

BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. Y SUBORDINADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

(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 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 2015, la Matriz operaba con cuatro mil ciento treinta y seis (4.136) empleados mediante contrato de trabajo a término indefinido, treinta (30) con contrato a término fijo, ciento setenta y siete (177) con contrato de aprendizaje Sena y quinientos veintiocho (528) con contrato temporal (outsourcing), a través de doscientos siete (207) Oficinas, cincuenta y cinco (55) Oficinas de Crédito al Instante OCI, ocho (8) Centros de Pago, cuatro (4) Puntos de Servicio (satélites), siete (7) Centros de Negocios Empresariales CNE, y tres (3) oficinas de Libranzas y tenía doscientos veintinueve (229) contratos que corresponden a catorce mil treinta y cinco (14.035) puntos de servicio con Corresponsales Bancarios en aplicación del Decreto 2233 del 7 julio de 2006.

Los Estados Financieros consolidados de la Matriz, incluyen al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A. y Seguros de Vida Alfa S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9996%, 19.9996%, 20.0002%, 19.9999% y 0.0006% 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 2015 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.

Las actividades de inversión de ATH del flujo de efectivo al corte del 31 de diciembre de 2015 eran de (\$6).

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 corte del 31 de diciembre de 2015 las principales cifras de los estados financieros de ATH son:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Activos	36.369
Pasivos	29.040
Patrimonio	7.330
Utilidades	(17)

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia que incluyen: Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012, incluidas en el anexo al Decreto 2420 de 2015 emitido por el Gobierno Nacional y modificado por el Decreto 2496 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 individuales o separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; y ii) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los bancos, fue requerida en el Decreto No. 2420, 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 29 de febrero de 2016 y 28 de septiembre de 2015, aprobó la presentación de los estados financieros Consolidados con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 respectivamente, y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

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.

a) Consolidación de entidades donde se tiene control

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 sí, y solo sí, 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).

2.3. 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 y 30 de junio de 2015, 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

a. El Estado 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 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 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 prevaeciente 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 prevaeciente 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 y 30 de junio de 2015 fue de \$3.149.47 y \$2.585.11 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado 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 NIF 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 al 1 de enero de 2014 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 de “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 de resultados.

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.

(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 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 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

(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 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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:
 - 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 irrecuperables. 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 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 coste 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

(h) Compensación de instrumentos financieros en el balance

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado 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 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 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 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.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

2.11 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo material 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.

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, 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.

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:

Porcentajes de depreciación de activos materiales

Activo	Porcentaje
Edificios de uso propio	1% - 2.5%
Mobiliario	10% - 33%
Equipos de oficina e informática	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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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".

2.12 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 planta y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado 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 tres años 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 y para los bienes muebles se incluyó como equipo de cómputo unas impresoras cuyo arrendamiento es financiero. 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

2.15 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).

2.16 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:

2.16.1 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.

2.16.2 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 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.

2.16.3 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 de resultados.

2.16.4 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.

2.17 Impuestos sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado 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 de la Matriz periódicamente evalúa

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

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. Generalmente la Matriz no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporales de negocios conjuntos.

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.

2.18 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 pequeña.

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.

2.19 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 y 30 de junio de 2015 y 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.

2.20 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:

2.20.1 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 especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

2.20.2 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.

2.20.3 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.

2.21 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 2015 con cargo a sus reservas patrimoniales.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

2.22 Nuevos pronunciamientos contables a nivel Colombia

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: "Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones" (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Matriz.

NIIF 9 – Instrumentos financieros (noviembre de 2013)

Se modifican los párrafos 4.2 y 4.4 del capítulo 4 (clasificación) y se adiciona el capítulo 6 - contabilidad de coberturas. Se modifican los apéndices A y B. Emitido en noviembre de 2013. Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas. Se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39.

NIC 19 - Beneficios a empleados (noviembre de 2013)

Planes de Beneficio Definidos: aclaran la forma de contabilización de los beneficios de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones se encuentran vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo.

Se aclara que si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad las puede reconocer como una disminución en el costo del servicio en el período en el cual se prestó el servicio.

NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)

Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros. Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)

Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura. La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.

CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)

Interpretación de la NIC 37. Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.

Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013). Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF

- NIIF 2 - Pagos basados en acciones: definición de "condiciones de adquisición de derechos.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios: contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.
- NIIF 8 - Segmentos de operación: agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad.
- NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.
- NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.
- NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación.

Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013). La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.

- NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y
- NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.
- NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

NIC 1 – Presentación de estados financieros

Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

- Requerimientos de materialidad NIC 1.
- Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.
- Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.
- Fase 2: Metodología de deterioro.
- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

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.

NIIF 11 – Operaciones conjuntas

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.

Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

NIC 28 - Entidades de inversión

Aplicación de la excepción de consolidación.

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF.

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.

Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

NIC 28 - Entidades de inversión

Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto.

Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.

NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.

Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 - Ingreso;
- NIC 11 - Contratos de construcción;

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación. Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

NIC 27 - Estados financieros separados

Método de participación en los estados financieros separados.

Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

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.

Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.

NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)

- Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.
- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.

NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

Nuevos requerimientos contables a nivel de Colombia

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2420, con el cual compiló todas las normas contables emitidas hasta la fecha por el Gobierno en el proceso de adopción parcial de las normas internacionales de información financiera y el Decreto 2496, el cual actualizó el anterior decreto y estableció, entre otras cosas, lo siguiente, que aplican a la Matriz:

- Incorporó en la Legislación colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y señalando que el marco conceptual para la información financiera tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente el régimen de provisiones para cartera de créditos en los estados financieros consolidados.
- Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, 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 del año 2015, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales de la Matriz no se consideran significativos, la Matriz solo hará implementación de esta norma a partir de 2016.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28. En este aspecto por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la Matriz ya venía utilizando el método de participación en el registro de las inversiones en su subordinada.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 expuesta en la política contable 3(l).
- 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 3(j)(ii).
- 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 según lo requerido por la política contable 3(o) (i) (aplicable antes del 1 de abril de 2010).

Los detalles de la clasificación de la Matriz de los activos y pasivos financieros se presentan en la Nota 7.

Provisión para deterioro de préstamos:

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.
- 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 menos del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Factor	dic-15		jun-15	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Cambio 10% PI (Probabilidad de Incumplimiento)	19.102	(20.137)	17.555	(17.672)
Cambio 10% PDI (Pérdida dado el Incumplimiento)	29.978	(31.790)	26.089	(28.041)
Cambio 1 mes LIP (Periodo de Identificación de pérdidas)	15.439	(16.756)	14.253	(14.327)

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. 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 y 30 de junio de 2015, 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.

Valuación de 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 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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
- 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- 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 conservadores 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 en el numeral anterior 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 Grupo Aval.

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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 cada entidad:

- 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.
- 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- 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 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.
- 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 de estos riesgos.
- 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 la estrategia general de estos riesgos periódicamente 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 entidad, 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, la Revisoría Fiscal 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 AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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, 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

La Matriz tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a ésta 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 de situación financiera de la Matriz a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 como se indica a continuación:

Cuenta	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Depósitos en Banco de la República	358.334	545.789
Instrumentos financieros a valor razonable		
Gobierno	1.572.276	1.761.501
Otros sectores	38.417	44.703
Inversiones en instrumentos de patrimonio	51.228	43.027
Cartera de créditos		
Cartera comercial	3.246.702	3.054.784
Cartera consumo	3.996.479	3.596.088
Cartera hipotecaria	1.601.015	1.473.806
Cartera microcrédito	3.044	4.266
Otras cuentas por cobrar	62.169	72.755
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>10.929.664</u>	<u>10.596.719</u>
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	1.764	1.957
Cupos de crédito	919.720	798.108
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	<u>921.484</u>	<u>800.065</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>11.851.148</u>	<u>11.396.784</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 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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

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 y 30 de junio de 2015 el siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz:

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	2.282.211	3.695.007	-	2.618	5.979.836
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1.601.015	-	1.601.015
Otros bienes raíces	44.771	188.314	-	322	233.407
Contratos Fiduciarios, stand by y fondos de garantías	297.896	-	-	104	298.000
Prendas	54.302	107.925	-	-	162.227
Otros activos	567.522	5.233	-	-	572.755
	3.246.702	3.996.479	1.601.015	3.044	8.847.240

	Al 30 de junio de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	192.980	16.769	-	3.781	213.530
Créditos colateralizados:					
Viviendas	-	-	1.473.806	-	1.473.806
Otros bienes raíces	103.130	75.825	-	308	179.263
Inversiones en instrumentos de patrimonio	4.847	-	-	-	4.847
Otros activos	2.753.827	3.503.494	-	177	6.257.498
	3.054.784	3.596.088	1.473.806	4.266	8.128.944

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 toda 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 y 30 de junio de 2015

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	% Part.
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	19.826	1.489	1.204	6	22.525	0,25%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	41.107	12.727	9.175	-	63.009	0,71%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	43	214	-	257	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	-	1	-	-	1	0,00%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	545.612	4.655	6.810	26	557.103	6,30%
Actividades financieras y de seguros	441.490	2.592	2.065	-	446.147	5,04%
Actividades inmobiliarias	36.793	3.741	2.172	14	42.720	0,48%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	45.178	29.937	18.664	12	93.791	1,06%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	155.698	97	1.082	-	156.877	1,77%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	53.935	9.270	4.627	97	67.929	0,77%
Alojamiento y servicios de comida	15.789	7.916	6.457	35	30.197	0,34%
Asalariado	9.302	3.672.525	1.408.717	1.619	5.092.163	57,56%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	473.213	49.787	39.596	543	563.139	6,37%
Construcción	238.095	8.462	3.634	57	250.248	2,83%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	33.540	457	380	11	34.388	0,39%
Educación	10.792	4.908	3.926	16	19.642	0,22%
Explotación de minas y canteras	105.255	955	222	1	106.433	1,20%
Industrias manufactureras	408.907	19.184	17.347	187	445.625	5,04%
Información y comunicaciones	50.426	2.825	3.656	4	56.911	0,64%
Otras actividades de servicios	4.981	4.980	4.800	22	14.783	0,17%
Rentista de capital	1.902	91.799	32.487	129	126.317	1,43%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	357.464	90	23	-	357.577	4,04%
Transporte, almacenamiento	197.397	68.039	33.757	265	299.458	3,38%
	3.246.702	3.996.479	1.601.015	3.044	8.847.240	

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Sector	Al 30 de junio de 2015					% Part.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total	
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	3.709	826	1.100	7	5.642	0,07%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	29.988	10.312	6.897	-	47.197	0,58%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	-	29	221	-	250	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	603	4	-	-	607	0,01%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	105.335	2.700	5.777	13	113.825	1,40%
Actividades financieras y de seguros	394.875	1.327	2.102	-	398.304	4,90%
Actividades inmobiliarias	68.455	2.927	1.239	14	72.635	0,89%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	44.303	18.799	14.531	28	77.661	0,96%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	139.242	99	919	-	140.260	1,73%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	50.680	5.171	4.137	118	60.106	0,74%
Alojamiento y servicios de comida	29.272	5.060	6.107	42	40.481	0,50%
Asalariado	17.045	3.349.700	1.294.588	2.555	4.663.888	57,37%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	620.981	37.207	35.157	539	693.884	8,54%
Construcción	257.931	5.866	3.537	22	267.356	3,29%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	43.266	358	385	13	44.022	0,54%
Educación	12.090	3.537	3.198	19	18.844	0,23%
Explotación de minas y canteras	106.181	291	267	4	106.743	1,31%
Industrias manufactureras	561.328	13.390	15.075	229	590.022	7,26%
Información y comunicaciones	25.292	1.726	3.541	20	30.579	0,38%
Otras actividades de servicios	2.860	2.626	14.283	33	19.802	0,24%
Rentista de capital	2.239	76.447	30.284	164	109.134	1,34%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	334.937	46	22	-	335.005	4,12%
Transporte, almacenamiento	204.172	57.640	30.439	446	292.697	3,60%
	3.054.784	3.596.088	1.473.806	4.266	8.128.944	

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 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.

