

ESCENARIO ECONÓMICO

En un contexto de desaceleración económica global y un complicado panorama macroeconómico, Colombia evidenció en 2015 una moderación en el ritmo de su economía, que se confirma con los resultados del tercer trimestre, que para el año corrido acumula un crecimiento del 3,0%, inferior al 4,9% de 2014. Esta desaceleración ha venido anunciándose como consecuencia, en buena medida, de los bajos precios internacionales del petróleo, cuyas exportaciones junto con sus derivados representan un 40% del valor de la canasta de las ventas al exterior, y de las exportaciones tradicionales que registran contracciones del 10% anual, siendo sensible la disminución en las exportaciones a países como Estados Unidos, China, India, España y Panamá. Para 2016 los pronósticos no son los más optimistas, la expectativa en torno a los precios del petróleo no tiende a mejorar, el fenómeno del niño amenaza con incrementar la sequía que ya azota al país y preocupa al sector agrícola que depende de las lluvias y a los empresarios que requieren del suministro de energía; y factores como la inflación y la devaluación mantienen sus tendencias alcistas, disminuyendo el poder adquisitivo de la población.

En la escena internacional, en el tercer trimestre del año, Estados Unidos creció un 2%, crecimiento superior al 0,6% del primer trimestre, pero considerablemente menor al 3,9% reportado en el segundo trimestre; se espera que al cierre de 2015 el crecimiento se ubique cercano al 2,5% para esta economía, superior al 2,4% de 2014, soportado en que el consumo de los hogares se ha apalancado en el menor costo de los combustibles y en una buena dinámica laboral con reducciones en la tasa de desempleo hacia niveles del 5,0%, siendo la cifra más baja de los últimos 7 años. Su vecino, Canadá, poniendo fin a una breve recesión técnica que se dio en el primer semestre del año, tuvo un crecimiento del PIB del 2,3%. De otro lado, la zona euro presenta un ligero crecimiento durante el tercer trimestre del 2015 al reportar un 1,6%, por lo cual la autoridad monetaria prepara una serie de estímulos enfocados a evitar una posible deflación de la moneda, en medio de tasas de desempleo cercanas al 10%. En América Latina se espera una contracción del -0,5% en 2015, siendo la devaluación de sus monedas, la inflación y las altas tasas de interés los principales responsables de este desempeño.

En medio de este panorama, el crecimiento de Colombia termina siendo positivo teniendo en cuenta que en el tercer trimestre de 2015 el PIB aumentó 3,2%, superior a las expectativas de la mayoría de analistas, pero que refleja una clara desaceleración al compararse con el mismo período de 2014 cuando la economía creció a niveles del 4,2%. Por el lado de la oferta, las ramas con mayor crecimiento durante el periodo analizado son: Comercio y Turismo, con un crecimiento de 4,8%, aunque este aumento se explica por el dinamismo observado en restaurantes y hoteles ya que las ventas del comercio registraron una desaceleración al pasar de 5,4% a 3,7%; Agricultura y Establecimientos financieros presentaron crecimientos por encima de 4%; la única actividad que presentó decrecimiento fue explotación de minas y canteras registrando un -1.1%. Desde la perspectiva de la demanda, la demanda interna creció al 2,8% durante el tercer trimestre de 2015, reflejando un menor dinamismo frente al 5,8% de un año atrás; el consumo privado y público se constituyen en los principales causantes de este resultado con crecimientos de 3,5% y 2,7% frente al 4,1% y 5,3% del año anterior, respectivamente. De otra parte, preocupa el estancamiento en la

inversión con un 1% de crecimiento frente al 10,1% registrado hace un año; las elevadas cargas tributarias producto de la última reforma ya empiezan a afectar negativamente la economía con tasas efectivas por encima del 50% cuando en países con economías similares las tasas efectivas de tributación apenas alcanzan un 30%. En el sector externo, las exportaciones continúan desacelerándose y en el tercer trimestre de 2015 se observó una contracción de -0,7%. Para el 2016 los pronósticos de crecimiento de la economía colombiana se ubican entre 2,0% y 2,5% bajo un escenario de incertidumbre en la economía global, altas tasas de interés y continuidad en los bajos precios del petróleo.

En el ámbito laboral, para noviembre de 2015 la tasa de desempleo nacional fue 7,3%, lo que corresponde a 22,8 millones de personas ocupadas, 513 mil más en comparación con el mismo mes del año anterior, y 1,8 millones de desocupados. En el total de las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas, la tasa de desempleo fue del 8,1%. Las ramas de actividad económica que concentraron el mayor número de ocupados fueron: comercio, hoteles y restaurantes, servicios comunales, sociales y personales y agricultura. En total estas ramas representan el 64,2% de la población ocupada. En el trimestre móvil septiembre – noviembre las ciudades que registraron mayores tasas de desempleo fueron: Quibdó con un 14,7%, Cúcuta con un 13,1 % y Armenia con una tasa de 12,7%; por el contrario, las ciudades que presentaron menores tasas de desempleo fueron: Bucaramanga (6,2%), Manizales (7,6%) y Montería (7,9%). Por su parte Bogotá reportó una tasa de desempleo de 8,2%.

