales por \$19.388.

(2) El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de contrato a proveedores	\$	-	1.249
Cuentas por cobrar a empleados (*)		18	-
	\$	<u>18</u>	<u>1.249</u>

(*) Corresponde a la alianza de servicios de optometría con Sociedad con Optisanitas S.A.

10. Equipos de uso propio, neto

El siguiente es el detalle de los equipos de uso propio, neto:

		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Total Importe en libros</u>
Muebles y enseres	\$	184.643	(177.327)	7.316
Equipo de computación y telecomunicación		<u>849.055</u>	<u>(835.378)</u>	<u>13.677</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$	<u>1.033.698</u>	<u>(1.012.705)</u>	<u>20.993</u>
Muebles y enseres	\$	173.377	(173.377)	-
Equipo de computación y telecomunicación		<u>504.452</u>	<u>(504.452)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$	<u>677.829</u>	<u>(677.829)</u>	<u>-</u>

El discriminado por costo y depreciación acumulada de cada rubro por muebles y enseres y equipos de computación y telecomunicación es el siguiente:

		<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación y telecomunicación</u>	<u>Total Equipo de uso propio</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$	214.155	911.217	1.125.372
Retiros / Ventas		<u>(29.512)</u>	<u>(62.162)</u>	<u>(91.674)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$	<u>184.643</u>	<u>849.055</u>	<u>1.033.698</u>
Retiros / Ventas		<u>(11.266)</u>	<u>(344.603)</u>	<u>(355.869)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2017 (*)	\$	<u>173.377</u>	<u>504.452</u>	<u>677.829</u>

(*) Los saldos del costo histórico a 31 de diciembre de 2017 por concepto de muebles y enseres por valor de \$173.377 y equipos de computación y telecomunicación por valor de \$504.452 pertenece al equipo de uso propio actualmente en uso.

		<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Computación y telecomunicación</u>	<u>Total Equipo de uso propio</u>
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$	(195.487)	(882.586)	(1.078.073)
Depreciación del año con cargo a resultados		<u>(11.352)</u>	<u>(14.954)</u>	<u>(26.306)</u>
Retiros / Ventas		<u>29.512</u>	<u>62.162</u>	<u>91.674</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$	<u>(177.327)</u>	<u>(835.378)</u>	<u>(1.012.705)</u>

Depreciación del año con cargo a resultados	(7.316)	(13.677)	(20.993)
Retiros / Ventas	11.266	344.603	355.869
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (173.377)	(504.452)	(677.829)

Activos Tangibles, neto:	_____	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre, 2017	\$ _____	_____	_____

Las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no presentaron pérdidas por deterioro que hubieren afectado el estado de resultados y no presentan restricciones para su realización.

<u>Concepto</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación y telecomunicación</u>	<u>Total</u> <u>Equipo de uso propio</u>
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ (195.487)	(882.586)	(1.078.073)
Depreciación del año con cargo a resultados	(11.352)	(14.954)	(26.306)
Retiros / Ventas	29.512	62.162	91.674
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (177.327)	(835.378)	(1.012.705)
Depreciación del año con cargo a resultados	(7.316)	(13.677)	(20.993)
Retiros / Ventas	11.266	344.603	355.869
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (173.377)	(504.452)	(677.829)
Activos Tangibles, neto:	_____	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre, 2017	\$ _____	_____	_____

11. Activo por impuesto de renta

a. Componentes del activo por impuesto corriente:

Activo por impuesto de renta corriente	2017	2016
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ (503.915)	(114.809)
Sobretasa por impuesto sobre la renta	(40.926)	-
Gasto impuesto a la Equidad CREE	-	(41.331)
Anticipo de retenciones en la fuente a título de renta y autorretenciones de renta	565.634	390.557
Autorretenciones impuesto a la Equidad CREE y/o sobretasa del CREE	-	88.121
Saldo a favor impuesto de renta y complementarios	219.575	232.925
Saldo a favor impuesto a la Equidad CREE	-	81.285
	\$ 240.368	636.748

b. Componentes del gasto por impuesto sobre la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto de renta corriente	\$ 503.915	114.809
Sobretasa de impuesto sobre la renta	40.926	-
Impuesto de renta para la equidad CREE	-	41.331
Gasto de impuestos corrientes	\$ <u>544.841</u>	<u>156.140</u>
Impuesto diferido	<u>(115.878)</u>	<u>49.662</u>
Gasto por impuestos a las ganancias, neto	\$ <u><u>428.963</u></u>	<u><u>205.802</u></u>

c. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva.