31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015

	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	3.152.405	28.107	3.597	1.580	33.284	61.013	3.246.702
Consumo	3.623.076	168.965	59.115	26.429	254.509	118.894	3.996.479
Vivienda	1.447.322	43.824	19.595	11.947	75.366	78.327	1.601.015
Microcrédito	2.503	172	153	108	433	108	3.044
	8.225.306	241.068	82.460	40.064	363.592	258.342	8.847.240

Al 30 de junio de 2015

	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	2.962.562	43.095	3.024	1.286	47.405	44.817	3.054.784
Consumo	3.212.454	195.791	63.240	30.502	289.533	94.101	3.596.088
Vivienda	1.290.961	68.454	23.089	13.443	104.986	77.859	1.473.806
Microcrédito	3.207	526	216	118	860	199	4.266
	7.469.184	307.866	89.569	45.349	442.784	216.976	8.128.944

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 AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo.

	<u>al 31 de</u> <u>diciembre de</u>	<u>al 30 de</u> <u>junio de 2015</u>
Comercial		
"A" Riesgo Normal	3.120.681	2.923.449
"B" Riesgo Aceptable	63.977	67.552
"C" Riesgo Apreciable	12.071	16.858
"D" Riesgo Significativo	6.431	4.270
"E" Riesgo de incobrabilidad	43.542	42.655
	<u>3.246.702</u>	<u>3.054.784</u>
Consumo		
"A" Riesgo Normal	3.713.908	3.343.407
"B" Riesgo Aceptable	84.771	75.689
"C" Riesgo Apreciable	52.636	38.811
"D" Riesgo Significativo	60.199	88.339
"E" Riesgo de incobrabilidad	84.965	49.842
	<u>3.996.479</u>	<u>3.596.088</u>
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	1.509.495	1.379.891
"B" Riesgo Aceptable	34.616	38.516
"C" Riesgo Apreciable	6.143	6.292
"D" Riesgo Significativo	2.214	2.599
"E" Riesgo de incobrabilidad	48.547	46.508
	<u>1.601.015</u>	<u>1.473.806</u>
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	2.500	3.618
"B" Riesgo Aceptable	235	285
"C" Riesgo Apreciable	127	114
"D" Riesgo Significativo	92	164
"E" Riesgo de incobrabilidad	90	85
	<u>3.044</u>	<u>4.266</u>
	<u><u>8.847.240</u></u>	<u><u>8.128.944</u></u>

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 AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 2015	30 de junio de 2015
Local	325.043	320.839
Extranjero	-	-
	<u>325.043</u>	<u>320.839</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 semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es un resumen de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos períodos

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Bienes recibidos en pago	4.474	1.813
Bienes vendidos	4.884	2.155

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, tanto con fines de cobertura de riesgos 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 de 2015 y 30 de junio de 2015 la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Inversiones en títulos de deuda	1.610.693	1.806.204
Instrumento derivados de negociación	-	-
Instrumento derivados de cobertura	-	-
Total activos	<u>1.610.693</u>	<u>1.806.204</u>
Instrumentos derivados pasivos de negociación	-	-
Instrumentos derivados pasivos de cobertura	-	-
Posición neta	<u>1.610.693</u>	<u>1.806.204</u>

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, la Matriz implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como operaciones futuras de TES.

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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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) a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 fue de \$110.382 y 136.613 respectivamente y los puntos básicos del patrimonio técnico fueron de 175 y 217, respectivamente.

Los indicadores de VeR que presentaron de la Matriz durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se resumen a continuación:

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	Segundo semestre 2015 - Consolidado			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés en pesos	109.298	125.304	138.909	109.515
Tasa de Interés en moneda extranjera	0	9	24	0
Tasa de Interés en UVR	78	99	117	78
Tasa de cambio	0	40	268	248
Carteras Colectivas	108	333	710	135
VeR Total	110.185	126.019	138.975	110.382

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

Primer semestre 2015 - Consolidado

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés en pesos	80.929	120.975	138.390	136.288
Tasa de Interés en moneda extranjera	0	37	55	23
Tasa de Interés en UVR	117	405	514	117
Tasa de cambio	1	32	395	1
Carteras Colectivas	77	204	529	208
VeR Total	67.609	115.119	138.650	136.613

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 14,84% del total de activos ponderados por riesgo durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2015 y del 15.37% en el semestre terminado en 30 de junio de 2015.

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.

Se realiza un análisis de sensibilidad frente a la valoración de nivel 3 que se desarrolla por medio del proveedor de precios (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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 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 un resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Matriz a nivel consolidado a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

Al 31 de diciembre de 2015

Cuenta	Dólares americanos	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	-	5.608
Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado	33	-	103.880
	35	-	109.488
Pasivos			
Obligaciones financieras de corto plazo	32	-	101.656
Otros pasivos	1	-	4.467
	33	-	106.123
Posición Neta Activa (Pasivo)	2	-	3.365

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 30 de junio de 2015

Cuenta	Dólares americanos en millones	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	-	10.185
Activos Financieros por cartera de créditos	67	-	174.371
	71	-	184.556
Pasivos			
Obligaciones financieras de corto plazo	68	-	174.624
Otros pasivos	2	-	4.138
	70	-	178.762
Posición Neta (Pasivo)	-	-	5.794

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/US1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 sería un incremento de \$3 en los activos y de \$3 en el pasivo (\$7 y \$7, respectivamente, en valores nominales, al 30 de junio de 2015.)

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 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015					
Concepto	Promedio del semestre (1)	Ingreso Gasto por Intereses (2)	Tasa de Interés Promedio (3)	Variación de 50 PB en la tasa de Interés (4)	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	157.269	1.697	2%	393	(393)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1.697.655	(33.535)	-4%	4.244	(4.244)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	263.635	2.176	2%	659	(659)
Cartera de Crédito en pesos colombianos	8.186.981	464.500	11%	20.467	(20.467)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	75.182	2.410	6%	188	(188)
	8.262.163	466.910	18%	20.655	(20.655)
Otros activos financieros moneda legal (5)					
Otros activos financieros moneda extranjera (5)					
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	10.305.540	434.838	11%	25.764	(25.764)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	75.182	2.410	2%	188	(188)
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.380.722	437.248	11%	25.952	(25.952)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	933.334	(21.787)	5%	(2.333)	2.333
Depositos en cuenta corriente en pesos colombianos	956.488	(781)	0%	(2.391)	2.391
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	4.789.342	(51.637)	2%	(11.973)	11.973
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera				0	0
	5.745.830	(52.418)	0	(14.365)	14.365
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	2.879.882	(71.997)	5%	(7.200)	7.200
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en moneda extranjera				0	0
	2.879.882	(71.997)	5%	(7.200)	7.200
Obligaciones financieras en pesos colombianos	173.354	(613)	1%	(433)	433
Obligaciones financieras en moneda extranjera	148.226	(615)	1%	(371)	371
	321.580	(1.228)	2%	(804)	804
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.732.400	(146.815)	3%	(24.331)	24.331
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	148.226	(615)	1%	(371)	371
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.880.626	(147.430)	3%	(24.702)	24.702
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	573.140	288.023	8%	1.433	(1.433)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(73.044)	1.795	2%	(183)	183
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	500.097	289.818	8%	1.250	(1.250)

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Concepto	Al 30 de junio de 2015				Variación de 50 PB en la tasa de Interés (4)	
	Promedio del semestre (1)	Ingreso Gasto por Intereses (2)	Tasa de Interés Promedio (3)	Favorable	Desfavorable	
Activos Financieros que devengan intereses						
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	211.560	2.125	2%	529	(529)	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	1.875.448	43.964	5%	4.689	(4.689)	
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos colombianos	289.656	3.068	2%	724	(724)	
Cartera de Crédito en pesos colombianos	7.557.564	421.589	11%	18.894	(18.894)	
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	69.022	519	2%	173	(173)	
	7.626.586	422.108	13%	19.066	(19.066)	
Otros activos financieros moneda legal (5)						
Otros activos financieros moneda extranjera (5)						
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos colombianos	9.934.228	470.745	10%	24.836	(24.836)	
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	69.022	519	1%	173	(173)	
Total Activos Financieros que devengan intereses	10.003.250	471.265	10%	25.008	(25.008)	
Pasivos Financieros con costo Financiero						
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	829.280	(14.057)	3%	(2.073)	2.073	
Depositos en cuenta corriente en pesos colombianos	969.561	(768)	0%	(2.424)	2.424	
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	4.645.386	(44.835)	2%	(11.613)	11.613	
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera	5.614.947	(45.603)	2%	(14.037)	14.037	
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	2.825.622	(65.265)	5%	(7.064)	7.064	
Obligaciones financieras en pesos colombianos	29.035	(785)	5%	(73)	73	
Obligaciones financieras en moneda extranjera	195.266	(806)	1%	(488)	488	
	224.301	(1.590)	6%	(561)	561	
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos colombianos	9.298.884	(125.710)	3%	(23.247)	23.247	
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	195.266	(806)	1%	(488)	488	
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	9.494.149	(126.516)	3%	(23.735)	23.735	
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos	635.344	345.035	8%	1.588	(1.588)	
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(126.244)	(286)	1%	(316)	316	
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	509.101	344.749	7%	1.273	(1.273)	

Al 31 de diciembre de 2015 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de la Matriz se hubiera incrementado en

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

\$1.245 y al 30 de junio de 2015 \$1.259, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2015 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 \$1.245 y al 30 de junio de 2015 en \$1.259, 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 segundo semestre de 2015, la duración modificada del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de tasa de interés se mantuvo entre 3.65% y 4.05%.

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.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), 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 de la Matriz 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 y 30 de junio de 2015, 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 AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2015 (1)	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	781.362	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	251.350	-	-	251.350	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	847.729	206	994	19.290	20.490	64.803
Inversiones negociables en títulos participativos	7.000	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	236.807	-	-	-	-	-
Otros pasivos y contingencias acreedoras	251.302	-	-	-	-	-
Subtotal	2.124.199	251.556	994	19.290	271.840	64.803
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	170.063	-	-	170.063	-
Vencimientos contractuales de todas las inversiones para mantener hasta el vencimiento – TES.	-	-	-	-	-	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	697.972	-	-	697.972	-
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	79.087	104.193	149.752	333.032	756.548
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	1.198.678	105.186	169.042	1.472.907	821.352
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	1.017.865	77.986	105.356	175.192	358.534	752.992
Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's	-	850.218	-	-	850.218	-
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	18	53	142	213	831
Otros pasivos	251.302	-	-	-	-	-
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	1.269.167	928.221	105.409	175.334	1.208.964	753.823
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC		137.499	157.142	294.641	589.283	1.178.565
Flujo Neto		131.289	(160.286)	(322.994)	(351.992)	(1.189.836)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(266.430)	(160.286)	(322.994)	(449.562)	(1.189.836)
IRL Parcial		797%	498%		473%	130%
IRL Acumulado		1.857.769	1.697.483		1.674.638	484.801

(1) Para los activos líquidos incluir el saldo incluido en el cuadro de IRL de la columna de Total. Para los vencimientos contractuales y no contractuales incluir el saldo de balance. Para la fila de Vencimientos a la vista, incluir el saldo de balance de cuentas corrientes y depósitos de ahorro.

