

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

Los Estados Financieros consolidados de la Matriz, incluyen al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de la Matriz y de su subordinada A Toda Hora S.A. ATH.

Al 31 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco AV Villas S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A., Seguros de Vida Alfa S.A. y ATH S.A., (en conjunto los Accionistas) poseen participaciones en el capital de ATH equivalentes al 39.9991%, 19.9994%, 20.0000%, 19.9997%, 0.0006% y 0.0012% del total de las acciones de dicha sociedad, respectivamente. Que, en conjunto, los Accionistas son titulares de la totalidad de las acciones en que se encuentra dividido el capital de ATH.

La sociedad ATH tiene cierre contable anual y para marzo de 2021 se consideran estados financieros de periodo intermedio. A Toda Hora S.A. ATH, se dedica a la administración de la red de cajeros automáticos, procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos, así como la comunicación y transferencia electrónica de datos para las entidades del Grupo Aval y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

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

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

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

La información financiera intermedia consolidada condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Las normas de base corresponden a los traducidos oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid-19 emitida en 2020.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020. De acuerdo con las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

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

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

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables de la Matriz y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2020.

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

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

- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad.

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

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

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

Impuesto sobre la renta diferido

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

Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables teniendo en cuenta el comportamiento del mercado. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias del Banco se han realizado teniendo en cuenta el plan de negocio.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, la Gerencia del Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

El banco no registra impuestos diferido pasivo sobre la diferencia temporaria imponible en la inversión en su subsidiaria, dado que no es probable que dicha diferencia temporaria se revierta en un futuro previsible mediante la enajenación de la inversión. Así mismo la distribución de dividendos de la subsidiaria está sujeta a la política de su inversionista controladora.

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

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros, valor razonable y costo amortizado

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

31 de marzo de 2021	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2.506.002	2.506.002	-	-	2.506.002
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	126.452	-	126.452	-	126.452
Otros	283	283	-	-	283
Fondos de inversión colectiva	68.415	-	68.415	-	68.415
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	89.690	41	-	89.649	89.690
Ps.	2.790.842	2.506.326	194.867	89.649	2.790.842
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	468.994	-	-	-	468.994
Ps.	3.259.836	-	-	-	3.259.836
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	4.739	-	-	4.739	4.739
31 de diciembre de 2020	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable					
Inversiones en títulos de deuda					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.836.564	1.836.564	-	-	1.836.564
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	155.585	-	155.585	-	155.585
Fondos de inversión colectiva	536.387	-	536.387	-	536.387
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en otros resultados integrales	90.091	41	-	90.050	90.091
Ps.	2.618.627	1.836.605	691.972	90.050	2.618.627
Activos financieros a costo amortizado					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	428.258	-	-	-	428.258
Ps.	3.046.885	-	-	-	3.046.885
Inversiones en instrumentos de patrimonio con efecto en resultados	3.729	-	-	3.729	3.729

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
	Valor en Libros	
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Cartera de créditos, neto	Ps. 11.469.345	Ps. 11.838.132
Otras cuentas por cobrar, neto	125.300	154.187
Total activos financieros a costo amortizado	Ps. 11.594.645	Ps. 11.992.319
Pasivos financieros a valor razonable		
Contratos de futuros	2.882	1.165
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes (a)	13.036.492	13.966.758
Obligaciones financieras (b)	1.095.147	232.457
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 14.131.639	Ps. 14.199.215

En los estados financieros consolidados condensados, no se revela la medición a valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado, debido a que no ha habido una variación significativa con respecto a los valores revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

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

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

b) Determinación de valores razonables

A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable recurrente clasificados como Nivel 2 y Nivel 3. Estas técnicas son consistentes con las utilizadas y reveladas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno	-Ingresos	Precio estimado / Precio teórico

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

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

(1) Valoración TIPS Nivel 3

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

Al 31 de marzo no se tienen TIPS en el portafolio de inversiones.

(2) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

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

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

Ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2021, se ha realizado con base en las valoraciones de diciembre de 2020, para las cuales se contó con la ayuda de asesores externos al Banco, que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas alguna información histórica obtenida de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada. El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	3.34% - 13.94%
Costos y Gastos	2.82% -18.27%
Crecimientos en valores residuales despues de 5 años	3.51% - 26.72%
Tasas de interes de descuentos	10.28% - 13.08%

Método de activos netos

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta a 31 de marzo de 2021.