Con relación a los precios para el consumidor, el incremento acumulado durante el 2015 fue de 6,77%, tasa superior en 311 puntos básicos al registrado en diciembre de 2014 cuando se reportó 3,66%. Gran parte de este comportamiento obedece a la inflación de alimentos con 10,85%, como consecuencia de la menor oferta de varios productos a causa del Fenómeno del Niño. La otra parte de este desborde se explica en la inflación subyacente (sin alimentos) que cerró el año en 5,17% anual presionada por los costos de las importaciones, lo que se atribuye a la devaluación del peso superando el 30% anual. El Banco de la República afirma que la meta de inflación del país, que está entre el 2% y el 4%, sólo se logrará dentro de dos años y para el año 2016 se espera una inflación entre 4,5% y 5%, considerando la persistencia de los efectos negativos del Fenómeno del Niño y la devaluación durante el primer semestre del año.

En lo que respecta a las tasas de referencia, en el año 2015 el Banco de la República modificó la tasa de intervención de política monetaria en cuatro oportunidades, el año comenzó con una tasa de 4,5% y posteriormente, de septiembre a diciembre se modificó en varias oportunidades en 25 puntos básicos hasta alcanzar 5,75%. Diferentes fuentes afirman que el Banco de la República, teniendo en cuenta la dinámica de la demanda interna, los factores de inflación y el nivel del déficit en cuenta corriente, considera necesario dar a entender que la economía local se encuentra en una senda de endurecimiento de la política monetaria y que las tasas de interés subirán las veces que sea necesario para lograr la meta de inflación en el 2017. La DTF por su parte se mantuvo en promedio durante el 2015 en 4,54%, iniciando el año en 4,34% y terminando en 5,22%. Dependiendo del comportamiento de la inflación y la desaceleración económica, para el año 2016 podría esperarse una nueva alza en las tasas de intervención hacia niveles del 6,25% para posteriormente iniciar una reducción gradual, mientras que la DTF se mantendrá en niveles cercanos al 6%.

En lo relacionado con la tasa de cambio el año 2015 sufrió fluctuaciones significativas al alza, acentuándose el fenómeno durante el segundo semestre, situación común en los mercados emergentes. La negociación de un paquete de salvamento a Grecia, el deterioro de la burbuja en la renta variable en China y sobretodo la alta dependencia de la exportación de petróleo cuyos precios no paran de caer por efecto de la sobreoferta, han generado que la TRM alcance niveles históricos durante el año presentando devaluaciones que superan el 30%. Durante el año la tasa de cambio se mantuvo en promedio en \$2.743 iniciando el año con \$2.392 y terminando en \$3.149, su máximo nivel se presentó en el mes de diciembre cuando alcanzó \$3.356, en tanto que para 2016 se espera que la TRM continúe con al alza, con una devaluación superior al 10%.

Finalmente, el sector financiero a lo largo del 2015 creció su nivel de activos un 14,15%; este crecimiento representa \$62,6 billones adicionales. Por su parte la cartera bruta creció un 14,6% durante el periodo en cuestión reportando \$44,6 billones adicionales, mostrando una disminución respecto al mismo periodo del 2014, cuando el crecimiento fue de 15,6%. En términos de indicadores de gestión, la rentabilidad del activo aumentó en los 12 meses de 1,95% a 2,01% y la rentabilidad del patrimonio de 13,90% a 15,12%. Por su parte las utilidades del sector aumentaron al cierre de diciembre un 21,55%; cabe resaltar que en enero del 2015 se implementaron las NIIF haciendo que las entidades bancarias modificaran el tratamiento a los estados financieros generando impactos en sus utilidades y en su rentabilidad.