(2) Los Activos Líquidos corresponden a la sumatoria de activos definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia como líquidos, de acuerdo

(3) Corresponde al requerimiento de liquidez neto estimado para la primera banda o la sumatoria de las tres (3) primeras bandas de tiempo según corresponda, de acuerdo a lo establecido por el modelo Normativo de IRL numeral 2.4 - Anexo 1 -Capítulo VI de la Circular Básica Financiera y Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Descripción	Saldo al 30	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
	de junio de 2015 (1)					
ACTIVOS						
<u>Activos Líquidos (2)</u>						
Efectivo y depósitos en bancos	937.839	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	19.743	-	-	19.743	-
Inversiones negociables en títulos de deuda	725.355	11.180	4.758	63.752	79.690	33.366
Inversiones negociables en títulos participativos	9.861	-	-	-	-	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	248.669	-	-	13.199	13.199	5.181
Otros pasivos y contingencias acreedoras	19.735	-	-	-	-	-
	1.941.460	30.923	4.758	76.951	112.632	38.546
<u>Vencimientos contractuales activos</u>						
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	1.045.827	-	-	1.045.827	-
Cartera de créditos	-	32.452	73.163	141.829	247.444	862.096
Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC	-	1.109.202	77.922	218.780	1.405.903	900.660
<u>Vencimientos contractuales pasivos</u>						
Operaciones del mercado monetario	-	1.032.129	-	-	1.032.129	-
Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's	-	83.267	82.984	269.528	435.778	890.803
Obligaciones financieras	-	386	3.940	2.884	7.209	149.211
Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC	-	1.115.782	86.923	272.412	1.475.117	1.040.014
Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC	5.675.606	125.809	143.782	269.591	539.183	1.078.365
Flujo Neto		(144.138)	(158.822)	-	(705.616)	(1.271.635)
Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3)		(310.398)	(158.822)	-	(705.616)	(1.271.635)
IRL Parcial		625%	414%		275%	98%
IRL Acumulado		1.631.062	1.472.240		1.235.844	(35.791)

- (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 carteras colectivas abiertas 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 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.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 semestres terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015					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	1.017.865	-	-	-	-	1.017.865
Certificado de depósito a término	357.033	746.872	1.460.284	269.935	-	2.834.124
Cuentas de ahorro	5.102.080	-	-	-	-	5.102.080
Obligaciones financieras de corto plazo	921.678	-	-	-	-	921.678
Obligaciones con entidades de redescuento	245	718	870	1.525	5.948	9.306

Pasivos	Al 30 de junio de 2015					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	952.829	-	-	-	-	952.829
Certificado de depósito a término	426.376	892.945	1.310.885	107.331	-	2.737.537
Cuentas de ahorro	4.672.582	-	-	-	-	4.672.582
Obligaciones financieras de corto plazo	1.202.114	-	-	-	-	1.202.114
Obligaciones con entidades de redescuento	738	1.119	9.752	10.203	1.198	23.010

4.6 Riesgo operativo

La Matriz cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por las Gerencias de Riesgo Operativo y Sistema de Control Interno de la Unidad de Control de Cumplimiento.

El SARO en la Matriz ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento 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 el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo. También cuentan con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

La Matriz lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo (RERO), suministrados por los Gestores de Riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Las Gerencias de Riesgo Operativo (GRO), participan dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités estratégico, Comité Táctico, de prevención del Fraude y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SACF) mediante la identificación, medición y control de los riesgos derivados de la implementación de dicho sistema y del registro de riesgos y controles asociados con el cumplimiento de la Ley Sarbanes – Oxley (SOX). Igualmente, estas Gerencias hacen parte del Comité de Seguridad de la Información donde se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información generados en los procesos.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para más de 150 procesos en la Matriz. Para generarlos se tuvieron en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos duplicados y controles inefectivos, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización) así como los procesos nuevos documentados por la División de Sistemas y Operaciones.

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 que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos 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.

La prioridad de la entidad es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operacional se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Matriz. Es un proceso continuo de varias etapas:

Medición de la perspectiva del ambiente de control

Identificación y evaluación de riesgos operativos

Tratamiento y mitigación de riesgos operativos

Seguimiento y revisión del riesgo

Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo

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 una de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Matriz.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Matriz.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 194 procesos. La evolución comparativa del perfil de riesgo operativo que se muestra a continuación, es producto de los cambios identificados durante el proceso de actualización de matrices de riesgo operativo.

	Diciembre 2015	Junio 2015
Procesos	194	165
Riesgos	770	804
Causas	3.028	3.128
Controles	3.116	3.211

La Matriz lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo, suministrados por los Gestores de Riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el cierre del año 2015 fueron de \$1.928, los cuales se distribuyen así: 48.1% se registra en 7 cuentas contables: Litigios procesos ordinarios (13.4%), Pérdidas por fallas en los procedimientos (10.3%), Pérdidas por ilícitos en tarjetas de crédito (8.1%), Pago de conciliaciones por demandas (4.2%), Pérdidas por atracos a oficinas (4.2%), Pago litigios en proceso ejecutivo (3.1%), Otros Gastos Diversos Operacionales R. O.(2.7%) y otras cuentas (2.1%); el 51.9% restante corresponde a Provisiones de otros procesos ordinarios (45.5%) y provisión por litigios en impuestos (5.8%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 47.7% de los eventos se originan en Ejecución y Administración de Procesos, el 29,4% en Fallas Tecnológicas, el 20.5% para fraude externo, y el 2.4% restante en Fraude Interno, Clientes, Daños a activos físicos y Relaciones laborales.

Contablemente la cuenta con mayor registro al 31 de diciembre de 2015 es la cuenta Litigios procesos ordinarios, la cual registró un total de \$135.

En el fraude externo los eventos con mayor incidencia son originados por la falsificación o copiado de la banda magnética de las tarjetas débito y crédito y solicitudes de crédito con información falsa en la vinculación.

Por errores en la ejecución y administración de procesos el principal evento se origina por Provisión efectuada dentro de sanción proferida por la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social UGPP.

En Fallas tecnológicas los eventos que se presentan con mayor incidencia son los relacionados a pago de créditos de clientes de libranza fallecidos e incapacitados, a los cuales el valor girado por la aseguradora no cubrió el total de la deuda al momento de realizar el pago. Lo anterior se debe a que la aseguradora solo paga el saldo del crédito que el cliente presentó al momento del fallecimiento o la incapacidad declarada y el aplicativo no permite novedades con tanta antigüedad. La Matriz asume el excedente.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

El modelo de gestión de riesgos SARLAFT implementado en la Matriz, aplica una metodología estadística de reconocido valor técnico, que permite calificar el comportamiento transaccional de un cliente en cada uno de los factores de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), determinando las señales de alerta sujetas a análisis y verificación, cuya gestión se registra y documenta en los aplicativos diseñados para tal fin, como parte del adecuado conocimiento del cliente.

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 entidad corresponde a un nivel de exposición Bajo.

Dentro de la gestión efectuada por la Unidad de Cumplimiento durante el segundo semestre de 2015, se elaboró en cabeza de Oficial de Cumplimiento 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.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento durante el segundo semestre de 2015, 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.

La Matriz presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente se 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 relacionadas con las listas internacionales vinculantes para Colombia, de conformidad con lo establecido por la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera, en relación a disponer lo necesario para que se consulten dichas listas en la Matriz de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente la entidad no presenta vínculos con clientes que se encuentren en listas internacionales vinculantes.

Actualmente la Matriz da cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución 060 del 12 de junio de 2015 emitida por la DIAN la cual hace referencia a la normatividad FATCA. Adicionalmente la Matriz se encuentra adelantando las modificaciones necesarias para la implementación del modelo estandarizado de intercambio de información tributaria de la OCDE denominado Common Reporting Standard (CRS) y así dar cumplimiento a la Resolución 119 expedida por la DIAN el 30 de noviembre de 2015.

Como resultado de esta gestión se concluye que la Matriz se encuentra totalmente comprometido con la adopción de estrategias enfocadas al cumplimiento del SARLAFT, desde la Junta Directiva, la Presidencia de la Matriz como primer nivel jerárquico y el Oficial de Cumplimiento en conjunto con los Vicepresidentes nacionales y la Gerencia de Talento Humano como funcionarios de segundo nivel jerárquico dentro de la

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

entidad y se cuenta con mecanismos de prevención, seguimiento y control adecuados respecto de la medición y monitoreo del SARLAFT.

4.8 Riesgo legal

La División Jurídica de la Matriz soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Matriz. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con la Matriz se debe señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas. La Matriz en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En lo que respecta a derechos de autor, la Matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

En la nota 20 a los estados financieros se detallan los procesos en contra de la Matriz.

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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

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 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 y 30 de junio de 2015 sobre bases recurrentes.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015	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	1.332.533	239.743	-	1.572.276	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	-	38.417	38.417	INGRESOS	MEC PLUS
Activos no financieros:						
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	8.937	42.291	51.228	Valor razonable	Proveedor de precios
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	35.111	35.111	Valor razonable	
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1.332.533	248.680	115.819	1.697.032		
Pasivos						
Total pasivos a Valor Razonable Recurrentes	-	-	-	-		

Al 30 de junio de 2015	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	1.757.595	3.905	-	1.761.501	INGRESOS	MEC PLUS
Otros	-	8.036	36.667	44.703	INGRESOS	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras entidades del Gobierno colombiano	-	249.514	-	249.514	INGRESOS	MEC PLUS
Emitidos o garantiz. por otras instituciones fras. colombianas	-	38.519	-	38.519	INGRESOS	MEC PLUS
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-		
Propiedades de inversión a valor razonable	-	-	-	-		
Total Activos a Valor Razonable Recurrentes	1.757.595	299.974	36.667	2.094.237		
Pasivos						
Total Pasivos a Valor Razonable Recurrentes	-	-	-	-		

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, derivativos cotizados en bolsa, facturas del tesoro del gobierno de Estados Unidos y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses.

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 derivativos 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Valor razonable clasificadas en nivel 3.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 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: Deceval, ACH, Redeban, Cámara de Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, las cuales se miden a valor razonable.

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 2015 se ha realizado con la ayuda de asesores externos a 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	
Crecimiento durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	11,63% - 61,48%
Costos y gastos	2,86% - 34,53%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	99,57%
Tasas de interés de descuento	14,82%
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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 PB	11.476	11.629	11.255
Flujo de caja neto	1% y -1%	11.476	11.551	11.401

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

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Factor de Aplicación	Más/ menos 1%	7.178	7.251	7.105

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana y Multiactivos)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 PB	17.330	18.071	16.617
Flujo de caja neto	1% y -1%		17.467	17.134

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.

Hasta el 30 de junio de 2015 la Matriz utilizó como valoración de dichas inversiones su costo atribuido en el balance de apertura bajo NIIF 1, por no contar en ese momento con información que fuera confiable para realizar dicho proceso. Pero una vez realizado el proceso de valoración al 31 de diciembre de 2015 se registró el impacto el cual está enunciado en la Nota 7.

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 1 de enero de 2015	30.031	30.662
Ajuste de valoración con efecto en resultados	3.292	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	(852)
Adiciones	1.813	264
Ventas/Retiros	(2.155)	-
Saldo al 30 de junio de 2015	32.981	30.074
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.540	-
Ajuste de valoración con efecto en ORI	-	12.217
Adiciones	4.474	-
Ventas/Retiros	(4.884)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35.111	42.291

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable.

	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>30 de junio 2015</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Estimación de valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Estimación de valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	785.144	785.144	968.197	968.197
Inversiones de renta fija a costo amortizado	269.990	267.280	280.912	276.097
Cartera a costo amortizado	8.391.108	8.391.108	7.702.268	7.702.268
Total activos financieros	9.446.242	9.443.532	8.951.377	8.946.562
Pasivos				
Depósitos de clientes (1)	8.958.536	8.976.190	8.365.789	8.376.940
Obligaciones Financieras (2)	936.021	935.282	1.231.165	1.230.142
Total Pasivos	9.894.557	9.911.472	9.596.954	9.607.082

(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 SUS EQUIVALENTES

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
En pesos colombianos		
Caja	417.825	375.965
En el Banco de la República de Colombia	358.334	545.789
Banco y otras entidades financieras a la vista	3.377	10.066
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses	-	26.192
	<u>779.536</u>	<u>958.012</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	5.608	10.185
	<u>5.608</u>	<u>10.185</u>
	<u>785.144</u>	<u>968.197</u>

Para efectos de presentación y comparación en junio de 2015 se reclasificaron del Efectivo y sus Equivalentes a Inversiones negociables \$5.912.

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros 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.

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Calidad crediticia		
Banco de la Republica	358.334	545.789
Grado de Inversión	426.810	422.408
	<u>785.144</u>	<u>968.197</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 por valor de \$785.144 y \$968.197, forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez.

No existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS EN TÍTULOS DE DEUDA E 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 y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.572.276	1.761.501
Otros	38.417	44.703
	1.610.693	1.806.204
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Fondos comunes ordinarios	8.937	12.953
Con ajuste a ORI		
Acciones corporativas	42.291	30.074
	1.661.921	1.849.231
Total Activos Financieros en Títulos de Deuda e Inversiones en Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	1.661.921	1.849.231

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 2015	30 de junio de 2015
Redeban Multicolor S,A, (1)	6.824	1.805
A.C.H Colombia S.A. (1)	10.857	410
Deceval S.A. (1)	23	4
Camára de Compensación de Divisas de Colombia S.A. (1)	596	80
Camára de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. (1)	354	431
Titularizadora Colombiana S.A.	15.455	23.233
Multiactivos S.A.	1.878	3.254
Cifin S.A. (1)	6.304	857
	42.291	30.074

(1) Al 30 de junio de 2015 se reconocieron al costo porque no había valoración de estas entidades por parte del proveedor de precios. Al 31 de diciembre de 2015 se obtuvieron las valoraciones de las entidades antes relacionadas por lo cual se reconocieron al valor razonable.