Flujo Caja descontado (Redeban, ACH, Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interés de descuento	Más/ menos 50 puntos básicos	60.895	63.498	59.668
EBITDA	1% y -1%		61.542	60.289

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

Modelo de Dividendos Descontados (Titularizadora Colombiana)

Variable	Variación	Valor en libros	Impacto	
			Favorable	Desfavorable
Tasa de interes de descuento	Mas/ menos 50 puntos basicos	23.892	24.657	23.157
Dividendos Descontados	1% y -1%		24.131	23.653

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

c) Transferencia de niveles

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020 no se presentaron transferencias entre Niveles de los portafolios de inversiones.

Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

31 de marzo de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	7.087	7.087
31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	7.497	7.497

A continuación, se revela el efecto de las mediciones sobre el resultado del periodo u otro resultado integral para el periodo para las mediciones del valor razonable recurrentes utilizando datos de entrada no observables significativas (Nivel 3).

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

**Mediciones del valor razonable que utilizan variables
no observables significativas**

	Otros valores de patrimonio Sector Financiero
Saldo al 31 de diciembre de 2020	90.091
Total ganancias o pérdidas del periodo Incluidas en Otro Resultado Integral	(401)
Saldo al 31 de marzo de 2021	89.690

d) Riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Clase de cartera	31 de marzo de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Repos	-	-	-	439.631	-	439.631
Comercial	2.315.596	103.043	2.212.553	2.372.314	104.305	2.268.009
Consumo	7.238.211	348.012	6.890.199	7.087.058	326.215	6.760.843
Vivienda	2.423.666	57.428	2.366.238	2.425.814	56.498	2.369.316
Microcrédito	412	59	353	407	74	333
Ps.	11.977.885	508.542	11.469.343	Ps. 12.325.224	487.092	11.838.132

1. Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz por sector económico al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Sector	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Saldo	% Part.	Saldo	% Part.
Servicios consumo	9.014.996	75,26%	8.828.716	71,63%
Construcción	1.102.160	9,20%	1.590.932	12,91%
Servicios comercial	419.275	3,50%	426.897	3,46%
Otros productos industriales y de manufactura	323.684	2,70%	283.270	2,30%
Otros	262.300	2,19%	273.133	2,22%
Transporte y comunicaciones	248.070	2,07%	245.778	1,99%
Gobierno	198.601	1,66%	229.305	1,86%
Comercio y turismo	161.203	1,35%	182.158	1,48%
Productos Químicos	113.293	0,95%	130.326	1,06%
Agricultura	82.383	0,69%	79.239	0,64%
Productos mineros y de petróleo	31.615	0,26%	33.323	0,27%
Servicios públicos	20.305	0,17%	22.147	0,18%
Ps.	11.977.885	100,00%	Ps. 12.325.224	100,00%

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

2. Cartera vencida y deteriorada

A 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

		31 de marzo de 2021				
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps.	5.516	913	1.124	7.553	92.184
Consumo		139.502	57.271	42.607	239.380	175.185
Vivienda		74.094	29.716	16.739	120.549	107.966
Microcrédito		1	-	-	1	40
	Ps.	219.113	87.900	60.470	367.483	375.375

		31 de diciembre de 2020				
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	Ps.	23.443	4.523	2.409	30.375	105.406
Consumo		135.762	65.023	48.474	249.259	122.515
Vivienda		71.862	27.872	19.369	119.103	115.986
Microcrédito		-	-	-	-	38
	Ps.	231.067	97.418	70.252	398.737	343.945

3. Cartera por calificación

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

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

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Repos		
"A" Riesgo Normal	Ps. -	439.631
	<u>0</u>	<u>439.631</u>
Comercial		
"A" Riesgo Normal	Ps. 2.150.562	2.206.360
"B" Riesgo Aceptable	30.731	32.083
"C" Riesgo Apreciable	81.118	84.460
"D" Riesgo Significativo	19.718	17.251
"E" Riesgo de Incobrabilidad	33.467	32.160
	<u>2.315.596</u>	<u>2.372.314</u>
Consumo		
"A" Riesgo Normal	6.805.812	6.659.162
"B" Riesgo Aceptable	94.369	125.240
"C" Riesgo Apreciable	100.694	121.509
"D" Riesgo Significativo	137.398	80.074
"E" Riesgo de Incobrabilidad	99.938	101.073
	<u>7.238.211</u>	<u>7.087.058</u>
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	2.246.059	2.179.221
"B" Riesgo Aceptable	64.751	133.860
"C" Riesgo Apreciable	22.871	22.750
"D" Riesgo Significativo	20.815	26.948
"E" Riesgo de Incobrabilidad	69.170	63.035
	<u>2.423.666</u>	<u>2.425.814</u>
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	331	329
"B" Riesgo Aceptable	12	13
"E" Riesgo de Incobrabilidad	69	65
	<u>412</u>	<u>407</u>
	<u>Ps. 11.977.885</u>	<u>12.325.224</u>