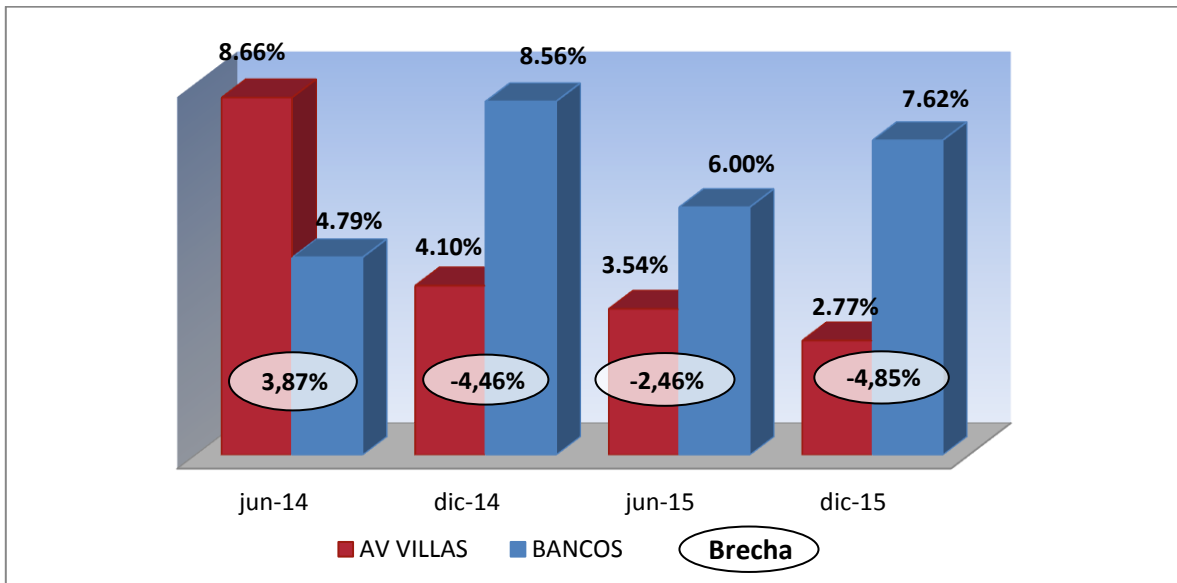
DESEMPEÑO DEL BANCO AV VILLAS

Los resultados del segundo semestre del año, y en general del 2015 como un todo, dejan un balance positivo para el Banco tanto en materia de crecimiento como en eficiencia y rentabilidad. Esto se evidencia en el hecho de que, a pesar de la agresiva competencia, el Banco pudo mantener tasas de crecimiento similares o por encima del sector bancario, sin renunciar al cuidado del riesgo y con indicadores de eficiencia, estructura financiera y rentabilidad acordes a la exigencia de los accionistas, lo cual se muestra en las cifras e indicadores que a continuación se muestran.

Activo

Manteniendo un constante crecimiento, durante el segundo semestre de 2015 los activos del Banco aumentaron en un 2,77% (Gráfica No. 1), pasando de \$11,3 billones de pesos a \$11,6 billones, lo que representa en el año un crecimiento total del 6,41%. Al cierre del año, en la composición del activo la cartera tiene una participación del 68% y las inversiones participan con un 20%, para un total de activos productivos del 88%.

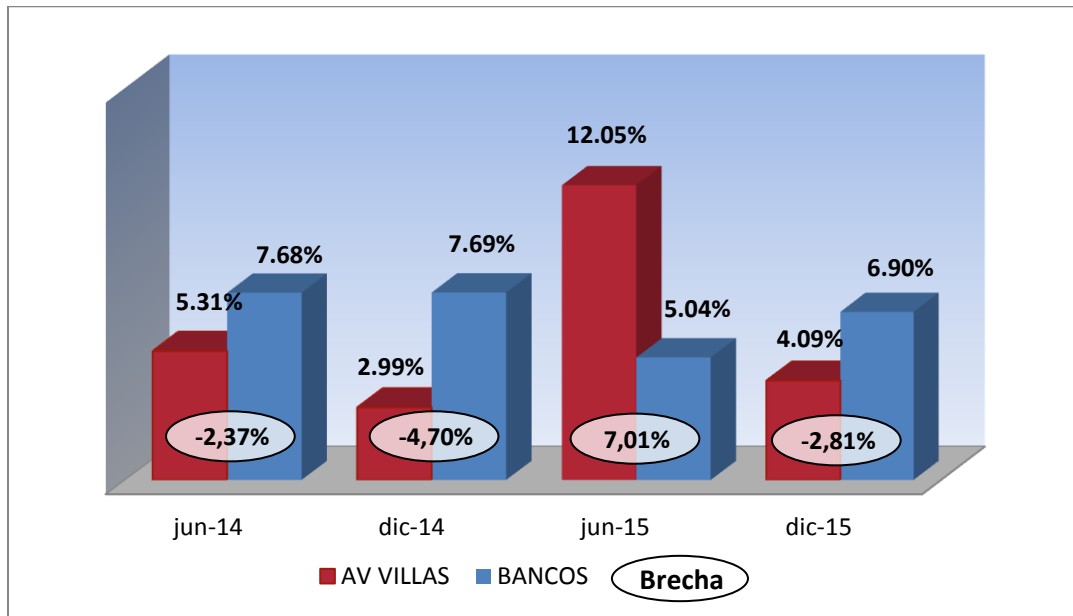
Gráfica No. 1
EVOLUCIÓN SEMESTRAL DE LOS ACTIVOS