El efecto de la medición a valor razonable incluido en las inversiones con participación menor al 20% al corte del 31 de diciembre de 2015 fue de \$12.216 en el ORI.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 2015	30 de junio de 2015
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	697.972	1.045.827

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 2015	30 de junio de 2015
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.573.886	1.760.757
Grado de Inversión	51.228	43.027
Sin Calificación ó no disponible	36.807	45.447
	<u>1.661.921</u>	<u>1.849.231</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 y 30 de junio de 2015 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 y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Títulos de Deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	2.077	17.319
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno	253.743	255.343
	<u>255.820</u>	<u>272.662</u>
	<u>255.820</u>	<u>272.662</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Calidad crediticia		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	255.820	272.662
	255.820	272.662

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en inversiones a costo amortizado durante los semestres al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al inicio del semestre	318	318
Provisiones durante el semestre	-	-
Utilización por liquidación de Universalidades	-	-
Recuperaciones	(318)	-
Saldo al final del semestre	-	318

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Menos de 1 año	255.820	272.662

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, no existen restricciones sobre las inversiones para mantener hasta el vencimiento.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del año de contratos forward, futuros y swaps de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometido la Matriz. Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Activos				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	-	-	-	-
Contratos de futuros de venta de moneda extranjera	-	-	3	-
	-	-	3	-
Pasivos	-	-	-	-
Posición neta	-	-	3	-

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 (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 derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 la Matriz tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$0 y \$0 y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$0 y \$0 respectivamente. La administración de la Matriz espera compensar estos contratos en efectivo. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, 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

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 y 30 de junio de 2015, en la cartera se están incluyendo las operaciones del mercado monetaria y relacionadas por \$421.365 y \$19.735, respectivamente.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por modalidad:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos ordinarios	6.566.523	6.003.354
Préstamos con recursos de otras entidades	11.759	26.283
Factoring sin recurso	30.971	29.580
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	9.850	17.723
Tarjetas de crédito	522.738	448.583
Préstamos a microempresas y pymes	96.738	112.688
Microcréditos	3.032	4.266
Carta hipotecaria para vivienda	1.595.488	1.468.798
Créditos a empleados	5.528	5.008
Crédito constructor	4.613	12.661
Total cartera de créditos bruta	8.847.240	8.128.944
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(392.294)	(340.802)
Total cartera de créditos neta	8.454.946	7.788.142

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

El siguiente es el resumen de la cartera de crédito por zonas geográficas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015.

	Al 31 de diciembre de 2015			
	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	2.038.626	21.263	39.124	876.074
Regional Noroccidente	489.145	5.485	10.522	126.503
Regional Suroccidente	303.964	3.647	5.189	40.589
Regional Norte	380.237	4.335	10.058	198.018
	3.211.972	34.730	64.893	1.241.184
Consumo				
Regional Bogotá	2.145.529	30.054	155.276	591.117
Regional Noroccidente	617.614	7.954	39.651	174.149
Regional Suroccidente	791.190	10.519	48.978	103.957
Regional Norte	387.592	6.027	31.093	59.517
	3.941.925	54.554	274.998	928.740
Vivienda				
Regional Bogotá	906.548	24.978	29.560	2.538.445
Regional Noroccidente	342.720	5.330	5.583	907.924
Regional Suroccidente	181.331	6.673	9.216	482.568
Regional Norte	127.981	5.454	7.602	362.798
	1.558.580	42.435	51.961	4.291.735
Microcréditos				
Regional Bogotá	930	37	177	389
Regional Noroccidente	442	21	96	192
Regional Suroccidente	1.368	31	123	421
Regional Norte	208	7	46	100
	2.948	96	442	1.102
	8.715.425	131.815	392.294	6.462.761

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015			
	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Provisiones	Garantía
Comercial				
Regional Bogotá	1.735.252	20.677	45.888	916.490
Regional Noroccidente	481.976	4.156	8.070	95.207
Regional Suroccidente	401.250	3.666	5.252	49.934
Regional Norte	404.496	3.311	8.064	106.580
	3.022.974	31.810	67.274	1.168.211
Consumo				
Regional Bogotá	1.902.832	27.452	125.891	446.636
Regional Noroccidente	574.041	7.770	33.645	126.610
Regional Suroccidente	721.776	9.764	40.274	76.622
Regional Norte	346.960	5.493	25.661	46.958
	3.545.609	50.479	225.471	696.826
Vivienda				
Regional Bogotá	837.569	24.820	27.392	2.432.945
Regional Noroccidente	308.020	5.186	4.970	852.373
Regional Suroccidente	169.825	6.531	8.459	467.409
Regional Norte	116.687	5.168	6.498	343.342
	1.432.101	41.705	47.319	4.096.069
Microcréditos				
Regional Bogotá	1.391	49	274	338
Regional Noroccidente	710	33	189	212
Regional Suroccidente	1.665	37	199	329
Regional Norte	370	11	76	103
	4.136	130	738	982
	8.004.820	124.124	340.802	5.962.088

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

El siguiente es el resumen de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(67.274)	(225.471)	(47.319)	(738)	(340.802)
Castigos del período	1.183	47.919	42	178	49.322
Provisión del período con cargo a resultados	(25.618)	(147.219)	(7.347)	(174)	(180.358)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	5.681	(29.348)	(1.202)	212	(24.657)
Recuperación de provisión con cargo a resultados	21.135	79.121	3.865	81	104.202
	(64.893)	(274.998)	(51.961)	(442)	(392.294)

Al 30 de junio de 2015					
Provisiones para pérdidas de cartera	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Inicial	(55.574)	(229.291)	(48.359)	(1.140)	(334.364)
Castigos del período	300	79.532	398	570	80.800
Provisión del período con cargo a resultados	(31.824)	(151.444)	(6.548)	(456)	(190.272)
Recuperación (provisión) con contrapartida en ORI	(1.187)	4.527	4.034	205	7.579
Recuperación de provisión con cargo a resultados	21.011	71.205	3.156	83	95.455
	(67.274)	(225.471)	(47.319)	(738)	(340.802)

A continuación se muestra la cartera de créditos evaluada individual y colectivamente por deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

Al 31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro	(20.706)	-	-	-	(20.706)
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro	(44.187)	(274.998)	(51.961)	(442)	(371.588)
Saldo Final: Créditos adquiridos con calidad crediticia deteriorada	-	-	-	-	-
Total provisiones bajo IFRS	(64.893)	(274.998)	(51.961)	(442)	(392.294)

Al 31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro (1)	-	-	-	-	-
Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro	93.141	-	-	-	93.141
Saldo Final: Créditos adquiridos con calidad crediticia deteriorada	3.153.561	3.996.479	1.601.015	3.044	8.754.099
Total Valor Bruto de la cartera Bajo IFRS	3.246.702	3.996.479	1.601.015	3.044	8.847.240

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro	(18.811)	-	-	-	(18.811)
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro	(48.463)	(225.471)	(47.319)	(738)	(321.991)
Saldo Final: Créditos adquiridos con calidad crediticia deteriorada	-	-	-	-	-
Total provisiones bajo IFRS	(67.274)	(225.471)	(47.319)	(738)	(340.802)

	Al 30 de junio de 2015				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro (1)	98.276	-	-	-	98.276
Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro	2.956.508	3.596.088	1.473.806	4.266	8.030.668
Saldo Final: Créditos adquiridos con calidad crediticia deteriorada	-	-	-	-	-
Total Valor Bruto de la cartera Bajo IFRS	3.054.784	3.596.088	1.473.806	4.266	8.128.944

(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:

	Al 31 de diciembre de 2015				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.331.930	496.742	239.042	178.988	3.246.702
Consumo	1.632.146	1.641.091	638.618	84.624	3.996.479
Vivienda	224.323	318.008	277.741	780.943	1.601.015
Microcrédito	1.496	1.166	247	135	3.044
	4.189.895	2.457.007	1.155.648	1.044.690	8.847.240

	Al 30 de junio de 2015				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.830.107	352.401	114.333	757.943	3.054.784
Consumo	1.488.071	1.485.403	568.692	53.922	3.596.088
Vivienda	183.479	244.461	230.762	815.104	1.473.806
Microcrédito	2.353	1.497	267	149	4.266
	3.504.010	2.083.762	914.054	1.627.118	8.128.944

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

Al 31 de diciembre de 2015		
Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	105.038	3.246.702
Consumo	-	3.996.479
Vivienda	-	1.601.015
Microcrédito	-	3.044
8.742.202	105.038	8.847.240

Al 30 de junio de 2015		
Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	174.465	3.054.784
Consumo	-	3.596.088
Vivienda	-	1.473.806
Microcrédito	-	4.266
7.954.479	174.465	8.128.944

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 los activos financieros por cartera de créditos se encuentran dados en garantía por valor de \$22.746 y \$25.042, respectivamente, a las fechas antes indicadas, 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 31 de diciembre de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	14	27.964	491	53.959	1.266
"B" Riesgo Aceptable	18	38.122	1.741	138.461	6.631
"C" Riesgo Apreciable	11	9.531	88	12.913	2.260
"D" Riesgo Significativo	18	1.131	44	2.137	174
"E" Riesgo de incobrabilidad	104	14.624	3.727	3.731	11.893
	165	91.372	6.091	211.201	22.224
Consumo					
"A" Riesgo Normal	7.343	57.235	1.999	7.620	8.629
"B" Riesgo Aceptable	2.874	24.771	1.452	3.590	7.713
"C" Riesgo Apreciable	2.888	25.129	2.039	3.056	12.236
"D" Riesgo Significativo	2.232	20.715	2.313	1.435	16.605
"E" Riesgo de incobrabilidad	3.083	26.041	5.262	4.210	26.798
	18.420	153.891	13.065	19.911	71.981
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	882	17.119	882	84.938	302
"B" Riesgo Aceptable	503	11.462	1.152	46.122	1.969
"C" Riesgo Apreciable	114	2.237	390	9.732	1.238
"D" Riesgo Significativo	49	962	329	3.891	784
"E" Riesgo de incobrabilidad	259	8.640	16.961	27.177	23.851
	1.807	40.420	19.714	171.860	28.144
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	24	158	7	-	23
"B" Riesgo Aceptable	15	152	17	-	76
"C" Riesgo Apreciable	4	66	8	-	60
"D" Riesgo Significativo	2	38	2	-	18
"E" Riesgo de incobrabilidad	3	34	8	40	42
	48	448	42	40	219
	20.440	286.131	38.912	403.012	122.568

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"A" Riesgo Normal	14	29.038	803	84.439	898
"B" Riesgo Aceptable	16	31.829	1.054	4.423	2.243
"C" Riesgo Apreciable	8	12.063	396	17.087	3.920
"D" Riesgo Significativo	21	793	57	2.096	148
"E" Riesgo de incobrabilidad	100	15.223	3.346	4.186	11.523
	159	88.946	5.656	112.231	18.732
Consumo					
"A" Riesgo Normal	8.502	67.753	2.509	6.980	13.324
"B" Riesgo Aceptable	1.867	16.923	970	1.972	5.557
"C" Riesgo Apreciable	1.188	9.933	818	560	3.704
"D" Riesgo Significativo	4.818	39.903	3.967	3.225	23.350
"E" Riesgo de incobrabilidad	2.292	19.694	3.687	3.644	18.025
	18.667	154.206	11.951	16.381	63.960
Vivienda					
"A" Riesgo Normal	856	16.685	875	82.911	(416)
"B" Riesgo Aceptable	564	11.969	1.222	49.507	871
"C" Riesgo Apreciable	152	2.864	567	13.743	1.232
"D" Riesgo Significativo	38	690	198	3.526	472
"E" Riesgo de incobrabilidad	270	8.556	15.924	27.075	22.211
	1.880	40.764	18.786	176.762	24.370
Microcrédito					
"A" Riesgo Normal	29	237	13	-	66
"B" Riesgo Aceptable	14	115	14	-	71
"C" Riesgo Apreciable	6	54	5	-	37
"D" Riesgo Significativo	6	66	9	37	72
"E" Riesgo de incobrabilidad	1	13	4	-	16
	56	485	45	37	262
	20.762	284.401	36.438	305.411	107.324