4. Provisión por deterioro de cartera de créditos

El siguiente es el saldo de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	<u>31 de marzo de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Clase de cartera		
Comercial	Ps. 103.043	104.305
Consumo	348.012	326.215
Vivienda	57.428	56.498
Microcrédito	59	74
	<u>Ps. 508.542</u>	<u>487.092</u>

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

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de crédito para los primeros tres (3) meses de 2021 por etapas:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	81.369	173.145	232.578	487.092
Castigos del período	-	-	(35.349)	(35.349)
Provisión	24.319	55.198	88.942	168.460
Reversión interés Etapa 3	-	-	1.986	1.986
Reintegro	(38.693)	(21.839)	(53.115)	(113.647)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(10.687)	10.687	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(799)	-	799	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(46.854)	46.854	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	6.437	(6.437)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	13.232	(13.232)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	807	-	(807)	-
Saldo al 31 de marzo de 2021	s. 69.548	163.544	275.450	508.542

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 IFRS 9	100.293	104.895	288.682	493.870
Castigos del período	-	-	(71.356)	(71.356)
Provisión	44.453	53.927	106.827	205.207
Reversión interés Etapa 3	-	-	1.874	1.874
Reintegro	18.010	(39.526)	(88.253)	(109.769)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(56.669)	56.669	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(6.305)	-	6.305	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(46.237)	46.237	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	1.816	(1.816)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	2.651	(2.651)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	89	-	(89)	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	s. 102.522	128.893	288.411	519.826

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020 IFRS 9	Ps. 104.306	326.215	56.498	74	487.092
Provisión del período con cargo a resultados	37.243	121.610	9.592	15	168.460
Reversión interés Etapa 3	380	756	850	0	1.986
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(38.885)	(65.331)	(9.401)	(30)	(113.647)
Castigos del período	-	(35.239)	(110)	-	(35.349)
Saldo al 31 de marzo de 2021	Ps. 103.044	348.012	57.428	59	508.542

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 IFRS 9	Ps. 124.241	325.374	44.159	96	493.870
Provisión del período con cargo a resultados	50.855	149.484	4.832	36	205.207
Reversión interés Etapa 3	747	409	718	-	1.874
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(43.210)	(63.800)	(2.753)	(6)	(109.769)
Castigos del período	-	(71.201)	(94)	(61)	(71.356)
Saldo al 31 de marzo de 2020	Ps. 132.633	340.266	46.862	65	519.826

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

NOTA 5 - COMPROMISOS DE CRÉDITO

En el desarrollo de sus operaciones normales, la Matriz otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias. Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito.

Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, La Matriz está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>31 de marzo de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>
	<u>nocional</u>	<u>Razonable</u>	<u>nocional</u>	<u>Razonable</u>
Cupos de sobregiros	Ps. 12.307	12.307	Ps. 12.977	12.977
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1.709.517	1.709.517	1.723.796	1.723.796
Otros	291.845	291.845	306.784	306.784
	Ps. 2.013.669	2.013.669	Ps. 2.043.557	2.043.557

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

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Pesos colombianos	Ps. 2.013.669	Ps. 2.043.557

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

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Matriz no tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

Compromisos de leasing operativo

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
No mayor de un año	Ps. 34.270	Ps. 34.457
Mayor de un año y menor de cinco años	59.952	54.118
Más de cinco años	3.686	2.289
	Ps. 97.908	Ps. 90.863

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Bienes inmuebles	4.726	4.726
Bienes muebles	2.361	2.771
	7.087	7.497

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo al inicio del período	Ps. 7.497	8.468
Incrementos por adición durante el período	80	785
Bienes vendidos en el período, neto	(490)	(1.756)
Saldo al final del período	Ps. 7.087	7.497

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

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

Durante los periodos terminados en 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

