



INFORME DE GESTIÓN 2019



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

INFORME DE GESTIÓN



INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Tabla de Contenido

• Datos Significativos	6
• Informe del Presidente y de la Junta Directiva.....	7
• Informe del Revisor Fiscal Estados Financieros Separados.....	25
• Informe ISAE 3000.....	30
• Estados Financieros Separados.....	34
• Notas a los Estados Financieros Separados.....	39
• Certificación Estados Financieros.....	41
• Indicadores Financieros.....	42
• Comentarios Indicadores Financieros.....	43
• Gráficas.....	44
• Informe del Revisor Fiscal Estados Financieros Consolidados.....	45
• Estados Financieros Consolidados.....	50
• Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	55

INFORME DE GESTIÓN



Junta Directiva y Administración

Junta Directiva

Consejero

Luis Carlos Sarmiento Angulo

Principales

Carlos Ernesto Pérez Buenaventura

Pedro Ignacio De Brigard Pombo

Bernardo Noreña Ocampo

Fernando Copete Saldarriaga

José Wilson Rodríguez

Suplentes

Luis Fernando Pabón Pabón

Pablo Casabianca Escallón

Alberto Mariño Samper

Jaime Gilberto Gómez Arango

Gustavo Ramírez Galindo

Administración

Juan Camilo Ángel Mejía

Carlos Alberto Vélez Moreno

Jaime Eduardo Martínez Madrián

Hugo Edgardo Contreras Vanegas

María Luz Munévar Torres

Jorge Raúl García Ramírez

Wilson Matheus Gómez

Rodrigo Correa Botero

José Fernando Garrido Angulo

Norma Isabel Ramírez Gracia

Beatriz Eugenia Villegas Hortal

Ricardo Alonso Garzón Chávez

Alejandro Salamando Ramírez

Eduardo Castañeda Ramírez

Jaime Mauricio González Rico

Anna María Díaz Splendianni

Juan Manuel Reveiz Navia

Presidente

Vicepresidente Financiero y de Gestión Corporativa

Vicepresidente Comercial Banca Personas

Vicepresidente Comercial Banca Empresas

Vicepresidente Jurídico

Vicepresidente de Analítica y Riesgos Financieros

Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

Vicepresidente de Desarrollo de Negocios e Innovación

Vicepresidente Administrativo

Contralora General

Gerente de Talento Humano

Oficial de Cumplimiento

Gerente de Experiencia de Cliente

Vicepresidente Regional Bogotá

Vicepresidente Regional Noroccidente

Vicepresidente Regional Norte

Vicepresidente Regional Suroccidente

Revisoría Fiscal

KPMG S.A.S.

Leidy Fernanda Hernández Arenas Revisor Fiscal

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Datos Significativos

(EN MILLONES DE PESOS) CIFRAS A DICIEMBRE DE CADA AÑO

	2016	2017	2018	2019
Depósitos de Ahorro	5.628.667	5.195.631	5.916.632	6.157.137
Cert. de Depósito a Término	3.157.433	3.960.833	4.556.519	4.618.234
Cuentas Corrientes	918.108	927.778	949.850	1.072.484
Total Depósitos	9.704.209	10.084.242	11.423.001	11.847.855
Cartera Comercial y Microcréditos	3.114.983	2.756.029	2.877.081	2.849.112
Cartera de Consumo	4.399.882	5.306.071	6.186.954	6.700.246
Cartera de Vivienda	1.686.569	1.866.288	2.206.907	2.359.332
Cartera Constructor	11.143	12.317	37.845	45.911
Menos: Provisión de Cartera	378.994	448.015	521.043	532.279
Total Cartera*	8.833.583	9.492.690	10.787.743	11.422.322
Total Activos	12.393.543	12.216.926	14.028.422	14.955.390
Utilidades	186.863	120.074	160.161	190.710
Activos Productivos	11.407.031	11.080.721	12.576.426	13.634.975
Activos Improductivos	986.512	1.136.204	1.451.996	1.320.415
Total Activos	12.393.543	12.216.926	14.028.422	14.955.390
<i>Calidad</i>	3,21%	4,47%	4,31%	3,41%
<i>Cobertura</i>	128,14%	100,78%	106,90%	130,61%
<i>Patrimonio</i>	1.362.027	1.405.586	1.497.408	1.624.386
<i>ROA</i>	1,5%	1,0%	1,1%	1,3%
<i>ROE</i>	13,7%	8,5%	10,7%	11,7%
<i>Índice de Solvencia</i>	11,45%	12,36%	10,53%	10,64%

*No incluye Cuentas por Cobrar

Informe del Presidente y de la Junta Directiva

ESCENARIO ECONÓMICO

El 2019 se consolidó como un año de desaceleración económica global, proceso que inició desde el segundo semestre de 2018 y se ha concentrado principalmente en las economías desarrolladas. Las últimas proyecciones realizadas por el FMI apuntan a un crecimiento mundial en 2019 de 3,33%, ubicándose como el crecimiento más bajo desde el 2015 y donde se hace evidente el mayor deterioro en las economías desarrolladas (-0,42%) frente a las emergentes (-0,19%).

Tabla 1 – Expectativas de Crecimiento

Región	2016	2017	2018	2019	2020
Mundo	3.37%	3.79%	3.60%	3.33%	3.61%
Economías Avanzadas	1.70%	2.37%	2.22%	1.80%	1.73%
Estados Unidos	1.57%	2.22%	2.86%	2.33%	1.87%
Euro Zona	1.90%	2.54%	1.94%	1.16%	1.39%
Economías Emergentes	4.57%	4.79%	4.55%	4.35%	4.84%
Emergentes Asia	6.72%	6.60%	6.41%	6.31%	6.29%
China	6.73%	6.76%	6.57%	6.27%	6.12%
Emergentes Europa	3.31%	6.04%	3.61%	0.75%	2.84%
Emergentes AL y Caribe	-0.61%	1.20%	1.05%	1.39%	2.38%
Colombia	2.09%	1.35%	2.66%	3.54%	3.65%

Fuente: Informe Perspectivas de la Economía Mundial del FMI (enero 2020)

El foco de este proceso de desaceleración ha estado en el frente político el cual generó un ambiente de incertidumbre que acompañó a los inversionistas, bancos centrales y gobiernos durante el 2019. Dentro de los eventos políticos más importantes y con mayor impacto en el ámbito económico se encuentran las disputas entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales (Europa, México, Canadá y China), el complejo proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea, el potencial juicio político al Presidente Donald Trump, la creciente tensión entre el gobierno iraní y el estadounidense y, en menor escala, las más recientes protestas sociales vividas en algunos países de América Latina.

Esta misma incertidumbre internacional ha guiado las decisiones de política monetaria alrededor del mundo. En 2019 la Reserva Federal de los Estados Unidos decidió rebajar tres veces la tasa de intervención (la cual finalizó el año en el rango entre 1,50% y 1,75%), mientras que el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés en terreno negativo y extendió el programa de compra de activos para mantener una alta liquidez en la Zona Euro. Para 2020 se espera que los principales bancos centrales mantengan estas posiciones expansivas, incluyendo un potencial recorte adicional por parte de la FED en el segundo semestre de este año hasta el rango 1,25%-1,50%. Las decisiones de política monetaria en las principales economías del mundo parecen haber ofrecido un soporte a los ritmos de crecimiento mundiales, de empleo e inflación. Pero al mismo tiempo es evidente que las dificultades económicas internacionales no están siendo causadas por un elevado costo del capital y que la política monetaria no tiene la capacidad de disipar las inquietudes que tienen los inversionistas sobre el futuro. Esto se refleja en los datos de crecimiento de los países

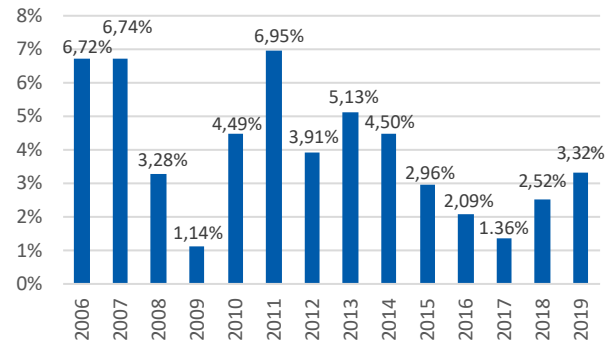
INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

desarrollados, los cuales muestran de forma generalizada una desaceleración durante todo el 2019 en los rubros de inversión privada. Entre tanto, las bajas tasas, los excesos de liquidez internacional y los incentivos fiscales siguen impulsando el consumo privado, los mercados bursátiles internacionales (los cuales rompieron máximos históricos en 2019) y el gasto público. Sólo en Estados Unidos, en los tres primeros trimestres de 2019 la inversión privada se contrajo un 6,4%, mientras que el gasto público se expandió 0,9%.