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria. En Colombia las disposiciones fiscales vigentes aplicables a ATH son las siguientes:

- i. Las rentas fiscales se gravan hasta el año 2016 a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- ii. La Ley 1819 de 2016 establece a partir del año 2017 para las rentas fiscales una tarifa del 34%, para el 2018 y subsiguientes el 33%.
- iii. La Ley 1819 de 2016 creó una sobretasa adicional sobre el impuesto sobre la renta del 6%, para el año 2017 y del 4% para el año 2018; aplicable cuando la base gravable de impuestos sea mayor o igual a \$800 millones de pesos
- iv. A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, para el año 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%. Este impuesto fue derogado a partir del 1 de enero de 2017 por la Ley 1819 de 2016.
- v. A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018. Esta sobretasa fue derogada a partir del 1 de enero de 2017 por la Ley 1819 de 2016.
- vi. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- vii. A partir del año gravable 2017 la tarifa de la renta presuntiva es del 3.5%.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de ATH S.A. calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$	1.120.742	512.005
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas butarias vigentes		448.297	174.082
Gravamen a los movimientos financieros		4.264	1.221
Multas y sanciones		-	4.108
Otros gastos no deducibles		2.176	10
Efecto diferencia de tasa y otros conceptos menores		<u>(25.774)</u>	<u>26.381</u>
	\$	<u>428.963</u>	<u>205.802</u>
 Tasa efectiva		 38%	 40%

d. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferido calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento del impuesto sobre la renta diferido:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>		
		<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Acreditado (cargado) a resultados</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2017</u>
Impuestos diferidos activos				
Provisiones no deducibles	\$	6.500	132.464	138.964
Créditos fiscales		180.099	(13.054)	167.045
Impuesto de Industria y Comercio		7.628	(7.628)	-
Subtotal		<u>194.227</u>	<u>111.782</u>	<u>306.009</u>
 Impuestos diferidos pasivos				
Depreciación de propiedades y equipo		(4.097)	4.097	-
Subtotal		<u>(4.097)</u>	<u>4.097</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido neto activo	\$	190.130	115.878	306.009

31 de diciembre de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos			
Activos intangibles	\$ 10.212	(10.212)	-
Provisiones no deducibles	24.679	(18.179)	6.500
Créditos fiscales	206.584	(26.485)	180.099
Impuesto de Industria y Comercio	6.867	761	7.628
Subtotal	248.342	(54.115)	194.227
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación de propiedades y equipo	(8.549)	4.452	(4.097)
Subtotal	(8.549)	4.452	(4.097)
Impuesto diferido neto activo	\$ 239.793	(49.662)	190.130

ATH compensa los impuestos diferidos activos con los impuestos diferidos pasivos, teniendo en cuenta que los mismos se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, es decir con la DIAN.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros.

e. Incertidumbres fiscales:

La declaración del Impuesto sobre la renta del año gravable 2017 se encuentra abierta para presentación en 2018 y revisión fiscal de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por ATH.

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Proveedores (1)	\$ 375.579	17.067
Retenciones y aportes de nómina (2)	6.576	38.041
Nómina	7.736	-
Contribuciones y afiliaciones	39.318	34.228
	\$ 429.209	89.336

(1) La variación de este rubro con respecto al año 2016 por \$358.512 obedece al saldo pendiente por cancelar a Telmex Colombia por concepto de servicios públicos y de tecnología.

(2) La variación de este rubro por valor de \$31.465 se debe a la cancelación de los aportes de nómina en su totalidad a 31 de diciembre de 2017 con respecto a 2016.

El saldo de este rubro está representado en moneda nacional por las obligaciones contraídas con los proveedores por las compras o servicios que contrata ATH para el desarrollo de su operación. ATH viene cumpliendo con el pago de estas obligaciones dentro de los plazos y políticas establecidas.

13. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cesantías	\$ 93.385	98.699
Intereses a las cesantías	10.926	11.670
Vacaciones	<u>109.606</u>	<u>117.402</u>
	<u>\$ 213.917</u>	<u>227.771</u>

14. Otros pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar (1)	\$ 177.047	74.354
Impuesto de Industria y Comercio	41.143	19.071
Otros pasivos (2)	<u>180.181</u>	<u>91.394</u>
	<u>\$ 398.371</u>	<u>184.819</u>

(1) La variación de este rubro por \$102.693 obedece al aumento en la facturación de ingresos gravados de ATH.

(2) El rubro de otros pasivos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 con saldo de \$180.181 y \$91.394 respectivamente, corresponde a la cuenta corriente comercial entre ATH y las entidades financieras. Esta cuenta no presenta una antigüedad superior a 30 días, ya que al cierre del mes se efectúa el respectivo cruce con la cuenta del activo, y se clasifica el saldo de acuerdo con la naturaleza del resultado.

15. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación son las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital número de acciones autorizadas	\$ 500.000	500.000
Capital número de acciones suscritas, pagadas y ordinarias:	<u>333.330</u>	<u>333.330</u>
Capital por suscribir	<u>\$ 166.670</u>	<u>166.670</u>

El valor nominal de la acción ordinaria es de \$1.000 (mil pesos m/cte.).