NOTA 7 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	<u>Para uso propio</u>	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2019	Ps. 658.722	38.296	697.018
Compras o gastos capitalizados (neto)	7.913	146	8.059
Retiros / Ventas (neto)	(219)	(504)	(723)
Cambios en el valor razonable	-	2.102	2.102
Saldo al 31 de marzo, 2020	<u>666.416</u>	<u>40.040</u>	<u>706.457</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2020	682.665	45.562	728.227
Compras o gastos capitalizados (neto)	26.489	111	26.600
Retiros / Ventas (neto)	(9.341)	(179)	(9.520)
Cambios en el valor razonable	-	-	-
Saldo al 31 de marzo, 2021	<u>Ps. 699.813</u>	<u>45.494</u>	<u>745.307</u>
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2019	Ps. 192.414	-	192.414
Depreciación del periodo con cargo a resultados	12.608	-	12.608
Retiros / Ventas	(192)	-	(192)
Saldo al 31 de marzo, 2020	<u>204.830</u>	<u>-</u>	<u>204.830</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2020	238.991	-	238.991
Depreciación del periodo con cargo a resultados	12.751	-	12.751
Retiros / Ventas	(7.601)	-	(7.601)
Saldo al 31 de marzo, 2021	<u>Ps. 244.142</u>	<u>-</u>	<u>244.142</u>
Activos tangibles neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>Ps. 443.677</u>	<u>45.562</u>	<u>489.239</u>
Saldo al 31 de marzo, 2021	<u>Ps. 455.671</u>	<u>45.494</u>	<u>501.165</u>

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

PROPIEDAD Y EQUIPO

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Propiedad y equipo de uso propio (*)	Ps. 699.813	682.665
Propiedades de inversión	45.494	45.562
	Ps. 745.307	728.227

El siguiente es detalle del saldo al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, por tipo de activos tangibles para uso propio.

31 de marzo de 2021	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	Ps. 56.296	-	56.296
Edificios	412.738	(89.244)	323.494
Equipo de oficina, enseres y accesorios	33.922	(24.443)	9.479
Equipo informático	165.917	(115.446)	50.471
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	27.656	(14.890)	12.766
Construcciones en curso	3.165	-	3.165
Saldo al 31 de marzo de 2021	Ps. 699.813	(244.142)	455.671

31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	Ps. 56.369	-	56.369
Edificios	405.936	(83.007)	322.930
Equipo de oficina, enseres y accesorios	33.764	(24.048)	9.716
Equipo informático	157.299	(117.995)	39.304
Vehículos	119	(119)	-
Mejoras en propiedades ajenas	26.049	(13.822)	12.227
Construcciones en curso	3.129	-	3.129
Saldo al 31 de diciembre 2020	Ps. 682.665	(238.991)	443.677

NOTA 8 – BONOS ORDINARIOS

El día 23 de febrero de 2021 el Banco efectuó una emisión de Bonos Ordinarios por valor de \$500.000 con una calificación 'AAA' asignada por BRC Standard & Poor's. Dichos bonos se emitieron en dos series indexadas a la inflación con plazos de tres (3) y cinco (5) años. Las tasas adjudicadas en la subasta fueron de IPC+0,71% para la subserie a 3 años e IPC+1,36% para la serie a 5 años. Esta emisión fue aprobada en la sesión de Junta Directiva No.1034 del 28 de septiembre de 2020, en línea con los estatutos del Banco y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 17 de diciembre de 2020.

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

El saldo de los bonos ordinarios al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

Tipo Emisión	Serie	Subseries	Indicador Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido	Intereses
Ordinario	A	A5	IPC	23/02/2021	23/02/2026	207.500	664
Ordinario	A	A3	IPC	23/02/2021	23/02/2024	292.500	603
						500.000	1.267

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de tributación del Banco y Subordinada respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021 fue de 25,75% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020, 25,20%), reflejando un incremento en la tasa efectiva de tributación de 0.55 puntos porcentuales.

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al corte del 31 de marzo de 2021.

	Saldo a 31 diciembre 2020	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo a 31 marzo 2021
Impuestos diferidos activos				
Inversiones de renta fija	2.179	(60)	(95)	2.024
Provisión de cuentas por cobrar	87	1	-	88
Provisión de cartera de créditos	43.492	(4.787)	-	38.705
Bienes recibidos en dación de pago	335	-	-	335
Gastos anticipados	518	39	-	557
Provisiones de otros gastos	3.790	594	-	4.384
Beneficios a empleados	4.512	192	-	4.704
Pérdidas no realizadas títulos de deuda	-	-	25.321	25.321
Contratos de arrendamiento financiero	47.080	4.717	-	51.797
Activos intangibles - Cargos diferidos	122	10	-	132
Otros conceptos	2.122	(30)	-	2.092
	104.237	676	25.226	130.139
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones de renta fija	(22)	22	-	-
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(6.865)	(13)	-	(6.878)
Cartera de créditos	(99.724)	(2.552)	-	(102.276)
Provisión de bienes recibidos en pago	(13.251)	504	-	(12.747)
Costo de propiedad y equipo	(34.577)	(108)	-	(34.685)
Depreciación de propiedad y equipo	(13.394)	(54)	-	(13.448)
Derechos de Uso	(44.560)	(4.493)	-	(49.053)
Activos Intangibles - Cargos diferidos	(3.246)	82	-	(3.164)
Ganancias no realizadas títulos de deuda	(3.681)	-	3.681	-
Otros conceptos	(1.619)	49	-	(1.570)
	(220.939)	(6.563)	3.681	(223.821)
	(116.702)	(5.887)	28.907	(93.682)