Colombia

A pesar de la turbulencia internacional en 2019, el país logró avances en algunos frentes. La economía creció 3,32% año contra año (A/A), el mayor crecimiento no visto desde el 2014 (+4,50% A/A) y ligeramente por encima de las expectativas de los analistas del Mercado, quienes esperaban una cifra del 3,22%. El principal motor de crecimiento de la economía colombiana en 2019 fue el consumo de los hogares, que representa el 70% del PIB y avanzó 4,63%. Frente a 2018, la demanda de los hogares mejoró 162 pbs y logró sustituir con creces el menor rendimiento del gasto del Gobierno General, el cual pesa el 16% del PIB y creció en 2019 4,31%, por debajo del 7,03% del año inmediatamente anterior. Igualmente, destacable fue el comportamiento de la formación bruta de capital, la cual aumentó 4,57% en el año (+219 pbs frente a 2018) y es el reflejo de que la confianza inversionista en el país superó los momentos de incertidumbre política de años pasados. Las noticias menos positivas llegaron por el campo de la balanza cambiaria, la cual completó en el año un déficit de 72 billones de pesos (23% más que en 2018). Los analistas esperan que la fuerte expansión en las importaciones (+9,18% A/A) esté apalancando el proceso de inversión en capital y que estas se normalicen en el corto plazo.

Gráfica 1 – PIB Colombia – Variación anual



Al analizar el comportamiento del crecimiento por la oferta, se destaca el desempeño del Sector de Comercio (+4,86%), el cual tiene la mayor participación en el PIB y es el que mostró un crecimiento consistente a lo largo del 2019. Los siguientes sectores que más aportaron al crecimiento son el de Administración Pública y Defensa (+4,91%) y las Actividades Financieras y de Seguros (+5,71%). Sigue siendo preocupante el desempeño del Sector de la Construcción, el cual se ha contraído desde 2017 y parece no haberse recuperado en 2019 con una contracción de 1,33% año contra año.

Tabla 2 – PIB por Oferta - Variación Anual

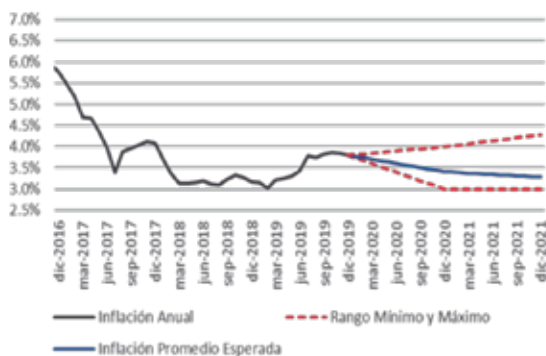
Gasto de consumo final	2018	2019	Peso
Comercio	2,7%	4,9%	17,3%
Administración pública y defensa	4,6%	4,9%	15,0%
Manufactura	1,8%	1,6%	11,9%
Actividades inmobiliarias	2,7%	3,0%	8,9%
Actividades profesionales	3,8%	3,7%	6,9%
Construcción	-0,4%	-1,3%	6,6%
Agricultura	2,4%	2,0%	6,2%
Minería	-1,9%	2,1%	5,0%
Actividades financieras y de seguros	3,6%	5,7%	4,7%
Suministro de electricidad	2,5%	2,8%	3,0%
Información y comunicaciones	2,9%	1,7%	2,8%
Entretenimiento y recreación	2,3%	3,4%	2,5%

Fuente: DANE

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

En el terreno de la política monetaria, en diciembre de 2019 el Banco de la República completó 20 meses consecutivos sin modificar la tasa de intervención, la cual finalizó el año en 4,25%. La estabilidad del Emisor se dio en un ambiente donde la inflación total sufrió de presiones al alza, en especial por algunos choques de oferta que afectaron principalmente los precios de los alimentos y la devaluación del peso colombiano, pero donde las expectativas del Mercado seguían convergiendo a la meta de largo plazo del 3%. En la última encuesta de 2019 realizada por el Banco de la República a los analistas del Mercado, las expectativas de inflación para cierre de 2020 y 2021 se ubicaron en promedio en 3,41% y 3,29% respectivamente. En línea con lo anterior, el Emisor consideró apropiado mantener la tasa de intervención en una posición que considera es ligeramente expansiva y que ofrece soporte a la economía en un entorno internacional complejo. Los analistas muestran un sesgo a que la tasa del Emisor entre a un territorio neutro, lo cual se conseguiría con un incremento de 25 pbs en el último trimestre de 2020 y otro incremento de igual magnitud en el primer semestre de 2021.

Gráfica 2 - Expectativas de inflación anual Colombia

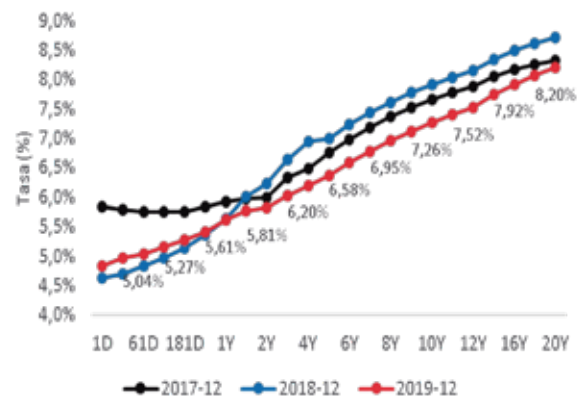


Fecha	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Inflación Observada	5.75%	4.09%	3.18%	3.80%		
Expectativas						
Máxima					4.00%	4.26%
Promedio					3.41%	3.29%
Mínima					3.00%	3.00%

Vale la pena destacar que la devaluación del peso colombiano fue el resultado de la incertidumbre internacional frente a los eventos políticos ya mencionados. Aún cuando el tipo de cambio cerró el año en 3.277 pesos por dólar (+0,07% frente al cierre de 2018), en el intermedio hubo una fuerte volatilidad que incluso alcanzó a llevar el cambio sobre los 3.500 pesos. En promedio, la TRM se ubicó un 12% sobre la tasa de 2018.

Las expectativas de estabilidad de tasa por parte del Banco de la República y una política monetaria internacional laxa permitieron que en el 2019 los niveles de las tasas de captación en el mercado institucional corrigieran a la baja. Los nodos de la curva inferiores a un año se mantuvieron relativamente estables, pero los plazos superiores a los 365 días sufrieron en el año reducciones de hasta 60 pbs. La corrección incluso llevó a las tasas por debajo de los niveles observados en 2017, año donde el Mercado descartaba por completo algún tipo de incremento en los tipos de interés internacionales.

Gráfica 3 - TaFi Bancos AAA



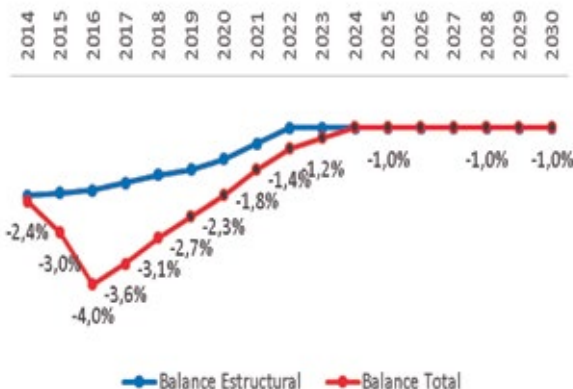
Por último, el Gobierno Nacional continuó en el 2019 el plan de ajuste fiscal, logrando mantener la confianza internacional en la calificación de la deuda del país. Cifras provisionales indican que el déficit del Gobierno se ubicaría cerca al 2,5% al cierre de 2019, cumpliendo la meta de 2,7% establecida por el Comité de la Regla Fiscal y mejorando en 6% el déficit frente a la cifra de 2018 (3,1%) sin la necesidad de recurrir a las controversiales

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

enajenaciones de activos públicos. El buen desempeño del déficit se explica por un comportamiento favorable en el recaudo de la Nación y por un incremento no recurrente en los ingresos no tributarios (los cuales incluyen los dividendos de Ecopetrol y las utilidades entregadas por el Banco de la República).