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por zonas geográficas:

Al 31 de diciembre de 2015					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	81	49.820	3.797	68.202	12.495
Regional Noroccidente	29	16.988	597	2.092	3.095
Regional Suroccidente	30	2.050	380	2.727	629
Regional Norte	25	22.514	1.317	138.180	6.005
	165	91.372	6.091	211.201	22.224
Consumo					
Regional Bogotá	8.335	80.240	6.659	10.000	37.331
Regional Noroccidente	2.947	23.030	2.049	4.971	11.411
Regional Suroccidente	4.416	31.359	2.637	3.073	13.670
Regional Norte	2.722	19.262	1.720	1.867	9.569
	18.420	153.891	13.065	19.911	71.981
Vivienda					
Regional Bogotá	977	20.020	9.734	88.999	13.292
Regional Noroccidente	214	6.294	2.767	23.074	3.770
Regional Suroccidente	366	7.230	3.802	30.476	5.894
Regional Norte	250	6.876	3.411	29.311	5.188
	1.807	40.420	19.714	171.860	28.144
Microcréditos					
Regional Bogotá	15	204	23	40	115
Regional Noroccidente	13	72	6	-	29
Regional Suroccidente	14	110	9	-	38
Regional Norte	6	62	4	-	37
	48	448	42	40	219
	20.440	286.131	38.912	403.012	122.568

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 30 de junio de 2015					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	83	54.239	4.296	103.290	13.592
Regional Noroccidente	21	10.415	290	1.844	1.091
Regional Suroccidente	31	1.825	318	2.594	375
Regional Norte	24	22.467	752	4.503	3.674
	159	88.946	5.656	112.231	18.732
Consumo					
Regional Bogotá	8.706	80.896	6.227	10.101	33.190
Regional Noroccidente	3.060	24.238	1.907	2.673	10.569
Regional Suroccidente	4.385	30.862	2.328	2.098	12.000
Regional Norte	2.516	18.210	1.489	1.509	8.201
	18.667	154.206	11.951	16.381	63.960
Vivienda					
Regional Bogotá	1.017	20.308	9.308	91.756	11.472
Regional Noroccidente	211	5.831	2.612	22.861	3.289
Regional Suroccidente	388	7.574	3.591	31.973	5.256
Regional Norte	264	7.051	3.275	30.172	4.353
	1.880	40.764	18.786	176.762	24.370
Microcréditos					
Regional Bogotá	18	208	19	37	107
Regional Noroccidente	19	118	15	-	83
Regional Suroccidente	12	86	6	-	34
Regional Norte	7	73	5	-	38
	56	485	45	37	262
	20.762	284.401	36.438	305.411	107.324

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

Al 31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia	3.246.702	3.996.479	1.601.015	3.044	8.847.240

Al 30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Colombia	3.054.784	3.596.088	1.473.806	4.266	8.128.944

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos restructurados por sector económico:

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
A las familias para vivienda				
Actividades Inmobiliarias	2.967	282	45	-
Administración pública y defensa	3.558	9	-	-
Comercio	12.653	1.585	3.099	29
Construcción	7.381	320	56	-
Hoteles y restaurantes	196	255	416	-
Otros	31.310	2.275	5.495	-
Otros producto manufactureros	226	151	712	-
Papel sus productos	10	13	21	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	953	154.490	46.403	314
Productos químicos	5.554	4	-	-
Productos alimenticios	805	125	-	-
Productos metálicos	441	27	-	-
Productos textiles	91	238	17	-
Servicios de salud, enseñanza	1.104	166	1.248	-
Servicios prestados a empresas	5.423	3.834	1.050	36
Servicios públicos	18.822	-	-	-
Transporte y comunicaciones	5.969	3.182	1.572	111
	97.463	166.956	60.134	490

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Sector Económico	Al 30 de junio de 2015			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
A las familias para vivienda	-	-	40.764	-
Actividades Inmobiliarias	2.247	-	-	-
Administración pública y defensa	3.711	-	-	-
Comercio	26.482	-	-	50
Construcción	3.037	-	-	-
Hoteles y restaurantes	93	-	-	-
Otros	20.331	-	-	-
Otros producto manufactureros	211	-	-	-
Papel sus productos	10	-	-	-
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	1.309	154.206	-	285
Productos químicos	193	-	-	-
Productos alimenticios	469	-	-	-
Productos metálicos	975	-	-	-
Productos textiles	57	-	-	-
Servicios de salud, enseñanza	195	-	-	-
Servicios prestados a empresas	5.353	-	-	39
Servicios públicos	19.338	-	-	-
Transporte y comunicaciones	4.935	-	-	111
	88.946	154.206	40.764	485

A continuación se presentan las compras de cartera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, durante el año 2015 no se presentaron ventas de cartera.

Compras de cartera	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Sistemcobro Ltda.	1	1
Refinancia S.A.	1	-
Grupo Consultor Andino S.A.	1	1
Credifamilia S.A.	6.022	22.097
	6.025	22.099

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por calificación de riesgo:

Al 31 de diciembre de 2015					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"B" Riesgo Aceptable	10	13.468	1.324	6.893	3.725
"C" Riesgo Apreciable	2	3.034	-	-	1.035
"D" Riesgo Significativo	25	2.869	291	442	1.505
"E" Riesgo de incobrabilidad	155	15.358	2.862	858	11.474
	192	34.729	4.477	8.193	17.739
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	91	1	-	3
"B" Riesgo Aceptable	1	21	-	-	11
"E" Riesgo de incobrabilidad	5	69	24	19	83
	10	181	25	19	97
Vivienda					
"B" Riesgo Aceptable	1	70	6	301	8
"D" Riesgo Significativo	1	95	17	199	52
"E" Riesgo de incobrabilidad	26	1.882	4.892	3.947	6.552
	28	2.047	4.915	4.447	6.612
	230	36.957	9.417	12.659	24.448

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
"B" Riesgo Aceptable	9	8.623	958	6.719	746
"C" Riesgo Apreciable	3	7.344	352	3.814	3.721
"D" Riesgo Significativo	9	1.304	115	-	816
"E" Riesgo de incobrabilidad	164	16.594	2.956	1.056	12.260
	185	33.865	4.381	11.589	17.543
Consumo					
"A" Riesgo Normal	4	57	-	-	1
"D" Riesgo Significativo	1	7	1	-	6
"E" Riesgo de incobrabilidad	5	101	25	19	106
	10	165	26	19	113
Vivienda					
"C" Riesgo Apreciable	1	95	10	193	46
"D" Riesgo Significativo	1	43	7	107	22
"E" Riesgo de incobrabilidad	24	1.747	4.504	3.708	6.072
	26	1.885	4.521	4.008	6.140
	221	35.915	8.928	15.616	23.796

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por zonas geográficas:

Al 31 de diciembre de 2015					
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	68	17.070	1.255	384	8.806
Regional Noroccidente	43	10.669	1.748	3.113	6.006
Regional Suroccidente	54	2.366	1.078	571	1.915
Regional Norte	27	4.624	396	4.125	1.012
	192	34.729	4.477	8.193	17.739
Consumo					
Regional Bogotá	3	60	11	19	35
Regional Noroccidente	1	-	-	-	-
Regional Suroccidente	2	50	12	-	53
Regional Norte	4	71	2	-	9
	10	181	25	19	97
Vivienda					
Regional Bogotá	20	1.382	3.641	2.752	4.836
Regional Noroccidente	3	132	64	532	102
Regional Suroccidente	4	481	1.155	1.038	1.611
Regional Norte	1	52	55	125	63
	28	2.047	4.915	4.447	6.612
	230	36.957	9.417	12.659	24.448

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015				
	No créditos	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Garantía	Provisiones
Comercial					
Regional Bogotá	70	21.978	1.967	4.101	12.190
Regional Noroccidente	41	5.146	1.173	2.928	2.939
Regional Suroccidente	49	2.191	881	549	1.437
Regional Norte	25	4.550	360	4.011	977
	185	33.865	4.381	11.589	17.543
Consumo					
Regional Bogotá	3	54	9	19	21
Regional Suroccidente	4	89	16	-	86
Regional Norte	3	22	1	-	6
	10	165	26	19	113
Vivienda					
Regional Bogotá	20	1.354	3.402	2.745	4.537
Regional Noroccidente	2	63	53	225	89
Regional Suroccidente	4	468	1.066	1.038	1.514
	26	1.885	4.521	4.008	6.140
	221	35.915	8.928	15.616	23.796

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

A continuación se presenta un resumen de la cartera de créditos en concordato por sector económico:

Sector Económico	Al 31 de diciembre de 2015			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructu- ración Ley 550	Reorganiza- ción Ley 1116
A las familias para vivienda	6.290	113	-	559
Actividades Inmobiliarias	-	453	-	3.130
Administración pública y defensa	-	-	3.558	-
Comercio	-	3.468	-	8.656
Construcción	-	-	-	3.151
Hoteles y restaurantes	-	25	-	246
Otros	-	175	-	5.671
Otros producto manufactureros	-	-	-	338
Papel sus productos	-	211	-	99
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	-	48	-	158
Productos químicos	-	-	-	5.703
Productos alimenticios	-	-	84	712
Productos metálicos	-	337	-	-
Productos textiles	-	-	-	40
Servicios de salud, enseñanza	-	-	-	89
Servicios prestados a empresas	-	1.064	-	348
Servicios públicos	-	-	-	167
Transporte y comunicaciones	-	-	191	1.290
	6.290	5.894	3.833	30.357

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Sector Económico	Al 30 de junio de 2015			
	Concordatos	Liquidación Judicial	Reestructuración Ley 550	Reorganización Ley 1116
A las familias para vivienda	1.553	95	-	237
Actividades Inmobiliarias	-	252	-	2.526
Administración pública y defensa	-	-	3.700	-
Comercio	-	3.406	-	11.688
Construcción	-	-	-	3.046
Hoteles y restaurantes	-	-	-	108
Otros	-	6	-	4.498
Otros producto manufactureros	-	-	-	283
Papel sus productos	-	-	-	230
Para la adquisición de bienes y servicios excepto vivienda	-	42	-	123
Productos químicos	-	-	-	351
Productos alimenticios	-	-	92	503
Productos metálicos	-	916	-	-
Productos textiles	-	-	-	34
Servicios de salud, enseñanza	-	-	-	93
Servicios prestados a empresas	-	816	-	343
Servicios públicos	-	-	-	56
Transporte y comunicaciones	-	-	264	654
	1.553	5.533	4.056	24.773

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

NOTA 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el resumen de otras cuentas por cobrar de los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Comisiones y honorarios	1.838	1.514
Depósitos judiciales y posturas en remate	2.588	2.832
Promitentes vendedores	-	2.597
Cajeros automáticos ATH (1)	35.629	31.439
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	11.522	11.070
Anticipo de contrato proveedores	2.462	1.292
Procesos de titularización	288	319
Adelantos al personal	167	94
Personal retirado	203	205
Faltantes en canje	54	1.355
Corresponsales Bancarios (2)	5.296	14.086
Mov. Sin procesar T CR. Visa	1.603	559
Mov. Sin procesar T CR. Mcard.	-	995
Gobierno Nacional, Reliquidaciones Ley 546/1999	315	315
En venta de Bienes Recibidos en Pago	386	56
Anticipo impuesto de industria y comercio	-	557
Intereses Frech	1.867	1.765
Cuentas en participación	-	2.264
Otras	2.067	3.163
	<u>66.285</u>	<u>76.476</u>
Provisión de otras cuentas por cobrar	<u>(4.116)</u>	<u>(3.721)</u>
	62.169	72.755

(1) Corresponde al valor dispensado por los cajeros automáticos de la Matriz a clientes pertenecientes a otras redes al cierre década período y que se compensa al siguiente día hábil.

(2) 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 de la provisión de otras cuentas por cobrar durante los periodos terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Saldo a 1 de enero de 2015	4.048
Provisión cargada a resultados	128
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(455)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>3.721</u>
Saldo a 1 de julio de 2015	3.721
Provisión cargada a resultados	889
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(494)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>4.116</u>

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bienes raíces	-	539
Bienes muebles	35	-
	<u>35</u>	<u>539</u>

En los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, 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 y 30 de junio de 2015:

	Mantenidos para la venta
Saldo al 31 diciembre de 2014	1.062
Costo de vendidos, neto	(523)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>539</u>
Incrementos por adición durante el periodo	483
Costo de vendidos, neto	(987)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>35</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los activos no corrientes mantenidos los componen bienes muebles e inmuebles respectivamente. Al corte del 31 de diciembre de 2015 hubo ventas por valor de \$2.808.