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

NOTA 10 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de pasivos por beneficios de empleados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Beneficios de corto plazo	Ps.	27.308	26.789
Beneficios post-empleo		2.089	2032
Beneficios de largo plazo		13.041	12.459
	Ps.	42.438	41.280

NOTA 11 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se describen a continuación:

	Juridicas	Laborales	Cupos de cartera y otras	Total provisiones de contingencias y otras
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.510	417	1.111	4.038
Incremento de provisiones en el período	950	76	396	1.422
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(63)	(290)	-	(353)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.397	203	1.507	5.107
Incremento de provisiones en el período	390	4	(74)	320
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	(72)	-	(72)
Saldo al 31 de marzo de 2021	3.787	135	1.433	5.355

Hubo cancelación de pagos por litigios en el año 2020 y para el trimestre de marzo de 2021.

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados en 31 de marzo de 2021 y de diciembre de 2020:

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

	30 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Dividendos y excedentes por pagar	Ps. 69.535	28.036
Proveedores	5.936	2.766
Dispensado en cajeros automáticos de otras redes	22.602	17.116
Cheques de gerencia girados no cobrados	68.243	92.475
Retenciones y otras contribuciones laborales	14.941	17.246
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	6.135	7.563
Pasivos estimados	14.302	14.190
Tarjeta débito plus	15.542	15.572
Operaciones ACH Colombia - Cenit	723	2.086
Primas de seguros recaudadas	13.253	14.525
Sobrantes en cancelación de créditos y caja	24.679	37.712
Contribución y afiliaciones	20.438	17.483
Cheques girados no cobrados	9.482	9.257
Cuentas canceladas	5.392	5.712
Comisiones y honorarios	16.216	15.490
Redeban Multicolor S.A.	6.074	9.061
Actividades deportivas,culturales y capacitación	4.916	1.741
Contribuciones sobre las transacciones financieras	2.974	3.747
Otros impuestos	8.670	6.582
Mantenimiento equipo e instalaciones	3.695	1.185
Fotocopias	26	143
Transporte de dinero, urbano y mensajería	562	481
Impuesto a las ventas por pagar	2.072	3.469
Nación Ley 546 /1999	637	637
Procesamiento de datos	6.500	3.335
Recaudos realizados	14.119	20.550
Otros	3.056	835
Ps.	<u>360.720</u>	<u>348.995</u>

Al 31 de marzo de 2021, se han pagado Ps.152 por concepto de dividendos de acciones preferenciales y Ps.22.478 por concepto de dividendos de acciones ordinarias.

NOTA 13 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

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

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

	<u>31 de diciembre de 2020</u> (1)	<u>31 de diciembre de 2019</u> (2)
Utilidades del año inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados del Banco.	Ps. 127.792	190.710
Dividendos pagados en efectivo	\$285,36 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$23,78 pesos por acción a partir de abril de 2021 a marzo de 2022 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2020).	\$405,00 pesos por acción pagaderos en doce (12) cuotas de \$33,45 pesos por acción a partir de abril de 2020 a marzo de 2021 (con base en las utilidades netas no gravadas del año 2019).
Acciones ordinarias en circulación	222.974.694	222.974.694
Acciones preferenciales en circulación	1.756.589	1.756.589
Total acciones en circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Total dividendos decretados para intereses controlantes	Ps. <u>64.129</u>	<u>91.016</u>

(1) Corresponde a la Asamblea General ordinaria de Accionistas realizada el 25 de marzo de 2021.

(2) Corresponde a la Asamblea General ordinaria de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2019.

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 31 de marzo de 2021 y 30 de diciembre de 2020:

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>
Utilidad neta del período	Ps. 43.734	163.282
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	43.734	163.282
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	<u>194,61</u>	<u>726,57</u>
Utilidad neta por acción diluida en pesos colombianos	Ps. <u>194,61</u>	<u>726,57</u>

La Matriz tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida.

Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4.5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del dividendo decretado para las acciones ordinarias, que se pagará de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, al reembolso preferencial de los aportes una vez pagado el pasivo externo en caso de disolución de la sociedad, a los demás derechos previstos para las acciones ordinarias salvo el de participar en la asamblea de accionistas y votar en ella, y a los demás consagrados en la ley o en el reglamento de suscripción.

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

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Matriz atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 128 y Ps. 128. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 291 y Ps. 291. respectivamente.

NOTA 15 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
Ingresos por Honorarios y Comisiones		
Comisiones por recaudo de primas de seguros	Ps. 11.606	11.919
Comisiones cajeros automáticos (1)	2.065	3.033
Comisiones por convenios de recaudos	8.236	9.060
Comisiones POS Internacional y Pin Pad	739	1.445
Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito	1.429	2.738
Comisiones Banca Movil	2.019	1.932
Comisiones convenios de nómina	413	399
Comisiones por otros servicios bancarios	1.233	1.093
Cuotas de manejo tarjetas de crédito	9.204	8.723
Cuotas de manejo tarjetas de débito	5.255	6.233
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	7.551	7.299
Comisiones Internet y Administración BBS	2.838	2.740
Venta de chequeras	994	1.488
Comisiones por giros	191	196
Servicios de red de oficinas (2)	3.230	3.942
Honorarios por Procesos Judiciales	4.747	4.733
Comisiones por transferencias ACH-CENIT	2.018	1.229
Honorarios por estudios de créditos	4.283	3.466
Cuotas de manejo (Dinero extra y Anticipo nómina)	300	246
Comisiones valor agregado	2.008	2.239
Otras comisiones	461	226
	Ps. 70.820	74.379

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
Gastos por Honorarios y Comisiones		
Servicios bancarios	Ps. 16.288	15.217
Gastos bancarios	1.806	2.373
Comisiones por ventas y servicios	20.983	15.175
Servicio de la red de oficinas	577	555
Servicios procesamiento de información de operadores	3.737	3.154
Otros	1.568	1.403
	<u>44.959</u>	<u>37.877</u>
Ingreso Neto por Comisiones y Honorarios	Ps. <u>25.861</u>	<u>36.502</u>

- 1) Las Comisiones por avances con Tarjeta de Crédito para el primer trimestre 2021 disminuyeron respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la disminución del 48% en la transaccionalidad.
- 2) En enero 2021 se causaron y pagaron servicios que habían sido prestados durante el mes de diciembre de 2020 a favor de los proveedores Ventas y Servicios, Comercial Estratégica, Interacción Finanzas, Expertos ML y Financial Consilium.

NOTA 16 – INGRESO O GASTO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)		
Títulos de deuda	(1.125)	1.855
Fondos de inversión colectiva	1.008	1.363
Ps.	<u>(117)</u>	<u>3.218</u>
Ingreso neto de derivados		
Ingreso neta en instrumentos derivados (2)	(1.433)	-
Ps.	<u>(1.550)</u>	<u>3.218</u>

- (1) Incluye ingresos netos de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el interés de las inversiones en títulos de deuda, las ganancias / pérdidas por

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

valoración a precios de mercado de las inversiones en fondos de inversión colectiva y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.

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

NOTA 17 – OTROS GASTOS

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

	Periodo de 3 meses terminado en	
	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
Gastos de personal (1)	Ps. 68.543	65.794
Licencias software	4.077	3.878
Depreciación	12.751	12.606
Gastos de bienes recibidos en pago	567	816
Pérdida en cuentas en participación	8.751	6.846
Outsourcing call center	2.890	3.625
Impuestos y tasas	10.265	10.019
Arrendamientos e Impacto IFRS 16	10.210	8.950
Contribuciones y afiliaciones	10.321	8.954
Seguros (2)	14.281	9.151
Servicios públicos	6.902	7.177
Honorarios de asesorías, auditoría y otros	16.117	15.534
Servicios de publicidad	2.814	3.145
Mantenimiento y reparaciones (3)	8.884	5.423
Servicios de aseo y vigilancia	2.289	1.980
Servicios temporales (4)	3.158	3.165
Adecuación e instalación	504	497
Gastos de viaje	173	833
Útiles y papelería (5)	5.659	1.316
Otros	6.119	3.421
	Ps. 195.275	173.130