La Gráfica 4 muestra la versión vigente de la regla fiscal presentada por el Comité Consultivo. Esta ruta de gasto ya refleja la flexibilización del déficit aprobada en el mes de marzo de 2019 de 0,3% en la meta de 2019 (la cual pasó de 2,4% a 2,7%) y de 0,1% para 2020 (pasando de 2,2% a 2,3%). Hay que recordar que la decisión del Comité de ampliar el déficit en estos dos años tenía el objetivo de darle margen de maniobra al Gobierno para atender los gastos en salud y educación asociados a la migración venezolana, pero está lejos de ser una situación que pueda repetirse a futuro. En este sentido existe un compromiso por parte del Gobierno Nacional de alcanzar en 2024 un déficit estructural de 1%.

Gráfica 4 - Balance total permitido del GNC



¿Qué esperar en 2020?

El 2020 muestra un panorama internacional algo más alentador, con señales de reactivación en el sector manufacturero y en el comercio internacional, acompañados de políticas monetarias expansionistas, noticias favorables en el frente de las negociaciones entre EE. UU. y China y una contracción en las probabilidades de un brexit fuerte. De mantenerse un panorama donde se sigan



reduciendo el número de factores de riesgo, podrían generarse nuevas dinámicas de inversión y consumo que mejoren las expectativas de crecimiento para los años venideros.

Dentro del mapa de nuevos riesgos aparecen algunos nuevos frentes a vigilar. Uno de ellos es el avance del coronavirus, el cual llega a un poco más de 215.000 casos confirmados y al menos 8.000 muertes (cifras actualizadas al 18 de marzo de 2020). Las medidas tomadas internacionalmente para contener la propagación del virus podrían tener un impacto económico global significativo si no hay resultados rápidos.

Por otra parte, se espera la desaceleración en algunos países emergentes, específicamente India, donde la desaceleración del consumo ha sido más rápida a lo esperado debido al peor desempeño del Sector Financiero no bancario del país y un estancamiento del crecimiento del crédito. En América Latina, México podría seguir presionando a la baja por un menor apetito inversionista, al igual que Chile. Brasil contrapesa estos efectos debido a mejores condiciones sociales luego de la aprobación

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

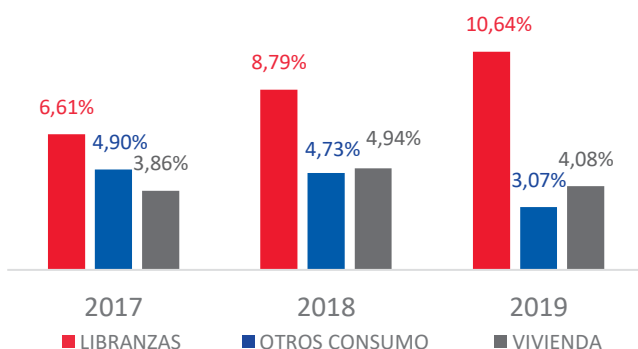
de una reforma pensional popular y un mejor desempeño en el Sector Minero.

En Colombia los ojos estarán puestos en el desempeño fiscal del 2020, donde la regla fiscal establece una reducción del déficit hasta el 2,3% del PIB y del endeudamiento público en 1,1% desde el nivel actual de 47,1% (uno de los niveles de endeudamiento más altos de la región). El panorama se ve particularmente retador, teniendo en cuenta que se estima que la entrada en funcionamiento de la nueva Reforma Tributaria podría recortar el recaudo del Gobierno en cerca de un punto porcentual del PIB para este año. La incertidumbre sobre el comportamiento futuro del recaudo y la inflexibilidad del gasto público, especialmente en un periodo de “posconflicto” como por el que pasa el país, siguen poniendo presión sobre la calificación de la deuda de la nación. En ese aspecto será fundamental la gestión del Gobierno para alcanzar las metas fiscales establecidas en un entorno de fuerte oposición política y popular, que podría tener la capacidad de inhabilitar acciones requeridas a futuro.

DESEMPEÑO DEL BANCO

Para AV Villas, el año 2019 se caracterizó por la continuidad e intensidad que se dio a la dinámica comercial, lo que se refleja especialmente en su volumen de desembolsos de Libranzas (Ver Gráfica 5).

Gráfica 5 – Participación de desembolsos en el Sector

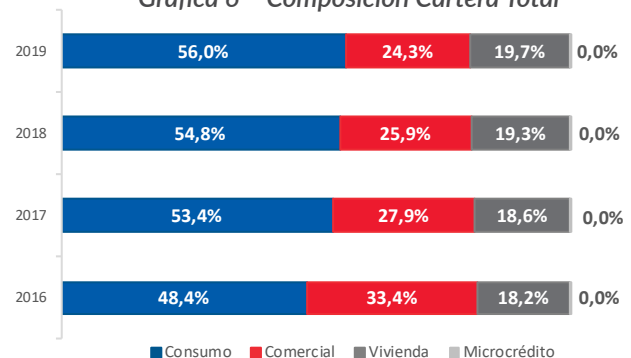


Es así como el Banco logró sostener su crecimiento de Cartera de Créditos pese a las agresivas campañas de compra de cartera por parte de la competencia.

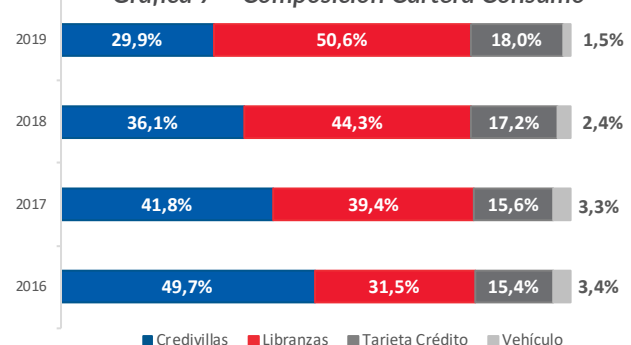
Del mismo modo, AV Villas continúa mostrando indicadores de morosidad muy por debajo del Sector Financiero, lo que permite al Banco crecer manteniendo un perfil de riesgo de alta calidad.

La Cartera de Consumo ha venido ganando participación dentro de la Cartera Total (ver Gráfica 6), por el crecimiento de las líneas de Libranzas y Tarjeta de Crédito, lo cual implica un menor riesgo crediticio en el primer caso, y una mejor rentabilidad en el segundo (Ver Gráfica 7).

Gráfica 6 – Composición Cartera Total



Gráfica 7 – Composición Cartera Consumo

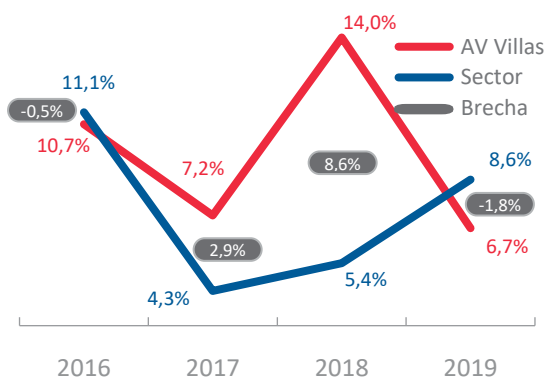


INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

1. Crecimiento y Calidad de Cartera

El crecimiento de nuestra Cartera se situó 2 puntos porcentuales por debajo del Sector (Ver Gráfica 8), crecimiento que a su vez estuvo influenciado por dos entidades que alcanzaron ritmos del 30% en la Cartera de Consumo, principalmente en Libre Inversión, asumiendo un riesgo más alto que el del Banco. Sin esto, el Sector Financiero mostraría un incremento del 6,16%, similar al obtenido por AV Villas.