NOTA 13 NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra un resumen de las inversiones en negocios conjuntos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Negocios Conjuntos	313	821
	313	821

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 2015				
	Procentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	28.329	27.076	1.253	145.709	142.447
Total		28.329	27.076	1.253	145.709	142.447

		30 de junio de 2015				
	Procentaje de participación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Cuentas en Participación - A Toda Hora S.A.	25%	45.109	28.518	16.591	71.648	63.956
Total		45.109	28.518	16.591	71.648	63.956

Cuentas en Participación ATH se dedica a la administración delegada de software, licencias y demás bienes tangibles e intangibles.

b. El movimiento de las inversiones en Negocios Conjuntos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015
Saldo al 31 de diciembre, 2014	760
Participación en los resultados del período	61
Participación en otros resultados integrales	-
Saldo al 30 de junio, 2015	821
Participación en los resultados del período	(508)
Participación en otros resultados integrales	-
Saldo al 31 de diciembre, 2015	313

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 y 30 de junio de 2015:

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2014	407.165	30.031	437.196
Compras o gastos capitalizados (neto)	3.423	1.813	5.236
Retiros / Ventas (neto)	(1.504)	(2.155)	(3.659)
Cambios en el valor razonable	-	3.292	3.292
Saldo al 30 de junio, 2015	409.084	32.981	442.065
Compras o gastos capitalizados (neto)	9.528	4.474	14.002
Retiros / Ventas (neto)	(2.379)	(4.884)	(7.263)
Cambios en el valor razonable	-	2.540	2.540
Saldo al 31 de diciembre, 2015	416.233	35.111	451.344
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2014	107.491	-	107.491
Depreciación del año con cargo a resultados	8.816	-	8.816
Retiros / Ventas	(1.456)	-	(1.456)
Saldo al 30 de junio, 2015	114.851	-	114.851
Depreciación del año con cargo a resultados	9.062	-	9.062
Retiros / Ventas	(2.383)	-	(2.383)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	121.530	-	121.530
Activos Tangibles, neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	294.703	35.111	329.814
Saldos al 30 de junio de 2015	294.233	32.981	327.214

El importe de los compromisos de adquisición de Propiedades y equipo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es de \$2.627 y \$2.597 respectivamente.

No existen provisiones por desmantelamiento por cuanto no existen obligaciones legales.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Propiedades y equipo:

El siguiente es un resumen por los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	59.275	-	59.275
Edificios	215.955	7.268	208.687
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	27.140	22.802	4.338
Equipo de cómputo	106.595	84.662	21.933
Vehículos	119	119	-
Balances al 30 de junio, 2015	409.084	114.851	294.233
Terrenos	59.275	-	59.275
Edificios	215.955	9.693	206.262
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	28.348	23.639	4.709
Equipo de cómputo	107.653	88.079	19.574
Vehículos	119	119	-
Mejoras en propiedades ajenas	2.020	-	2.020
Construcciones en curso	2.863	-	2.863
Balances al 31 de diciembre, 2015	416.233	121.530	294.703

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 y 30 de junio de 2015, 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 y 30 de junio de 2015:

	Valor Razonable	Pérdida por deterioro	Importe en Libros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	35.111	-	35.111
Saldos al 30 de junio de 2015	32.981	-	32.981

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 no se han entregado propiedades de inversión en garantía de obligaciones financieras, ni se encuentran arrendadas.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los gastos incurridos para el mantenimiento de las propiedades de inversión fueron de \$894 y \$938, 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 y 30 de junio de 2015:

	<u>Intangibles</u>
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre, 2014	17.727
Adiciones / Compras (neto)	2.778
Retiros / Ventas (neto)	(107)
Saldo al 30 de junio, 2015	20.398
Adiciones / Compras (neto)	7.652
Retiros / Ventas (neto)	(1.115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	26.935
Amortización Acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre, 2014	2.643
Amortización del año con cargo a resultados	2.238
Retiros / Ventas	(107)
Saldo al 30 de Junio, 2015	4.774
Amortización del año con cargo a resultados	2.376
Retiros / Ventas	(1.115)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	6.035

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 y 30 de junio de 2015:

Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 31 de diciembre, 2015	20.900
Saldo al 30 de junio, 2015	15.624

NOTA 16 PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto sobre la renta de los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprende lo siguiente:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Semestres terminados al	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Impuesto de renta del período corriente	38.375	31.194
Impuesto del CREE	13.862	11.237
Sobretasa del CREE	7.685	6.223
	59.922	48.654
Impuestos diferidos netos del período	(31.268)	195
	28.654	48.849

- 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:

- i. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- ii. 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%.
- iii. 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.
- iv. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

El siguiente es un 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 de resultados.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Semestres terminados al	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	79.357	132.365
Tasa de impuestos	39%	39%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	30.949	51.622
Gastos no deducibles	3.242	3.517
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	-	(894)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	-	(572)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(9.363)	(9.219)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	182	456
Diferencias permanentes de la utilidad antes de impuestos IFRS	3.853	-
Ajuste de períodos anteriores	-	3.317
Otros conceptos	(209)	622
	28.654	48.849

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

La Matriz y la subordinada al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, 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 NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculadas y registradas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasifica ciones	Saldo a 31 diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	224	1.562	-	-	1.786
Inversiones de renta variable	5.388	-	-	(5.388)	-
Provision para cartera de creditos	23.759	1.457	9.666	-	34.882
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	602	(105)	-	-	497
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	12.287	32	-	(2.094)	10.225
Mayor costo contable de depreciación de propiedad y equipo	1.836	620	-	-	2.456
Mayor costo fiscal de activos intangibles	9.265	(628)	-	-	8.637
Provisiones de otros gastos	6.770	2.737	-	(3.412)	6.095
Beneficios a empleados	3.719	178	(3)	-	3.894
Ganancias no realizadas Titulos de Deuda	14.789	33.164	-	-	47.953
Ingresos diferidos procesos de reestructuración	2.809	-	-	(2.809)	-
Otros Conceptos	604	(263)	-	-	341
	82.052	38.754	9.663	(13.703)	116.766
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija	(848)	(546)	-	-	(1.394)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(4.303)	(1.085)	(1.400)	5.388	(1.400)
Provision de inversiones	(124)	124	-	-	-
Provisión para cartera de créditos	(52.081)	(1.622)	-	-	(53.703)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(6.741)	(1.994)	-	-	(8.735)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(66.413)	114	-	2.094	(64.205)
Mayor depreciación fiscal de propiedad y equipo	(8.395)	(295)	-	-	(8.690)
Mayor costo contable de activos Intangibles	(5.007)	(723)	-	-	(5.730)
Provisión programas de fidelización	(3.432)	(1.458)	-	3.432	(1.458)
Otros ingresos diferidos	(2.809)	-	-	2.809	-
	(150.153)	(7.485)	(1.400)	13.723	(145.315)
	(68.101)	31.269	8.263	20,00	(28.549)

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 30 de junio de 2015
Impuestos diferidos activos				
Valoración de Inversiones renta fija	-	224	-	224
Inversiones de renta variable	6.013	(625)	-	5.388
Provisión para cartera de créditos	22.589	1.170	-	23.759
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	3.216	(2.614)	-	602
Mayor costo fiscal de propiedad y equipo	12.987	(700)	-	12.287
Mayor costo contable depreciación de propiedad y equipo	1.811	25	-	1.836
Mayor costo fiscal de activos intangibles	9.618	(353)	-	9.265
Provisiones de otros gastos	5.591	1.179	-	6.770
Beneficios a empleados	3.666	53	-	3.719
Ganancias no realizadas Títulos de Deuda	6.494	8.295	-	14.789
Ingresos Diferidos procesos de reestructuración	2.782	27	-	2.809
Otros Conceptos	1.008	(404)	-	604
	75.775	6.277	-	82.052
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones de renta fija	(726)	(122)	-	(848)
Inversiones disponible para la venta en títulos participativos	(4.520)	217	-	(4.303)
Provisión de inversiones	(35)	(89)	-	(124)
Provisión para cartera de créditos	(48.398)	(4.380)	697	(52.081)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(6.699)	(42)	-	(6.741)
Mayor costo contable de propiedad y equipo	(68.478)	2.065	-	(66.413)
Mayor depreciación fiscal de propiedad y equipo	(8.223)	(172)	-	(8.395)
Mayor costo contable de activos intangibles	(4.485)	(522)	-	(5.007)
Provisión programas de fidelización	-	(3.432)	-	(3.432)
Otros Ingresos Diferidos	(2.782)	(27)	-	(2.809)
Otros	(21)	21	-	-
	(144.367)	(6.483)	697	(150.153)
	(68.592)	(206)	697	(68.101)

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:

	Semestres terminados en					
	31 de diciembre de 2015			30 de junio de 2015		
	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						
Utilidad (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Impuesto a las ganancias por medición de activos financieros en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	(12.217)	1.400	(10.817)	-	-	-
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios a empleados	(7)	3	(4)	-	-	-
por reversión de provisiones de cartera de crédito	24.699	(9.666)	15.033	6.987	(697)	6.290
	12.475	(8.263)	4.212	6.987	(697)	6.290
Total otros resultados integrales durante el período	12.475	(8.263)	4.212	6.987	(697)	6.290

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

NOTA 17 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es un 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 2015	30 de junio de 2015
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	1.017.865	952.829
Cuentas de ahorro	5.102.080	4.672.582
Otros fondos a la vista	4.467	2.840
	6.124.412	5.628.252
A plazo		
Certificados de depósito a término	2.834.124	2.737.537
	8.958.536	8.365.789
Por moneda		
En pesos colombianos	8.958.536	8.365.789
	8.958.536	8.365.789

(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 causen sobre los depósitos de clientes:

31 de diciembre de 2015

Depósitos

en pesos colombianos en dólares americanos

	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	6,93%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,05%	6,37%	NA	NA
Otros fondos a la vista	0,00%	0,00%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	9,75%	NA	NA

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

30 de junio de 2015

Depósitos

en pesos colombianos en dólares americanos

	Tasa			
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,00%	4,56%	NA	NA
Cuenta de ahorro	0,05%	4,61%	NA	NA
Otros fondos a la vista	0,00%	0,00%	NA	NA
Certificados de depósito a término	0,05%	6,89%	NA	NA

El siguiente es un resumen de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto	%	Monto	%
Actividades de servicios profesionales	1.465.162	16,36%	1.184.636	14,16%
Agrícola y ganadero	71.096	0,79%	51.779	0,62%
Ciencias y tecnología	13.436	0,15%	12.689	0,15%
Comercio	302.185	3,37%	292.323	3,49%
Educación	158.571	1,77%	166.670	1,99%
Financiero	1.650.769	24,01%	1.291.043	15,43%
Gobierno	1.077.248	6,44%	1.369.558	16,37%
Hidrocarburos y minero	7.934	0,09%	6.511	0,08%
Individuos	2.755.262	30,76%	2.649.062	31,67%
Inmobiliario	267.111	2,98%	304.647	3,64%
Manufactura	98.533	1,10%	85.322	1,02%
Municipios y departamentos colombianos	55.544	0,62%	41.022	0,49%
Salud	412.073	4,60%	372.100	4,45%
Telecomunicaciones	202.260	2,26%	170.161	2,03%
Transporte	36.258	0,40%	34.690	0,41%
Turismo	7.625	0,09%	6.488	0,08%
Otros	377.472	4,21%	327.085	3,90%
	8.958.536	100%	8.365.789	100%

Al 31 de diciembre de 2015 había 1.858 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$5.932.169 y al 30 de junio de 2015 había 1.737 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$5.431.933.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

El siguiente es el vencimiento de los Cdt's al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Año	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
2015	-	2.122.489
2016	2.564.189	594.237
2017	239.201	129
2018	25.137	20.683
2019	-	-
Posterior al 2019	5.597	-
	2.834.124	2.737.537

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 y 30 de junio de 2015, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones de comercio nacional e internacional:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Pesos colombianos:		
Fondos interbancarios comprados	-	3.000
Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultáneas	459.618	294.744
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	229.669	729.293
Compromisos originados en posiciones en corto	126.951	-
Aceptaciones Bancarias	3.563	-
Contratos de arrendamiento	220	868
Acciones preferenciales	5.037	6.041
	825.058	1.033.946
Moneda extranjera:		
Bancos corresponsales	101.657	174.209
	926.715	1.208.155
Obligaciones corto plazo	921.678	1.202.114
Obligaciones largo plazo	5.037	6.041
	926.715	1.208.155

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las obligaciones financieras de corto estaban garantizadas con inversiones por un valor de \$697.972 y \$1.045.827, respectivamente.