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

- 1) El rubro de gastos de personal respecto al periodo en comparación aumentó por compra de dotación y uniformes para el personal administrativo y por el incremento de pago de prima extralegal y prima de antigüedad.
- 2) El rubro de Seguros comparado con el mismo periodo del año anterior tuvo un incremento por el pago del último trimestre del 2020 y la constitución de provisión de este para el primer trimestre del año 2021.
- 3) Durante el primer trimestre del año 2021 hubo aumento en el rubro de mantenimiento y reparaciones por el licenciamiento del producto para proyecto Bank.co, por otro lado, se realizó mantenimiento y actualización de equipos y mantenimiento al software.
- 4) El pago de servicios temporales disminuyó con respecto al mismo trimestre del año 2020 por la disminución de contratación de personal en libranzas y cajeros por el cierre de oficinas a causa de la pandemia.
- 5) El rubro de útiles y papelería aumentó con respecto al mismo periodo del año 2020 por el incremento de tarjetas Master Card Preferentes y personalización de tarjetas AV Villas Idemia Colombia.

NOTA 18 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de marzo de 2021 y 2020.

BALANCE	31 de marzo de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Activos								
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.790.844	2.790.844	-	-	2.618.627	2.618.627
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.551.283	9.291.815	220.538	12.063.636	2.649.385	9.538.188	233.004	12.420.577
Inversiones en compañías asociadas	-	-	4.739	4.739	-	-	3.729	3.729
Otros Activos	-	-	1.577.318	1.577.318	-	-	1.546.136	1.546.136
Total Activos	2.551.283	9.291.815	4.593.439	16.436.537	2.649.385	9.538.188	4.401.496	16.589.069
Pasivos								
Depósitos de clientes	6.328.782	5.000.848	1.706.863	13.036.493	6.572.300	5.278.655	2.115.803	13.966.758
Otros Pasivos	-	-	1.600.365	1.600.365	-	-	745.832	745.832
Total Pasivos	6.328.782	5.000.848	3.307.228	14.636.858	6.572.300	5.278.655	2.861.635	14.712.590
Patrimonio	-	-	1.799.679	1.799.679	-	-	1.876.479	1.876.479

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

P Y G	Periodo de 3 meses terminado en							
	31 de marzo de 2021				31 de marzo de 2020			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos								
Ingresos Entre segmentos								
Ingresos Financieros	59.978	227.386	28.558	315.922	268.871	979.792	104.990	1.353.653
Honorarios y comisiones	23.002	47.819	-	70.821	89.102	186.306	-	275.408
Otros ingresos operativos	-	-	12.904	12.904	-	-	75.061	75.061
Total ingresos	82.980	275.205	41.462	399.647	357.973	1.166.098	180.051	1.704.122
Gastos Financieros								
Provisión por deterioro de activos financieros	10.518	25.146	23.162	58.826	60.946	140.452	151.168	352.566
Depreciaciones y amortizaciones	1.267	40.324	-	41.591	2.334	250.984	-	253.318
Comisiones y honorarios pagados	39	7.616	9.173	16.828	1.229	30.553	35.813	67.595
Gastos administrativos	14.659	30.301	-	44.960	50.476	106.878	-	157.354
Otros gastos operativos	5.344	50.475	121.848	177.667	22.621	194.931	429.111	646.663
Impuesto sobre la renta	-	-	780	780	-	-	3.972	3.972
Total gastos	31.827	153.862	170.153	355.842	137.606	723.798	678.804	1.540.208
Utilidad Neta	51.153	121.343	(128.691)	43.805	220.367	442.300	(498.753)	163.914

Al 30 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias intersegmentos.

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

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

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

Ingreso por países: Los ingresos de la Matriz y subsidiaria para los períodos terminados en 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 corresponden exclusivamente a Colombia. El análisis anterior es basado en el domicilio del cliente.

NOTA 19 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco realiza transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros.

Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

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

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

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura.

El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra.

Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 31 de marzo de 2021, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 408.430 (31 de marzo de 2020 – Ps. 60.568), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron al 31 de marzo de 2021 Ps. 0 (al 31 de marzo de 2020 – Ps. 0).