Gráfica 8 - Evolución anual Cartera Productiva



Como puede observarse, el Banco continúa ganando participación de Mercado en la Cartera de Libranzas, (Tabla 3) y en la Cartera de Tarjetas de Crédito (Tabla 4).

Tabla 3 - Evolución Cuota de Mercado Cartera de Consumo Libranzas

BANCOS	oct-19		19 Vs. 18	dic-18	
	Saldo	% Part Sector		Saldo	% Part Sector
banco popular	11.543	21,96%	9,0%	10.590	22,28%
BBVA	9.962	18,95%	20,2%	8.290	17,44%
DYWIDENSA	6.995	13,31%	8,5%	6.447	13,57%
BANCO GNB SUDAMERIS	4.942	9,40%	10,2%	4.484	9,43%
Banco de Bogotá	4.250	8,08%	15,1%	3.694	7,77%
Bancolombia	3.419	6,50%	9,0%	3.137	6,60%
Banco AV Villas	3.248	6,18%	18,5%	2.741	5,77%
Banco de Occidente	2.221	4,23%	10,9%	2.003	4,21%
Itaú	1.452	2,76%	-17,4%	1.758	3,70%
Banco Caja Social	1.339	2,55%	0,9%	1.327	2,79%
BANCO PICHINCHA	1.266	2,41%	10,4%	1.147	2,41%
TOTAL SECTOR	52.573	100%	10,63%	47.523	100%

*Cifras en miles de millones de pesos

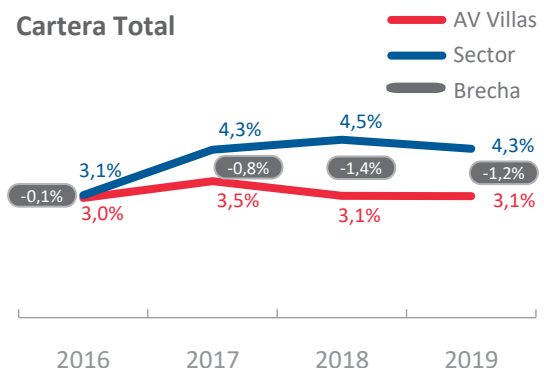
Tabla 4 - Evolución Cuota de Mercado Cartera de Tarjeta de Crédito

BANCOS	oct-19		19 Vs. 18	dic-18	
	Saldo	% Part Sector		Saldo	% Part Sector
COLPATRIA	5.856	22,76%	4,6%	5.599	21,76%
Bancolombia	5.586	21,70%	12,5%	4.966	19,30%
DYWIDENSA	4.664	18,12%	14,3%	4.080	15,85%
Banco de Bogotá	2.733	10,62%	2,3%	2.673	10,39%
BBVA	1.962	7,62%	4,0%	1.885	7,33%
Banco Falabella	1.822	7,08%	2,8%	1.773	6,89%
Banco de Occidente	1.305	5,07%	3,7%	1.259	4,89%
Banco AV Villas	1.105	4,30%	12,1%	986	3,83%
Serfinanza	805	3,13%	12,0%	719	2,79%
Itaú	545	2,12%	1,8%	536	2,08%
banco popular	315	1,22%	5,7%	298	1,16%
Banco Caja Social	268	1,04%	-10,5%	299	1,16%
TOTAL SECTOR	27.606	107%	7,27%	25.735	100%

*Cifras en miles de millones de pesos

La mayor composición en Libranzas ha impactado positivamente en los indicadores de Calidad, aspecto en el cual el Banco conserva una brecha de más de 100 pbs frente al Sector (ver Gráfica 9), destacando la Cartera de Consumo (ver Gráfica 11), en la que se mejora la Calidad en 40pbs y una brecha de 1,4 puntos porcentuales frente al Sistema.

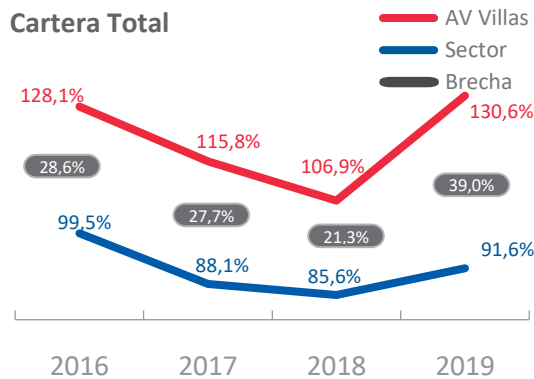
Gráfica 9 - Evolución Calidad (Total Cartera Vencida/Total Cartera Bruta)



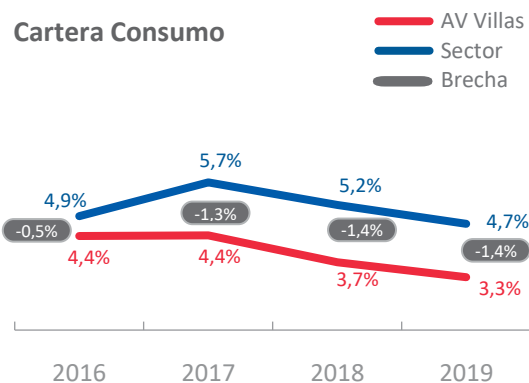
El Banco sostiene la brecha en el Indicador de Cobertura frente al Sistema en más de 20 puntos porcentuales (ver Gráfica 10).

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Gráfica 10 - Evolución Cobertura
(Total Saldo Provisiones/Total Saldo CDE)

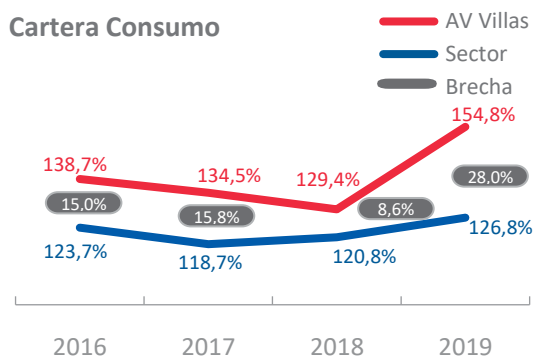


Gráfica 11 - Evolución Calidad
(Cartera Consumo Vencida/Cartera Bruta Consumo)



En 2019 el Indicador de Cobertura de Consumo triplicó la brecha frente al Sistema respecto del año anterior, siendo 154.8% la cobertura del cierre del año (ver Gráfica 12).

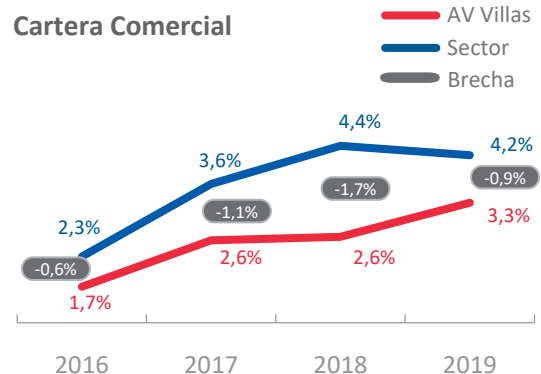
Gráfica 12 - Evolución Cobertura
(Saldo Provisiones Consumo/Total Saldo Consumo CDE)



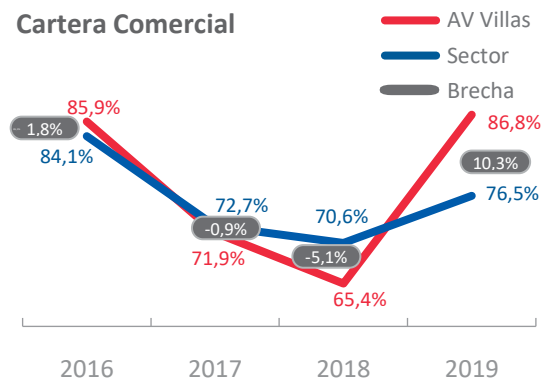
El Indicador de Calidad de Cartera Comercial, aunque se deteriora por efecto de algunas operacionales puntuales (ver Gráfica 13), se sigue ubicando por debajo del Sector Bancario.