Prima en colocación de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la prima en colocación de acciones corresponden a un valor de \$310.418.

Reservas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva legal	\$ 553.240	553.240
Reserva ocasional	6.374.206	5.960.779
	<u>\$ 6.927.446</u>	<u>6.514.019</u>

Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones legales, ATH debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos, al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite, mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

Reservas ocasionales

El saldo de las reservas ocasionales corresponde a las apropiaciones de las utilidades, hechas por voluntad de la Asamblea General de Accionistas, para destinarse a futuras inversiones.

Utilidades

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades acumuladas	\$ -	122.154
Utilidad neta del ejercicio	691.779	306.203
	<u>\$ 691.779</u>	<u>428.357</u>

Gestión del capital

Los objetivos de ATH en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a la Entidad y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a ATH generar valor a sus accionistas.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, la reserva legal por apropiación de utilidades, las reservas ocasionales y una parte de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso aprobado por la asamblea de accionistas de apropiar como reserva legal sobre las utilidades del ejercicio.

Mensualmente ATH realiza una gestión enfocada a mantener una adecuada estructura de patrimonio, orientada hacia la generación de valor para los accionistas. Para esto ATH realiza seguimiento mensual a indicadores de gestión estratégicos tales como la rentabilidad del capital (ROE), la rentabilidad del activo (ROA), la eficiencia, el margen neto de intereses, la calidad de la cartera.

16. Ingresos de servicios

A continuación se presenta un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y honorarios (1)	10.158.854	9.435.185
Otros ingresos (2)	592.551	679.921
	<u>\$ 10.751.405</u>	<u>10.115.006</u>

(1) Este rubro está representado por los siguientes conceptos:

- **USM:** Servicios por el manejo de aplicaciones de la cartera corporativa de los Bancos Aval.
- **Valor agregado:** Servicio de transferencia electrónica de datos realizado con los Bancos Aval para soportar las transacciones realizadas en los canales electrónicos.
- **Utilidad administrativa:** Ingresos percibidos por ATH S.A. como gestor del negocio conjunto que se tiene con los Bancos Aval y que corresponde al 5 por mil de la utilidad neta.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
USM	\$ 3.198.633	3.111.283
Valor Agregado	6.943.421	6.317.152
Utilidad administración de las operaciones	16.800	6.750
	<u>\$ 10.158.854</u>	<u>9.435.185</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2017, los rubros que componen los otros ingresos se componen de otras recuperaciones por concepto de reembolso gastos Overhead por \$564.235, recuperaciones de gastos años anteriores por \$24.309 y recuperaciones de incapacidades por \$4.007.

17. Gastos de servicios

El siguiente es el detalle de los costos de servicios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados (1)	\$ 3.058.159	3.025.654
Honorarios	255.591	251.688
Impuestos y tasas	142.258	120.970
Arrendamientos	75.205	69.032
Contribuciones y afiliaciones	163.189	163.699
Pólizas y seguros	-	16.354

Mantenimiento y reparaciones	4.830	29.057
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones	-	12.081
Depreciación activos tangibles	20.993	26.306
Amortización de activos intangibles	-	8.637
Gastos operacionales diversos (2)	6.250.223	6.029.338
	\$ 9.970.448	9.752.816

(1) El siguiente es un detalle de los beneficios a empleados:

	2017	2016
Salario integral	\$ 1.036.440	1.065.020
Sueldos	1.175.404	1.116.609
Cesantías	107.153	102.810
Intereses sobre cesantías	12.153	11.948
Prima legal	106.024	101.511
Vacaciones	128.950	136.560
Aportes caja compensación, ICBF y SENA	125.672	129.020
Otros aportes	327.772	333.707
Auxilios al personal	38.591	28.469
	\$ 3.058.159	3.025.654

(2) El siguiente es el detalle de los gastos operacionales diversos:

	2017	2016
Aseo y vigilancia	\$ 8.462	7.766
Acueducto y alcantarillado	56	156
Energía eléctrica	2.587	2.035
Telefónico	22.559	26.264
Comunicación celular	-	1.053
Alquiler servicio telefónico valor agregado (*)	6.175.980	5.978.889
Administración edificios	8.792	7.199
Transporte urbano de empleados	-	862
Gastos legales registro y certificado	-	3.772
Otros gastos bancarios - diferencia en cambio - alimentación eventual empleados	31.788	1.342
	\$ 6.250.224	6.029.338

(*) Corresponde al incremento en los servicios de enlaces de telecomunicaciones por crecimiento de dispositivos (Cajeros y CB's).

18. Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para ATH son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10%.
 2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes.
 3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.
- a. Cuentas de Balance:

Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas		
Efectivo		
Banco Popular	\$ 1.516.199	419.502
Banco Comercial AV Villas	294.451	365.981
Banco de Occidente	4.707	6.138.381
Banco de Bogotá	-	1.409
	<u>\$ 2.021.762</u>	<u>7.051.275</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas		
Inversiones		
Fondo de Inversión colectiva - Occirenta (Fiduciaria de Occidente S.A.)	\$ 6.748.408	199.763
Fondo de Inversión colectiva – Rentar (Fiduciaria Popular S.A.)	259	245
	<u>\$ 6.748.667</u>	<u>200.008</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
--	-------------	-------------

Accionistas**Cuentas por cobrar**

Banco Comercial AV Villas	\$	206.405	108.307
Banco Popular		-	17.695
	\$	<u>206.405</u>	<u>126.002</u>

b. Cuentas de Estado de Resultados:

Las siguientes son las transacciones con cuentas de Estado de Resultados con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas			
Ingresos por valoración títulos participativos			
Banco Popular	\$	19.488	27.903
Banco Comercial AV Villas		6.468	51.726
Banco de Occidente		56.191	57.971
Banco de Bogotá		-	114
	\$	<u>82.147</u>	<u>137.714</u>

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas			
Ingresos por comisiones y honorarios			
Banco Popular	\$	2.144.494	2.041.763
Banco Comercial AV Villas		1.904.502	1.764.651
Banco de Occidente		1.419.789	1.452.078
Banco de Bogotá		4.690.071	4.176.694
	\$	<u>10.158.856</u>	<u>9.435.186</u>

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas			
Otros ingresos por recuperaciones			
Banco Popular	\$	140.426	142.748
Banco Comercial AV Villas		140.426	141.281
Banco de Occidente		140.426	141.281
Banco de Bogotá		140.426	141.281
	\$	<u>561.704</u>	<u>566.591</u>

c. Compensación del personal clave de la Gerencia:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ <u>213.917</u>	<u>227.771</u>
	\$ <u>213.917</u>	<u>227.771</u>

19. Gobierno Corporativo

ATH tiene establecido un Código de Buen Gobierno que define lo relativo a la identificación, documentación y supervisión de las políticas de control de la Compañía, los objetivos, mecanismos y responsabilidades de los distintos órganos administrativos, así como los reportes de control que deben ser de conocimiento de la Junta Directiva y del Comité de Auditoría, que opera por delegación de la misma Junta. Igualmente, establece las responsabilidades sobre la administración, supervisión y control de los riesgos en la ejecución de los distintos procesos, sujetos a los límites de exposición definidos por la Junta Directiva.

La Junta Directiva aprueba cualquier modificación que se requiera sobre el Código de Buen Gobierno y vela por el cumplimiento del mismo, exigiendo a la Alta Dirección su acatamiento y la permeabilización de sus conceptos a todos los niveles de la entidad.

En ATH todos los nuevos colaboradores reciben una inducción sobre su Gobierno Corporativo, lo cual facilita el acatamiento normativo del mismo. Dicho Código integra la aplicación de la normatividad legal reglamentaria, así como las políticas internas y mejores prácticas.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos que tiene ATH en el desarrollo de sus operaciones, razón por la cual, son las encargadas de aprobar las políticas y hacer seguimiento al perfil de riesgo asociado a los productos, procesos y servicios que presta ATH, así como adoptar las medidas necesarias para hacer frente a los nuevos riesgos identificados, establecer la estructura organizacional requerida para su administración y evaluar permanentemente la metodología de administración del riesgo, para sugerir mejoras y ajustes en concordancia con la dinámica del negocio.

Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia conocen los procesos, la estructura de negocios y naturaleza de las actividades desarrolladas en ATH.

Metodología para Medición de Riesgos

Para identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes tipos de riesgo, ATH cuenta con modelos, sistemas de información y medición que permiten calificar, cuantificar y administrar los riesgos del negocio, de acuerdo con las normas vigentes

Estructura Organizacional

Los sistemas de administración de riesgos se encuentran soportados por una estructura organizacional, con roles y responsabilidades claramente definidos, documentados, divulgados y comprendidos al interior de ATH. Se cuenta con una Unidad de Riesgos adscrita a la Dirección de Riesgos y Seguridad de la Información.

20. Controles de LEY

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ATH cumplió con los requerimientos de la Superintendencia Financiera Colombia y la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales UGPP, los cuales se cumplen de acuerdo a los plazos establecidos.

21. Eventos Subsecuentes

La administración no ha determinado eventos subsecuentes, entre el 31 diciembre de 2017 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, que requieran ser revelados en los estados financieros.

22. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros de ATH S.A. de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia fueron autorizados por la Junta Directiva el 24 de enero de 2018 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.