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

31 de diciembre de 2015

	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-
Fondos interbancarios	4,39	4,79	-	-
Bancos corresponsales	-	-	0,90	1,35

30 de junio de 2015

	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-
Fondos interbancarios	3,48	4,28	-	-
Bancos corresponsales	-	-	0,69	0,95

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"), Fondo para el Financiamiento del Sector 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 y 30 de junio de 2015 con las tasas de interés vigentes al corte:

	Tasas de interés	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bancoldex	5,22% - 13,21%	2.407	3.460
Finagro	5,22% - 7,89%	-	16
Findeter	5,22% - 9,78%	6.899	19.534
		9.306	23.010

El siguiente es un resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
2015	-	9.720
2016	612	1.888
2017	1.571	3.090
2018	182	-
2019	1.791	-
Posterior al 2019	5.150	8.312
	9.306	23.010

Obligaciones financieras de corto plazo por operaciones de leasing financiero

La Matriz ha adquirido equipo de cómputo (Impresoras) a través de operaciones de leasing financiero. El siguiente cuadro resume las operaciones de créditos obtenidas a través del sistema de leasing financiero por años de vencimiento:

Obligaciones de leasing financiero

	31 de diciembre de 2015			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Después de 5 años	Total
Pagos mínimos de arrendamiento a ser pagados en años futuros	220	-	-	220
Menos costos financieros futuros	(1)	-	-	(1)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	219	-	-	219
	30 de junio de 2015			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Después de 5 años	Total
Pagos mínimos de arrendamiento a ser pagados en años futuros	868	-	-	868
Menos costos financieros futuros	(14)	-	-	(14)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	854	-	-	854

Obligaciones financieras de largo plazo por acciones preferenciales

Este pasivo fue determinado 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 cuyo vencimiento es el año 2024), en la fecha de la suscripción de las acciones preferenciales a un tasa de 6.88%.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Menos de 1 año	208	208
Después de 5 años	4.829	5.833
	<u>5.037</u>	<u>6.041</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 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 y 30 de junio de 2015:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	7.061	3.706
Intereses a las Cesantías	830	441
Prima Legal y extralegal	-	2
Vacaciones	10.237	10.460
	<u>18.128</u>	<u>14.609</u>
Beneficios post-empleo		
Cesantías con retroactividad	<u>22</u>	<u>26</u>
Beneficios de largo plazo		
Prima de Antigüedad	<u>10.646</u>	<u>10.314</u>
	<u>28.796</u>	<u>24.949</u>

Beneficios post-empleo – Cesantías con retroactividad:

La Matriz otorga a dos empleados el beneficio de cesantías con retroactividad ya que éstos no están bajo los sistemas de la Ley 50 de 1990.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Cesantías con retroactividad	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al comienzo del periodo	26	25
Gasto de provisión	1	4
Cesantías pagadas	(5)	(3)
Saldo al final del semestre	22	26

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio post empleo se muestran a continuación:

Cesantías	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Tasa de descuento	8,75%	7,60%
Tasa de inflación	4,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	3,00%
Tasa de incremento de seguro social	4,00%	3,00%
Tasa de incremento de costo de vida	4,00%	3,00%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

El siguientes es al análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 para las cesantías retroactivas:

	Tasa de Inflación		
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	3,50%	4,00%	4,50%
Valores Actuariales			
1. Obligación definida del beneficio	96	96	97
2. Costo del servicio	1	1	1
3. Costo del interés	2	2	2
	Tasa de Inflación		
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	8,25%	8,75%	9,25%
Valores Actuariales			
1. Obligación definida del beneficio	97	96	96
2. Costo del servicio	1	1	1
3. Costo del interés	2	2	2

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 20 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 2015	30 de junio de 2015
Saldo al comienzo	10.314	10.080
Costos de interés	251	252
Costos de servicios pasados	470	469
Pagos a los empleados	(389)	(487)
Saldo al final del período	10.646	10.314

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Prima de antigüedad		
Tasa de descuento	7,75%	7,60%
Tasa de inflación	3,50%	3,00%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,00%
Tasa de incremento de seguro social	3,50%	3,00%
Tasa de incremento de costo de vida	3,50%	3,00%
Tasa de rotación de empleados (1)	SOA 2003	SOA 2003

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.

No hay pagos basados en acciones.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

El siguiente es el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 de la Prima de antigüedad:

	Tasa de Inflación		
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	3,00%	3,50%	4,00%
Valores Actuariales			
1. Obligación definida del beneficio	6.858	7.244	7.661
2. Costo del servicio	659	696	736
3. Costo del interés	486	516	548

	Tasa de Inflación		
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	7,25%	7,75%	8,25%
Valores Actuariales			
1. Obligación definida del beneficio	7.646	7.244	6.874
2. Costo del servicio	735	696	661
3. Costo del interés	512	516	519

	Tasa de Inflación		
	-0,50%	Cálculo	0,50%
	26,04%	26,54%	27,04%
Valores Actuariales			
1. Obligación definida del beneficio	7.167	7.244	7.320
2. Costo del servicio	689	696	704
3. Costo del interés	510	516	522

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 2015:

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de Cartera	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del período	15.381	7.218	479	3.019	109	26.206
Incremento de provisiones en el período	799	533	10	-	-	1.342
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.317)	(822)	(19)	(19)	(17)	(2.194)
Saldo al final del período	14.863	6.929	470	3.000	92	25.354

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones al corte de 30 de junio de 2015:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Tributarias	Juridicas	Laborales	Cupos de Cartera	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del período	20.267	7.142	600	2.458	-	30.467
Incremento de provisiones en el período	-	140	1	561	109	811
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(4.886)	(64)	(122)	-	-	(5.072)
Saldo al final del período	15.381	7.218	479	3.019	109	26.206

Incertidumbre tributaria año 2007

Corresponde al rechazo por parte de la autoridad de impuestos de la deducción por pérdida en siniestros por total de \$1.760, en el entendido que por tratarse de actos o hechos que resultan de eventos delictivos (Fraudes con tarjeta, atracos, infidelidad de funcionarios) no son deducibles del impuesto sobre la renta puesto que la DIAN que para aceptarse dichas deducciones, se debe demostrar la fuerza mayor. El impuesto liquidado fue por valor de \$399, más la sanción por inexactitud del 160% por \$757, más los intereses de mora liquidados desde la fecha del vencimiento de cada cuota en el 2008 hasta el 31 de diciembre de 2015 por \$1.472 para un total de contingencia por \$2.628.

Se espera que la sentencia en segunda instancia se conozca a más tardar en 2017.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Años 2010 y 2011: Para estos años, no existe apertura de investigación por parte de la autoridad de impuestos.

La Matriz en el entendido que para el año 2007 fue rechazada la deducción por pérdida en siniestros, por lo tanto para el año 2010, la deducción es por \$790, resultando un mayor impuesto por \$261. Igualmente, para el año 2010 y 2011 se consideró un posible rechazo de la deducción por pérdida en la recuperación de cartera por valor de \$5.721, generando un mayor valor del impuesto por \$1.888. Para los años 2010 y 2011 se consideran en riesgo de rechazo \$6.502 por compensación de créditos fiscales (exceso de renta presuntiva sobre renta líquida generada en los años 2005 y 2006, lo que resultaría un mayor valor de impuesto por \$2.146. Para los años 2010 y 2011 se cuantifica una contingencia por posible rechazo de la deducción por pagos que benefician al personal (actividades culturales, deportivas) por valor de \$2.433, generando un mayor impuesto por \$802.

En resumen: El mayor valor del impuesto sobre la renta para los años 2010 y 2011 es de \$5.097. La posible sanción se tasaría a la tarifa del 10% por corrección en \$510, más los intereses de mora desde la fecha de vencimiento de cada una de las cuotas en los años 2010 y 2011, hasta el 31 de diciembre de 2015, por \$6.628, para un total de contingencia por \$12.236. Una vez queden en firme las declaraciones tributarias por los años 2010 y 2011, en razón a que expira el derecho a la inspección tributaria, se tendrá la recuperación en los siguientes años.

Año	Valor
2016	\$8.700
2017	\$3.536

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Otras provisiones de carácter legal – Jurídicos.

Dentro de los procesos ordinarios contra la Matriz, ésta ha realizado provisiones a los procesos con mayor significación entre los cuales está Tax individual con sentencia desfavorable en segunda instancia, se interpuso recurso extraordinario, provisiones por \$382; ordinario de responsabilidad extracontractual, se fundamenta en que la Matriz abrió cuenta de ahorros a nombre de Soluciones Prontas Cooperativa Multiactiva presuntamente con documentos falsos, fueron sustraídos recursos por \$509, con provisiones por valor de \$1.252. El proceso ordinario de Megacorp de Occidente S.A. - En liquidación - contra la Matriz, pretende se declare que ésta actuó de mala fe en la ejecución del crédito constructor y en consecuencia se ordene el pago de las sumas que se demuestren como mayor valor pagado junto con intereses comerciales moratorios, provisión por \$2.500.

Otras provisiones de carácter legal – Laborales

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 2016, valor de la provisión \$189.

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 encuentra en casación. Se espera que la Corte profiera fallo en el año 2016 aproximadamente, el valor de la contingencia es por \$165.

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 valor de \$470.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre 2015	30 de junio 2015
Dividendos y excedentes por pagar	4.480	4.002
Pagos a proveedores	6.210	4.464
Actividades deportivas, culturales y capacitación	2.456	2.591
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	5.431	6.475
Mantenimiento equipo e instalaciones	677	1.496
Fotocopias	229	448
Servicios públicos	773	825
Transporte urbano y mensajería	280	559
Procesamiento de datos	982	577
Transmisión sistematizada de datos	245	206
Gastos judiciales y legales	132	150
Consulta a centrales de riesgo	168	398
Transporte de dinero	549	531
Retenciones y otras contribuciones laborales	14.320	11.599
Otros impuestos	4.408	10.491
Cheques de gerencia (1)	74.820	45.770
Cheques girados no cobrados	8.864	7.809
Impuesto a las ventas por pagar	2.401	2.513
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2.939	4.021
Comisiones y honorarios	4.917	8.185
Contribución y afiliaciones	13.451	12.674
Prometientes compradores	1.018	1.935
Arrendamientos	40	46
Cuentas canceladas	5.701	4.975
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	11.253	6.509
Nación Ley 546 /1999	1.479	1.406
ATH dispensado en cajeros automáticos (2)	63.505	47.396
Redeban Multicolor S.A.	6.289	5.145
Tarjeta débito plus	12.513	12.605
Depósitos Aval adquirente (3)	-	60.050
Operaciones ACH Colombia - Cenit	599	540
Seguros	7.641	6.866
Cuentas en participación	180	6
Otros	11.981	10.367
	<u>270.931</u>	<u>283.630</u>

- (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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

- (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.
- (3) Corresponde a compensación de Aval timbrada en jornada adicional.

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, eran las siguientes:

Capital suscrito y pagado

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
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.

Utilidades Retenidas Apropriadas

La composición al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es la siguiente:

Reservas

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Reserva legal	712.821	673.347
Reservas ocasionales:		
Por disposiciones fiscales	2.548	1.368
Para estabilidad del dividendo	80.420	80.420
Para Impuesto a la riqueza	12.000	-
Para Capital de Trabajo	1.929	1.929
	809.718	757.064

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Utilidades Retenidas

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 semestre inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidades no consolidadas semestre anterior	<u>98.724</u>	<u>93.749</u>
Dividendos pagados en efectivo:		
	\$205,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 14 de octubre de 2015 (con base en las utilidades netas no gravadas del primer semestre de 2015).	\$197,00 pesos por acción pagaderos en efectivo en un solo contado a partir del 27 de marzo de 2015 (con base en las utilidades netas no gravadas del segundo semestre de 2014).
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>46.070</u>	\$ <u>44.272</u>

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

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 \$157.211.