Adicionalmente, durante este año se provisionó al 100% el cliente Concesionaria Ruta del Sol, hecho que se ve reflejado en el aumento del Índice de Cobertura que ahora se sitúa por encima del Sistema (ver Gráfica 14).

Gráfica 13 - Evolución Calidad
(Cartera Comercial Vencida/Cartera Bruta Comercial)



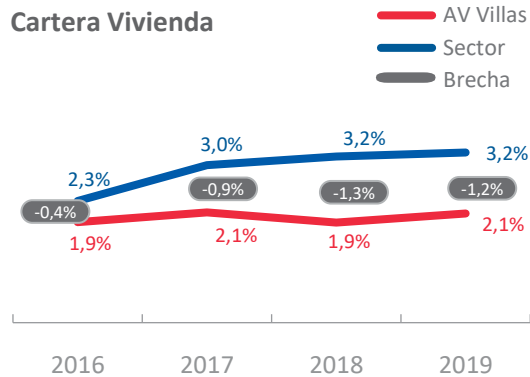
Gráfica 14 - Evolución Cobertura
(Saldo Provisiones Comercial/Total Saldo Comercial CDE)



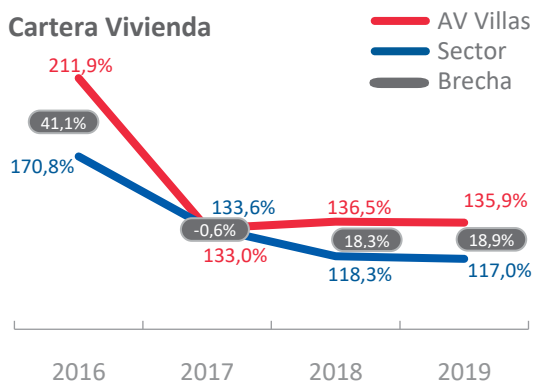
En cuanto a la calidad de Cartera Hipotecaria, los ajustes a los modelos de otorgamiento de crédito han permitido al Banco mantenerse en niveles del 2%, lo que se considera muy positivo al estar 1,2 puntos porcentuales por debajo del Sistema.

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Gráfica 15 - Evolución Calidad
(Cartera Vivienda Vencida/Cartera Bruta Vivienda)



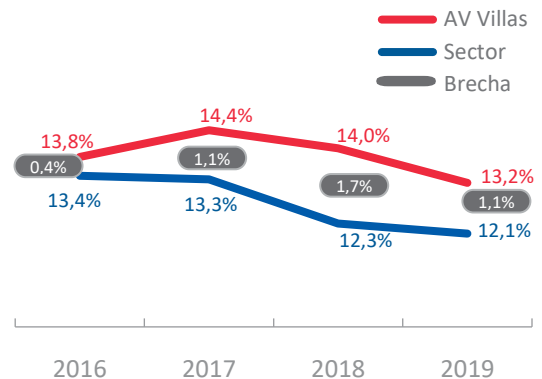
Gráfica 16 - Evolución Cobertura
(Saldo Provisiones Vivienda/Total Saldo Vivienda CDE)



2. Estructura Financiera y Resultados

La tasa de intervención del Banco de la República se mantuvo estable en 4,25% durante todo el 2019 y fue menor al promedio del 2018 en 6 pbs. A pesar de ello, la fuerte competencia en Compra de Cartera ha tenido un fuerte impacto en la tasa de originación (ver Gráfica 17).

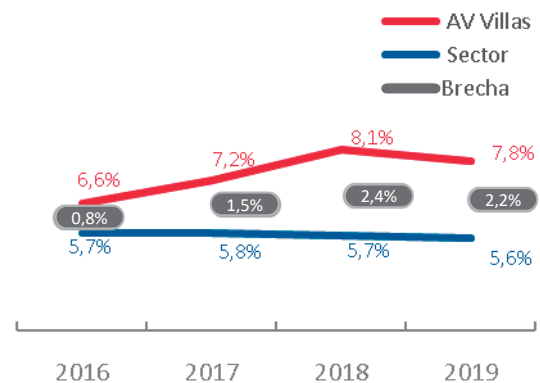
Gráfica 17 - Evolución Tasa Cartera



*Información del Sector a nov19

Como consecuencia de la mencionada caída en la tasa de colocación el margen financiero del Banco retrocedió 30 pbs reduciendo la brecha frente al sector de 240 a 220 pbs (ver Gráfica 18).

Gráfica 18 - Margen Financiero



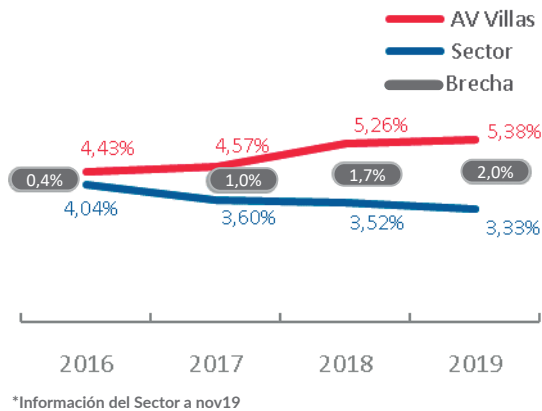
*Información del Sector a nov19

No obstante, es importante resaltar que la pérdida de margen se ha compensado con un menor costo de riesgo, lo que se evidencia en la evolución del Indicador de Margen Financiero sobre Activo, descontando las provisiones, con lo cual incluso se logró aumentar la brecha frente al Sector Financiero (ver Gráfica 19).



INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Gráfica 19 – Margen Financiero neto de provisiones



De esta forma, las utilidades del Banco se ubicaron en \$190.710 millones mayores en 19,1% frente al año anterior (ver Tabla 5), este resultado es el reflejo de mantener una adecuada dinámica comercial y estructural con una adecuada gestión de riesgo.

Tabla 5 – Utilidad AV Villas vs. Sistema

BANCOS	UTILIDAD ACUM	%VAR 12 MESES
Bancolombia	3.356	23,6%
Banco de Bogotá	2.641	-6,5%
CAJAMIRANDA	1.316	10,2%
BBVA	738	34,4%
Banco de Occidente	458	17,9%
Banco Agrario de Colombia	387	57,4%
banco popular	329	15,6%
BANCO GNB SUDAMERIS	250	19,0%
Banco Caja Social	248	-2,1%
Banco AV Villas	191	19,1%
COLPATRIA	185	23,4%
TOTAL SECTOR	10.954	13,35%

*Cifras en miles de millones de pesos con corte a dic 19, fuente: Asobancaria.

CALIFICACIÓN DE RIESGO

Por más de 10 años consecutivos el Banco AV Villas ha mantenido las máximas calificaciones otorgadas por la Calificadora de Riesgo BRC Standard & Poor's y la Calificadora Value and Risk Rating S.A.

Lo anterior refleja la expectativa más baja de riesgo sobre el incumplimiento que el Banco pueda presentar en el pago de las obligaciones de corto y largo plazo. Las notas relacionadas a continuación soportan que la liquidez del Banco, así como la protección para con terceros es buena y adicionalmente, que la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones en la industria o en la economía.

BRC Standard & Poor's: 'AAA' para deuda de largo plazo, 'BRC 1+' para deuda de corto plazo. Fecha de emisión, noviembre 2019.

Value and Risk Rating S.A.: 'AAA' para deuda de largo plazo, VrR 1+ para la deuda de corto plazo. Fecha de emisión, marzo 2019.

IMPUESTOS DIRECTOS, INDIRECTOS Y CONTRIBUCIONES DE LEY

La tasa impositiva total para el año 2019 fue de 43,8% disminuyendo 184 puntos básicos respecto a la tasa del 2018 que se situó en 45,6% principalmente por una menor tasa aplicada de Impuesto de Renta, que pasó de 37% en 2018 a 33% en 2019.