NOTA 20 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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

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

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

	Titularizaciones	
	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Interés-Activos de la Matriz		
Total activos administrados	Ps. 137.248	151.565
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6.627	7.720
El total de activos en relación con los intereses de la Matriz en las entidades estructuradas no consolidadas	<u>143.875</u>	<u>159.285</u>
Máxima exposición de la Matriz	<u>Ps. 143.875</u>	<u>159.285</u>

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

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

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

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	Al 31 de marzo de 2021					
	Personas naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	8.017	-	-	2.130
Activos financieros en operaciones de crédito	2.872	3.056	135.784	-	129.595	53.368
Cuentas por cobrar	-	11	1.016	721	688	188
Otros activos	-	-	14.645	-	-	-
Pasivos						
Depósitos	837	8.506	2.649.867	4.834	400.479	6.986
Cuentas por pagar	-	6	51.232	2.437	251.409	189
Obligaciones financieras	2	66	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	15.643	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2020

	Personas naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	-	-	2.736	-	-	3.004
Activos financieros en operaciones de crédito	1.367	2.698	133.600	-	129.595	46.958
Cuentas por cobrar	-	10	978	-	861	99
Otros activos	-	-	15.066	-	-	-
Pasivos						
Depósitos	1.144	9.044	1.375.361	4.595	390.566	3.670
Cuentas por pagar	-	6	18.202	3.492	217.944	-
Obligaciones financieras	-	50	-	-	-	1
Otros pasivos	-	-	15.978	-	-	-

Al 31 de marzo de 2021

	Personas naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	31	69	2.213	-	1.156	528
Gastos financieros	2	67	645	6	591	1
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	4.634	-	1.775	76
Gasto honorarios y comisiones	-	55	19.346	-	279	268
Otros ingresos operativos	-	-	664	-	192	52
Otros Gastos	-	7	3.816	8.554	157	-

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

	Al 31 de marzo de 2020					
	Personas naturales		Personas Jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en el grupo 1	Entidades en las que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	40	75	2.781	-	1.601	1.341
Gastos financieros	-	-	4.569	6	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	4.972	-	5.522	1.152
Gasto honorarios y comisiones	-	61	15.520	-	372	280
Otros ingresos operativos	-	-	408	-	72	34
Otros Gastos	-	18	4.040	6.846	174	14

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

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

	31 de marzo 2021	31 de diciembre 2020
Salarios	2.905	12.504
Beneficios a los empleados a corto plazo	51	21
	2.956	12.525

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

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros hasta el 11 de mayo de 2021, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

NOTA 23– OTROS ASUNTOS

Covid-19

A continuación, se presentan los efectos que se ha originado el COVID 19 en los Estados Financieros Consolidados:

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

Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los impactos que se han generado en la Matriz en relación con el deterioro de instrumentos financieros al 31 de marzo 2021 se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Grupo han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Para reflejar los efectos de COVID-19 en los modelos, se realizaron los siguientes ajustes realizando un análisis más detallado del riesgo y características de ciertos clientes: i) Sin mejora de etapa en las obligaciones que solicitaron alivio y; ii) Transición a Etapa 2 y 3 obligaciones identificadas como de "alto riesgo".
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde las variables a un año empiezan a recoger la recuperación económica esperada, producto del avance en la vacunación en los diferentes países.

A continuación, se detallan los saldos de la provisión por deterioro a 31 de marzo de 2021. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 04.

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación marzo vs diciembre
Comercial	103.044	104.305	(1.261)
Consumo	348.012	326.215	21.797
Vivienda	57.428	56.498	930
Microcrédito	59	74	(15)
	Ps. 508.543	Ps. 487.092	Ps. 21.451
	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación marzo vs diciembre
Otras cuentas por cobrar	Ps. (4.857)	Ps. (4.851)	Ps. (6)

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

La siguiente tabla presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro por portafolio para el trimestre terminado a marzo de 2021.

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Variación marzo vs diciembre</u>
Comercial	(1.642)	31.987	33.629
Consumo	56.279	257.983	201.704
Vivienda	191	9.352	9.161
Microcrédito	(15)	64	79
	Ps. <u>54.813</u>	Ps. <u>299.386</u>	Ps. <u>244.573</u>
	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Variación marzo vs diciembre</u>
Otras cuentas por cobrar	Ps. 6	Ps. 1.231	Ps. (1.225)

Alivios a clientes

Durante el primer trimestre de 2021, se siguieron teniendo en cuenta las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Grupo, impulsando la generación y seguimiento de alivios a los clientes (empresas o personas) en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas y la ampliación de plazos.

La siguiente tabla resume para todos los créditos a los que se les otorgaron alivios durante el primer trimestre de 2021, el saldo a costo amortizado antes de la aplicación del alivio por portafolio y sus efectos en los ingresos por intereses de la Matriz, considerando el recálculo de los valores presentes de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero:

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo costo amortizado antes de la modificación	Ps. 47	Ps. 25.963	Ps. 34.884	Ps. 60.894
Impacto neto en el estado de resultados	-	222	319	541

Otros asuntos

Al 31 de marzo de 2021 no se identificaron temas adicionales a los ya mencionados en los párrafos anteriores y a los revelados en los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2020.