NOTA 23 INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos:

		31 de diciembre de 2015			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4.398	(10)	N/A

		Al 30 de junio de 2015			
Entidad	País	Participación	Participación en el patrimonio	Participación en las utilidades o (pérdidas)	Dividendos pagados durante el semestre
ATH	Colombia	60%	4.408	56	N/A

La siguiente tabla provee información financiera resumida de la subordinada que tiene intereses no controlantes significativos al 31 diciembre y 30 de junio de 2015:

		Al 31 de diciembre de 2015				
Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta	
ATH	8.040	711	7.329	5.028	(17)	

		Al 30 de junio de 2015				
Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Utilidad Neta	
ATH	9.261	1.914	7.347	5.284	94	

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	Nocional	Razonable	Nocional	Razonable
Garantías	1.764	1.764	1.957	1.957
Cartas de créditos no utilizadas	-	-	6.293	6.293
Cupos de sobregiros	11.132	-	34.400	-
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	864.477	-	713.460	-
Otros	44.111	-	43.955	-
	<u>921.484</u>	<u>1.764</u>	<u>800.065</u>	<u>8.250</u>

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 2015	30 de junio de 2015
	Pesos colombianos	921.484
Dólares	-	6.293
	<u>921.484</u>	<u>800.065</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

b. Contingencias

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la Matriz atendía procesos ordinarios, laborales y tributarios en contra así:

Contingencia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Procesos Laborales	1.306	1.099
Procesos Tributarios	5.556	1.622
Procesos Ordinarios y Otros	67.104	66.045
	73.966	68.766

Procesos Laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tenían registradas como contingencias de demandas laborales por \$1.306 y \$1.099, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de la Matriz.

Procesos Tributarios

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría la Matriz en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$5.556 y \$1.622, respectivamente.

Procesos ordinarios y otros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tenían registradas como contingencias de demandas de procesos ordinarios y otros por \$67.104 y \$66.045, 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 y 30 de junio de 2015, 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:

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015	10.89%
Al 30 de junio de 2015	10.70%

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 2015	30 de junio de 2015
	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	16.286	12.959
Comisiones cajeros automáticos	8.045	7.540
Comisiones por recaudos exentos - PILA	6.285	4.959
Comisiones por convenios de recaudos	7.788	7.950
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	3.410	2.879
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	3.254	2.823
Comisiones Banca Movil	1.964	1.460
Comisiones convenios de nómina	1.615	1.564
Comisiones por otros servicios bancarios	1.749	1.631
Comisiones uso de medios de pago diferentes a efectivo- BBS	3.819	3.677
Establecimientos afiliados a tarjetas de credito y debito	10.232	9.056
Servicio de la red de oficinas	6.616	5.828
Comisiones por giros	328	281
Cuotas de manejo tarjetas de credito /debito	32.705	31.433
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	3.307	3.122
Honorarios por estudios de créditos	3.900	3.903
Comisiones por cuotas de manejo - Dinero Extra	671	716
Otras comisiones	684	773
Comisiones Valor Agregado	1.994	2.012
Venta de chequeras	3.940	3.803
Honorarios cobrados a entidades AVAL / Liquidacion	1.703	2.001
	<u>120.294</u>	<u>110.370</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	25.424	24.615
Servicio de la red de oficinas	1.259	1.246
Servicios de procesamiento de información de los operadores	6.191	5.362
Comisiones Convenios Créditos de Libranzas	1.323	1.219
Comisiones por operaciones en corresponsales	2.957	3.201
Comisiones Fuerza de Ventas Externa	614	2.026
Comisiones Contac Center (Telemercadeo y servicio al cliente)	3.950	3.305
Otros	1.271	1.231
	<u>42.989</u>	<u>42.205</u>

NOTA 27 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
GASTOS DE OPERACIONES		
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	9.294	6.913
Impuestos y tasas	17.279	11.967
Arrendamientos	20.987	19.400
Contribuciones afiliaciones y transferencias	7.924	6.992
Seguros	13.118	11.458
Matenimiento y reparaciones	10.854	12.153
Adecuación e instalación	1.582	3.660
Servicios Temporales	13.753	12.939
Servicios Públicos	13.786	13.359
Publicidad, Propaganda y Fidelización de Clientes	11.729	8.584
Servicio de Aseo y Vigilancia	6.881	6.368
Procesamiento Electrónico de Datos	4.772	3.489
Transporte	4.304	4.813
Útiles y Papelería	3.386	3.573
Gastos de Administración ATH	660	698
Pérdida en recuperación de cartera	3.498	3.587
Estudio de créditos y consultas en la centrales de riesgo	70	242
Impresión y entrega de extractos	879	1.369
Gastos judiciales, notariales y de registro	1.188	1.035
Custodia, sistematización y consulta de archivos	714	784
Mensajería especializada y Portes de correo	625	566
Gastos de Bienes Recibidos en Pago	776	860
Otros diversos	2.708	2.054
	<u>150.767</u>	<u>136.863</u>

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

- 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 y 30 de junio de 2015, así:

BALANCE	31 de diciembre de 2015				30 de junio de 2015			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.395.837	2.395.837	-	-	2.817.746	2.817.746
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.069.909	5.568.787	134.239	8.772.935	3.057.272	5.029.828	46.141	8.133.241
Inversiones en compañías asociadas	-	-	313	313	-	-	821	821
Otros Activos	-	-	519.158	519.159	-	-	469.000	469.000
Total Activos	3.069.909	5.568.787	3.049.547	11.688.244	3.057.272	5.029.828	3.333.708	11.420.808
Pasivos								
Depósitos de clientes	3.645.940	3.933.144	1.379.452	8.958.536	3.790.287	3.465.979	1.109.524	8.365.789
Otros Pasivos	-	-	1.439.720	1.439.720	-	-	1.765.443	1.765.443
Total Pasivos	3.645.940	3.933.144	2.819.172	10.398.256	3.790.287	3.465.979	2.874.967	10.131.232
Gastos de Capital	-	-	21.646	21.646	-	-	13.799	13.799

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

ESTADO DE RESULTADOS	31 de diciembre de 2015				30 de junio de 2015			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	107.032	284.632	43.887	531.991	109.903	288.377	70.861	499.556
Honorarios y comisiones	37.121	77.759	5.413	116.595	30.199	64.877	15.295	106.340
Otros ingresos operativos	-	-	30.283	29.353	-	-	42.001	42.394
Total ingresos	144.153	362.391	79.583	677.939	140.101	353.254	128.157	648.290
Gastos Financieros	37.338	50.127	59.965	147.468	49.374	27.601	49.540	126.519
Provisión por deterioro de activos financieros	1.612	62.570	-	57.753	31.241	52.523	478	83.561
Depreciaciones y amortizaciones	95	4.321	7.100	11.486	92	4.294	6.667	11.013
Comisiones y honorarios pagados	18.693	22.791	1.505	48.417	10.275	25.901	6.028	44.643
Gastos administrativos	9.509	103.546	124.658	247.472	3.428	82.071	141.129	229.608
Otros gastos operativos	-	-	2.941	2.241	(90)	(561)	(847)	663
Impuesto sobre la renta	-	-	28.654	58.281	-	-	48.849	53.559
Total gastos	67.247	243.355	224.823	573.118	94.321	191.829	251.846	549.566
Utilidad Neta	76.907	119.036	(145.240)	104.821	45.780	161.425	(123.689)	98.724

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 y 30 de junio de 2015:

	Al 31 de Diciembre de 2015					
	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	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						
Depósitos en bancos	-	-	-	-	-	-
Operaciones de repo y simultáneas	251.302	-	251.302	-	251.160	142
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Activos financieros por operaciones de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Total activos sujetos a compensación	251.302	-	251.302	-	251.160	142

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 31 de Diciembre de 2015						
	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	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						
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Operaciones de repo y simultáneas	689.287	-	689.287	-	688.964	323
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Total pasivos sujetos a compensación	689.287	-	689.287	-	688.964	323

Al 30 de junio de 2015						
	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	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						
Depósitos en bancos	-	-	-	-	-	-
Operaciones de repo y simultáneas	19.735	-	19.735	-	19.725	10
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Activos financieros por operaciones de credito	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
	19.735	-	19.735	-	19.725	10

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Al 30 de junio de 2015						
	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	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	d(i) , d(ii)	d(ii)	(e)=(c) -(d)
Pasivos						
Instrumentos financieros derivativos	-	-	-	-	-	-
Operaciones de repo y simultaneas	1.024.038	-	1.024.038	-	1.023.988	50
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
	1.024.038	-	1.024.038	-	1.023.988	50

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 a la NIC24 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 la Matriz son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.
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.
4. Compañías Subordinada: incluye las compañías donde la Matriz tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.
5. Compañías asociadas: compañías en donde la Matriz no tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

Los saldos más representativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, con partes relacionadas, son:

Al 31 de diciembre de 2015					
Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas	Otras relacionadas del grupo	
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	1.080	-	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	138.665	1.314	566	-	-
Cuentas por cobrar	1.070	9	2	-	-
Pasivos					
Depósitos	510.714	802	414	6	299.748
Cuentas por pagar	3.466	8	2	-	305

Al 30 de junio de 2015					
Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas	Otras relacionadas del grupo	
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	7.231	-
Activos financieros en operaciones de crédito	55.430	1.467	566	2.248	-
Cuentas por cobrar	405	10	4	56	-
Pasivos					
Depósitos	268.998	8	292	16.578	-
Cuentas por pagar	3.481	-	-	6	-
Obligaciones financieras	-	-	-	93	-

a. Ventas, servicios y transferencias

Las transacciones más representativas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, con partes relacionadas, comprenden:

Al 31 de diciembre de 2015					
Accionistas *	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas	Otras relacionadas del grupo	
Ingreso por intereses	3.093	71	27	-	-
Gastos financieros	1.228	-	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	20.556	-	-	-	-
Gasto honorarios y comisiones	2.217	81	-	-	-
Otros ingresos operativos	871	-	-	-	-
Gastos de operación	6.922	-	111	-	-

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

	Al 30 de junio de 2015				
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas	Otras relacionadas del grupo
Ingreso por intereses	7.253	76	20	105	-
Gastos financieros	1.369	-	-	255	-
Ingresos por honorarios y comisiones	360	-	-	369	-
Gasto honorarios y comisiones	614	43	-	1.251	-
Otros ingresos operativos	149	-	-	456	-
Otros Gastos	9.383	-	-	2.109	-

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Salarios		
Beneficios a los empleados a corto plazo	4.550	4.149
Beneficios post-empleo	30	12
	4.580	4.161

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo (ver nota 19).

c. Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de 2015			
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Garantías	130.069	3.684	2.146	-
Cupos de sobregiros	22.396	5	1.855	-
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	12.892	342	608	779
Provisión para contingencias de pérdida	117	-	-	-

	Al 30 de junio de 2015			
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Garantías	165.669	3.659	1.764	-
Cupos de sobregiros	22.996	5	25	1.830
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	11.145	836	565	772
Provisión para contingencias de pérdida	186	-	-	-

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado. Las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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 Entidad 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.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

Auditoría

La Contraloría tiene como función principal evaluar la efectividad del 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.

El Sistema de Control Interno establecido en la Matriz y en la subordinada permite a la Contraloría 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 Contraloría asignó el recurso humano para revisar y evaluar los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos.

BANCO AV VILLAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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

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.

La Revisoría Fiscal y la Contraloría conocen sobre concentraciones de riesgo por grupos económicos, impacto de las operaciones sobre el patrimonio de la Matriz y solvencia de los emisores de las inversiones mantenidas en portafolios.

Tanto la Revisoría Fiscal como la Contraloría, 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 semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la Matriz cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, relación de solvencia e inversiones obligatorias.

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES

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 posee en la compañía CIFIN S. A., a un precio por acción de \$629.563,27 pesos, para un valor total de \$22.236 pagaderos en efectivo de un solo contado en cada fecha.

Esta venta se realiza en dos tramos, así: El primero a la firma del contrato 26.534 acciones por \$16.705 y el segundo el 31 de mayo de 2016, las 8.785 restantes por \$5.531.