Tabla 6– Impuestos

	dic-18	dic-19
Impuesto de Renta y Complementarios	69.985	82.069
Impuestos Indirectos	19.386	20.975
Industria y Comercio	17.501	18.840
Predial	1.779	1.812
Sobretasas y Otros	107	323
Contribución Superfinanciera	2.571	2.805
Seguro de Depósitos	28.410	29.445
Gravamen sobre las Transacciones Financieras	14.118	13.095
Total Impuestos y Contribuciones de Ley (A)	134.471	148.389
Utilidad Neta del Periodo (B)	160.161	190.710
Tasa Impositiva Total [A/(A+B)]	45,60%	43,76%

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. Riesgo Crediticio

La estructura organizacional del Banco facilita la gestión del riesgo de crédito y la administración del mismo. Las gerencias especializadas que interactúan para tal fin hacen parte de la Vicepresidencia de Analítica y Riesgos Financieros, Vicepresidencia Financiera y de Gestión Corporativa y Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología.

La Gerencia de Políticas de Crédito y Sectores Económicos cumple con la administración del manual del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), documento que contiene la definición de políticas de crédito para los diferentes segmentos de Clientes.

El Banco dispone de gerencias especializadas para cada Segmento de Clientes que se ocupan de evaluar, analizar, decidir y/o recomendar ante la atribución correspondiente las solicitudes de crédito radicadas por el área comercial. Por su parte, la Gerencia de Medición de Riesgo de Crédito se encarga de hacer seguimiento tanto a los modelos de originación como a los de comportamiento, asegurando su adecuado desempeño, estabilidad, capacidad de discriminación y ajuste de las estimaciones ante incumplimientos o pérdidas observadas, así como el monitoreo permanente a la calidad de la Cartera con el fin de generar alertas oportunas para el Comité de Riesgo y la Junta Directiva. La Gerencia de Planeación define el nivel de pérdida tolerada por segmento y producto, garantizando una rentabilidad mínima esperada. La Gerencia de Cartera se encarga de administrar los procesos de desembolsos y todas las actividades asociadas a la calificación de Cartera, constitución de provisiones y reportes a centrales de riesgo y entes de control. Las actividades relacionadas con la recuperación de la Cartera deteriorada del Banco están bajo tutela de la Gerencia de Gestión y Normalización de Activos.

La ejecución de las diversas políticas de riesgo le permite al Banco mantener controlada la calidad de Cartera acorde con su apetito de riesgo, indicador que registra resultados favorables frente a los reportados por el Sistema, como se mencionó anteriormente (Gráfica No. 9). De esta forma el Banco registra un Indicador de Cartera vencida de 3,1% para el año 2019 mientras que el Sistema cerró en 4,3%.

2. Riesgo de Mercado y Liquidez

El Banco gestiona su exposición al Riesgo de Mercado de acuerdo con lo establecido en el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), en donde se encuentran documentados los lineamientos y procedimientos correspondientes a la identificación, medición, control y monitoreo, según los cuales el Banco administra la exposición a los diferentes factores de riesgo (tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y precio de fondos de inversión colectiva).

A través de la Declaración de Apetito de Riesgo de Mercado (DAR) el Banco tiene definidos los diferentes niveles de exposición a partir de los cuales gestiona el libro de tesorería y la posición en divisas. La unidad de medida a partir de la cual el Banco mide su exposición a Riesgo de Mercado es la relación del VaR (Value at Risk) Total regulatorio sobre el Patrimonio Técnico. En dicha declaración, el límite a partir del cual se sobrepasa el apetito de riesgo corresponde a si la relación del VaR Total regulatorio sobre el Patrimonio Técnico es superior al 12,5%, el límite de sobrepaso de la tolerancia se encuentra definido en el 16,5% y el límite de la capacidad en el 22%. En el año 2019 dicha relación se ubicó entre el 1,69% y el 7,00%.

Por otra parte, la gestión del Riesgo de Liquidez se realiza a partir del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), en el cual se encuentran definidas las políticas y procedimientos para su correcta gestión. Según las

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

políticas definidas, el Banco controla su exposición de acuerdo con la Declaración de Apetito de Riesgo de Liquidez, utilizando como medida el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) proyectado a 30 días. En dicho sistema se establece el apetito de riesgo entre 125% y 115%, tolerancia entre 115% y 100% y la capacidad igual o menor al 100%. En lo observado para el Banco, en el año 2019 este indicador a 30 días se ubicó entre 121% y 253%. A su vez en la gestión del riesgo de liquidez, el Banco tiene definidos límites de concentración sobre los productos a través de los cuales se fondea con el fin de mantener una diversificación adecuada.

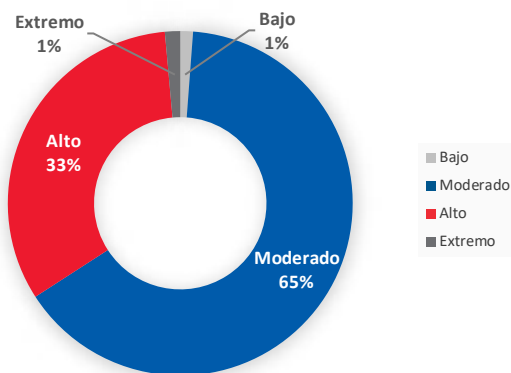
3. Riesgo Operativo

Durante el 2019 la gestión del riesgo operativo se enfocó en la homologación de los procesos, la implantación de los GEROS (Gestores de Riesgo Operativo) para los procesos de la Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología y el fortalecimiento de los controles e indicadores de riesgo en concordancia con los estándares internos aprobados por la Junta Directiva, directrices AVAL y la regulación vigente.

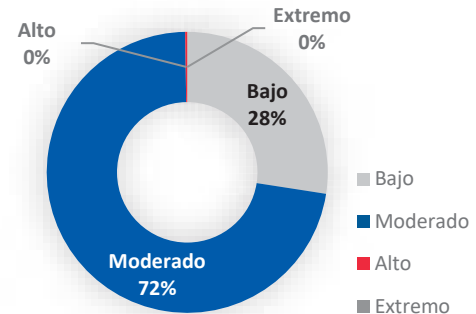
El seguimiento por parte de la Junta Directiva y Comité de Riesgo Operativo al apetito de riesgo, los recursos, los procesos y las metodologías, soportan una adecuada administración de los riesgos operativos.

Gráfica 20 - Perfiles Riesgo Inherente y Residual

Perfil de Riesgo Operativo Inherente



Perfil de Riesgo Operativo Residual



En el perfil residual se encuentra calificado un riesgo en exposición alta siendo este monitoreado por el Comité de Riesgo Operativo y la Junta Directiva. Este perfil es el resultado del entendimiento, compromiso y esfuerzo por implementar, mantener y evaluar un sistema de controles conforme a las necesidades del negocio y a la mitigación de los riesgos de mayor exposición.

RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

En atención a los lineamientos normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV y los estándares internacionales, relativa a la administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT); el Banco ha mantenido sus gestiones de identificación, medición, control



INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

y monitoreo sobre los mecanismos, instrumentos y factores de riesgos LA/FT establecidos normativamente, con el fin de evitar que nuestra Entidad sea utilizada como instrumento para dar apariencia de legalidad a recursos que provienen o se destinan a la realización de actividades ilícitas vinculadas con este delito.

El Banco realizó las mediciones de los riesgos LA/FT, evaluando la efectividad de los controles y los demás indicadores establecidos en la metodología aprobada por la Junta Directiva, determinando que el riesgo residual del Banco AV Villas se encuentra, en un nivel de riesgo BAJO.

Dentro de la Gestión de la Unidad de Cumplimiento se fortalecieron controles y requisitos para la vinculación de Clientes personas jurídicas en temas de identificación de los beneficiarios finales, políticas de debida diligencia ampliada para los Clientes que se vinculen al Banco y que ejercen Actividades de Alto Riesgo y para Consorcios y Uniones Temporales.

Se realizó una gestión de sensibilización y refuerzo a algunas oficinas en temas relacionados al riesgo SARLAFT; también se efectuó una conferencia especial sobre riesgos, cumplimiento y gobierno corporativo dirigido a los cargos que por su nivel pueden llegar a ser más sensibles y/o estar más expuestos a los riesgos asociados al SARLAFT, como son: Junta Directiva, Comité Directivo, Gerentes y Directores del Área Comercial. Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT dirigida a todos los Colaboradores del Banco.

El Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente, gestionó y entregó de manera óptima las respuestas a las informaciones solicitadas por los organismos competentes sobre operaciones de los Clientes de la Entidad.

Se dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia y de esta manera dispuso lo necesario para que se consulten internamente dichas listas en el Banco de manera previa y obligatoria a la vinculación del potencial cliente. Atendiendo lo dispuesto por la normatividad vigente, la Entidad no presenta vínculos con Clientes cuyos nombres se encuentren en listas internacionales vinculantes.

NORMATIVIDAD INTERNACIONAL

En términos de cumplimiento de normatividad internacional FATCA (Ley de Cumplimiento Tributario de las Cuentas Extranjeras, por su sigla en inglés) y CRS (Estándar Común de Reporte por su sigla en inglés) y Resolución 060 y 119 de 2015 respectivamente expedidas por la DIAN, se efectuó el reporte a la DIAN durante los meses de julio y agosto, según lo requerido en la normativa fiscal. Así mismo, se implementaron indicadores de gestión de calificación de Clientes, se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco con el fin de fortalecer la identificación de los Clientes y el proceso a seguir en cada uno de los indicios.

SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE SOBORNO Y CORRUPCIÓN

La Política en materia antisoborno y anticorrupción del Banco establece la posición de la Directiva de cero tolerancia frente a la comisión de actos y acciones que constituyan soborno y/o corrupción, así como el cumplimiento de leyes y regulaciones locales e internacionales, tales como el Estatuto Anticorrupción y la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA) por sus siglas en inglés. Adicionalmente, define las personas responsables de la prevención, detección, investigación y corrección de eventos de corrupción, así como el procedimiento para realizar las denuncias e integra los componentes de ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación y actividades de monitoreo.

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

De otra parte, se celebraron las sesiones establecidas para el Comité de Soborno y Corrupción durante el año 2019 y se ejecutó capacitación continua a la fuerza comercial del Banco, sobre la prevención del programa ABAC (Antisoborno-Anticorrupción).

Adicionalmente, dentro de las acciones más representativas vale la pena mencionar la ejecución de procedimientos y controles para las operaciones de patrocinios, regalos, gratificaciones, invitaciones, donaciones, adquisiciones, negocios conjuntos y asociadas, contribuciones públicas y programas de responsabilidad social.

SISTEMA DE ATENCIÓN AL CONSUMIDOR – SAC

Durante el 2019 se continuó con la ejecución del Modelo de Experiencia de Cliente, usando los hallazgos de la herramienta Customer Journey Map (Recorrido del Cliente) para identificar los principales puntos de mejora en los procesos de cara al Cliente, profundizando los hallazgos con talleres de Experiencia de Cliente bajo la metodología Design Thinking, aplicados inicialmente para productos estratégicos del Banco (Tarjeta de Crédito, Convenios Empresariales y Factoring).

De igual manera, se continuó trabajando en aquellos momentos con mayor brecha de mejora en el Journey Map, donde se destacan los siguientes:

- Tiempos de atención en Oficinas: Se mejoró el nivel de servicio de 87% a 89% entre el 2018 y 2019, logrando un tiempo de espera promedio de 10.45 minutos en 2019, con una valoración en Voz del Cliente de 91 puntos sobre 100.
- Tiempos de atención en PQRS (Peticiones, Quejas, Reclamos y Sugerencias): Se mantuvo un nivel alto en el cumplimiento de la oportunidad en la respuesta a las solicitudes de los Clientes del 98% y se mejoró el tiempo promedio de atención obteniendo 3.9 días hábiles en 2019 frente a 4.9 días hábiles en 2018.

El Banco continúa sus planes de acción en el marco de la normatividad SAC, garantizando el cumplimiento del Estatuto de Protección al Consumidor, lo cual permite identificar y mitigar las causas generadoras de reclamaciones. Por lo anterior, en el Indicador de Reclamos (número de reclamos/ mil productos) calculado por la Superintendencia Financiera, el Banco obtuvo en la última medición del 2019 un índice de 5.6 para Tarjetas de Crédito y 0.5 para Cuentas de Ahorro, lo cual supera el resultado frente al Sector, que presenta un índice de 8 reclamos por cada mil productos para Tarjeta de Crédito y 1.1 para Cuenta de Ahorro.

Adicionalmente se continuó fortaleciendo las Políticas y Procedimientos de Atención Incluyente a personas con movilidad /funcionalidad reducida, mejorando los modelos de comunicación y ampliando la infraestructura hacia nuestros Clientes con capacidad visual o auditiva diferente en la Red de Oficinas.

Finalmente se dio cumplimiento al Programa de Educación Financiera difundiendo los contenidos a través de diferentes medios de comunicación hacia los Clientes; de igual manera, se continuó con los procesos de inducción y capacitación sobre el Sistema de Atención al Consumidor Financiero para los Colaboradores y terceros que actúen en nombre de la entidad.

EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

La constante dinámica del Sector Financiero invita a las entidades que lo conforman a la exploración de iniciativas, búsqueda de nuevos mercados, transformación de productos y servicios que representan amenazas u oportunidades a gestionar. Lo anterior exige continuos ajustes sobre las herramientas que apoyan la evaluación del Sistema de Control Interno de la Entidad, por lo tanto, la Auditoría Interna en el desarrollo de su plan de trabajo y la Administración en su Programa de Autoevaluación, adelantaron cambios con esas consideraciones.

El resultado de las evaluaciones independientes realizadas por los entes de control externo e interno y de la autoevaluación efectuada por la Administración, permitieron calificar el Sistema de Control Interno del Banco como efectivo, confirmando la presencia y funcionamiento de los principios y componentes del mismo.

INVERSIÓN EN OTRAS ENTIDADES

El Banco AV Villas posee una participación mayoritaria, con un 40% de las acciones en circulación, en A Toda Hora S.A. – ATH, entidad cuyo objeto social es la prestación de servicios tales como: la organización, conexión y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones, procesamiento, manejo de información, comunicación y transferencia electrónica de datos y el servicio de gestión de proyectos corporativos, que consiste en el desarrollo e implementación de proyectos tecnológicos con el fin de fortalecer y mejorar los servicios que prestan los bancos que conforman la red de servicios Aval y así aportar eficientemente a la consolidación de su liderazgo en el Mercado colombiano.

A 31 de diciembre de 2019 ATH presenta activos por \$11.663 millones y durante el año obtuvo utilidades por \$1.045 millones.

PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas se encuentran detalladas en la Nota 29 a los Estados Financieros.

SISTEMAS DE REVELACIÓN Y CONTROL

El Banco viene cumpliendo con los Sistemas de Revelación y Control, de conformidad con lo dispuesto en el Parágrafo del Artículo 47 de la Ley 964 de 2005.



DERECHOS DE AUTOR

El Banco ha acatado estrictamente las disposiciones legales relacionadas con Derechos de Autor, con respecto a los productos que ofrece y a los servicios que utiliza.

LIBRE CIRCULACIÓN DE FACTURAS

El Banco ha adoptado mecanismos que permiten y facilitan la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores. Para este fin implementó mecanismos para la recepción de facturas electrónicas dando cumplimiento a lo dispuesto por la Ley 1676 de 2013 y 1943 de 2018.

APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

A 31 de diciembre de 2019 el Banco preparó los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

adoptadas en Colombia, para lo cual ha provisto información financiera comparativa y aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.

NUEVO CÓDIGO PAÍS – REPORTE DE IMPLEMENTACIÓN DE MEJORES PRÁCTICAS CORPORATIVAS

El Banco diligenció la encuesta sobre la implementación de las mejores prácticas corporativas recopiladas en las recomendaciones del Nuevo Código País, la cual se transmite a la Superintendencia Financiera en el mes de enero de 2020. El Banco ha adoptado 98 de las 148 recomendaciones que contiene el Código de Mejores Prácticas Corporativas; el reporte de implementación completo se encuentra publicado en la página web de AV Villas.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El Banco espera seguir trabajando en el logro de sus objetivos de crecimiento y rentabilidad para sus accionistas mediante el ofrecimiento de servicios financieros de alta calidad que le permitan consolidarse como un líder y referente del Sistema Financiero colombiano.

EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes se detallan en la Nota 32 a los Estados Financieros.

RESPONSABILIDAD SOCIAL AV VILLAS

El Banco AV Villas entiende la Responsabilidad Social Corporativa como un compromiso con la generación de valor a la sociedad, guardando coherencia con los Valores Corporativos y Principios Éticos de la Organización.

En 2019 se registraron logros representativos en las diferentes iniciativas implementadas.

1. Tapas para Sanar

Desde 2014 el Banco entrega a la Fundación Sanar, tapas plásticas que recoge en todas sus Oficinas del territorio nacional, Staff Regionales y Dirección General.

Para cumplir con este objetivo, el Banco establece una meta de recolección anual la cual fue de 25 toneladas para 2019, meta que se superó al entregar un total de 25,8 toneladas de tapas.

El dinero que obtiene la Fundación Sanar por su venta es utilizado para apoyar programas de detección temprana y tratamientos de cáncer en niños y adolescentes del país.

También es motivo de orgullo el haber llegado a 100 toneladas de tapas plásticas entregadas a la Fundación Sanar entre 2014, año en el que inició la alianza y diciembre de 2019; esto por supuesto, es el resultado del compromiso y apropiación de esta causa por parte de Colaboradores, familiares y Clientes.



INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

2. Programa Piloto de Reciclaje en Dirección General

Adicional al Programa de Tapas para Sanar y con el objetivo de fortalecer el aporte a la Fundación, durante 2019 se estableció un Programa Piloto de Reciclaje en Dirección General para reunir y reciclar papel y chatarra (aluminio, metal y/o lata) que arrojó como resultado la entrega de 13,2 toneladas de papel y 1 tonelada de chatarra.

Este material también se comercializa para apoyar tanto a los niños como a sus familias a quienes además entrega mercados, kits de hospitalización, gastos de transporte y alimentación.

Gracias a los dos Programas (Tapas y Reciclaje) gestionados por el Banco durante 2019, la Fundación recaudó un total de \$33,5 millones.

3. Donación Banco AV Villas – Puntos Verdes Lito

En 2019 la empresa Lito S.A.S., que se dedica a la gestión ambiental de excedentes industriales, chatarrizó dos cajeros automáticos del Banco disponiendo de manera adecuada sus componentes de acuerdo con la normatividad ambiental colombiana.

Como resultado de este proceso, Lito otorgó unos Puntos Verdes al Banco para redimirlos en bienes destinados a alguna causa social. Así, el Banco destinó todo el aporte, equivalente a \$15 millones a la Fundación Sanar, siendo coherentes con el compromiso e interés por apoyar a los niños y adolescentes con cáncer.

La donación se entregó en especie, puntualmente en elementos de aseo y cuidado personal, esenciales para los kits de hospitalización de los niños y adolescentes en tratamiento, representando un alivio económico para las familias que incurren en altos costos por los tratamientos.

En total, se entregaron más de 6.200 unidades de elementos de aseo los cuales beneficiarán a más de 100 niños y adolescentes con cáncer y a sus familias.

4. Solidaridad por Colombia

En 44 años de labores la Fundación Solidaridad por Colombia ha logrado generar nuevas oportunidades para 811 mil personas de escasos recursos a través de sus líneas de acción: educación infantil y superior; nutrición y vida saludable; innovación social; ciudadanía, movilización e impacto y reconstrucción y recuperación de comunidades.

El Banco ha acompañado a la Fundación desde el año 2008 apoyando la Caminata de la Solidaridad y con ello ha logrado favorecer diferentes procesos educativos para 304 niños y jóvenes del país.

En 2019 gracias a este nuevo acompañamiento a la Fundación fue posible cubrir los costos educativos de 21 jóvenes representados en becas universitarias.

5. AV Villas: comprometidos con las nuevas generaciones del ciclismo colombiano

Team AV Villas Auteco es la consolidación de una alianza estratégica entre el Banco AV Villas, Auteco y la Corporación Pedaleamos por Colombia para apoyar a las figuras del deporte insignia y que más títulos le ha entregado a nuestro país.

- En 2017 el Banco AV Villas patrocinó el AV Villas Team en la categoría Juvenil y le ratificó su apoyo patrocinándolo nuevamente en la categoría Sub-23 en 2018.
- En 2019, en alianza con Auteco, forma el Team AV Villas Auteco para darle continuidad al desarrollo de los nuevos ciclistas del país.

Con esta alianza se buscó garantizarle al país la continuidad en el desarrollo de nuevos ciclistas acompañados con un factor diferencial basado en principios, valores, y por supuesto, ciclismo limpio.

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES

Entre las normas expedidas en 2019, relevantes para la actividad del Banco, se destacan las siguientes:

Ley 2009 de 2019 (diciembre 27). Por medio de la cual se incluye sin costo adicional un paquete de productos y/o servicios financieros por el pago de la cuota de manejo de las tarjetas débito y crédito.

Decreto 1421 de 2019 (agosto 6). Mediante el cual se emiten normas relacionadas con los requerimientos de patrimonio adecuado por riesgo operacional. Este Decreto modifica normas que se habían expedido a través del 1477 de 2018.

Decreto 2058 de 2019 (noviembre 13). Mediante el cual se expiden normas sobre el precio máximo para VIS para Conglomerados Urbanos.

Decreto 2106 de 2019 (noviembre 22). Mediante el cual se suprimen algunos trámites.

Circular Externa 006 de 2019 de la SFC (marzo 21). Por la cual se imparten instrucciones relacionadas con la seguridad y calidad para la realización de operaciones mediante códigos QR.

Circular Externa 007 de 2019 de la SFC (marzo 28). Por la cual se modifica el Capítulo IV, Título I de la Parte I de la Circular Básica Jurídica-CBJ, en lo que tiene que ver con el Sistema de Control Interno de las entidades vigiladas.

Circular Externa 016 de 2019 de la SFC (julio 2). Modifica el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, expedida mediante la Circular Externa 100 de 1995, en relación con la gestión del riesgo de crédito.

Circular Externa 018 de 2019 de la SFC (julio 18). Modificación de los anexos del Capítulo IV, Título IV, Parte I de la CBJ expedidos mediante la Circular Externa 017 de 2018 para el reporte de información a la UIAF relativa a la administración de los riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo.

Circular Externa 020 de 2019 de la SFC (septiembre 6). Mediante la cual emite instrucciones relacionadas con el margen de solvencia y otros requerimientos de patrimonio de los establecimientos de crédito.

Circular Externa 021 de 2019 de la SFC (septiembre 24). Imparte instrucciones relacionadas con las medidas preventivas para manejar los recursos públicos a través de los canales transaccionales por parte de los Entes Territoriales y Empresas Sociales del Estado (ESE).

Circular Externa 026 de 2019 de la SFC (noviembre 8). Imparte instrucciones relacionadas con el uso de dispositivos móviles y otras medidas de seguridad en oficinas de atención al consumidor financiero.

Circular Externa 027 de 2019 de la SFC (noviembre 27). Por medio de la cual la SFC emite las instrucciones para que las entidades financieras presenten los planes de resolución, encaminados a promover la estabilidad del Sistema Financiero y prevenir un impacto sistémico ante situaciones de estrés financiero material.

Circular Externa 029 de 2019 de la SFC (diciembre 11). Modifica la Circular Básica Jurídica en materia de requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones y acceso e información al consumidor financiero y uso de factores biométricos.

Circular Externa 031 de 2019 de la SFC (diciembre 19). Mediante la cual imparte instrucciones relativas a las operaciones con instrumentos financieros derivados y productos estructurados.

Circular Externa 035 de 2019 de la SFC (diciembre 27). Imparte instrucciones relativas a los regímenes de autorización de contratos de corresponsalía celebrados con instituciones financieras o del mercado de valores del exterior.

INFORME DE GESTIÓN 2019 AV VILLAS

Carta Circular 66 de 2019 de la SFC (octubre 7).
Divulga los montos actualizados de los beneficios de inembargabilidad y exención de juicio de sucesión para la entrega de dineros.

De los señores Accionistas,

CARLOS ERNESTO PÉREZ BUENAVENTURA
Presidente de la Junta Directiva

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Presidente Banco AV Villas