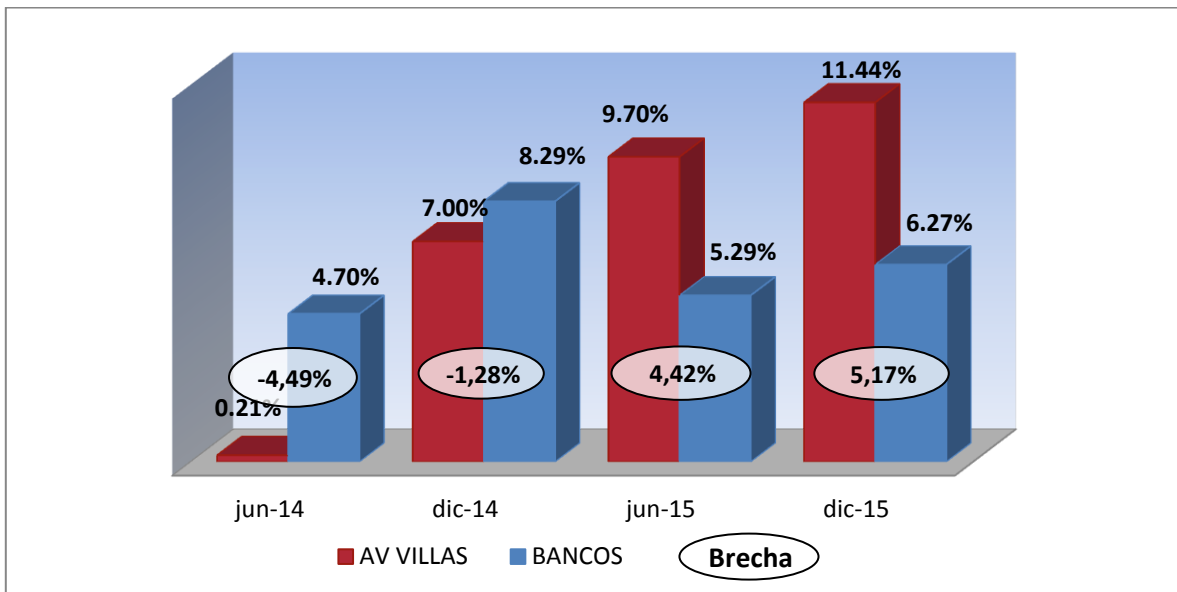
Cartera Productiva

Con relación al semestre anterior la cartera productiva del Banco se incrementó en 4,09% (Gráfica No. 2) llegando a los \$8,06 billones en diciembre, aunque con una desaceleración respecto de lo observado durante el primer semestre del año cuando se alcanzó un crecimiento semestral de 12,05%; esta contracción en la dinámica se concentró en la cartera comercial con un decrecimiento de 6,5% (Gráfica No. 5) y obedece a que, con el alza generalizada de las tasas, no fue posible mantener los mismos niveles de crecimiento en esta línea, no obstante, en las carteras hipotecaria y de consumo se obtuvieron crecimientos por encima del sector (Gráficas Nos. 3 y 4). Debe resaltarse que en lo corrido del año el crecimiento de la cartera total del Banco se ubicó por encima de lo registrado por el sector, con un aumento de 16,63% frente al 12,29% de los bancos.

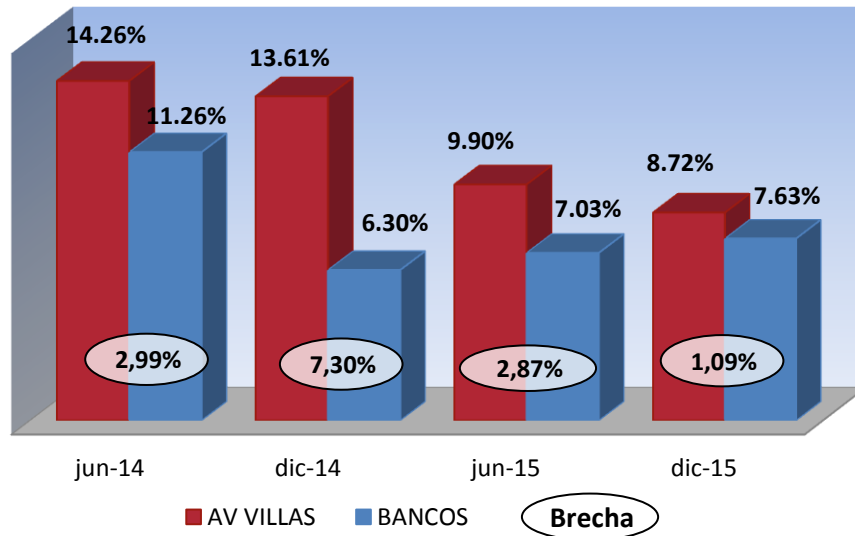
Gráfica No. 2
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA PRODUCTIVA



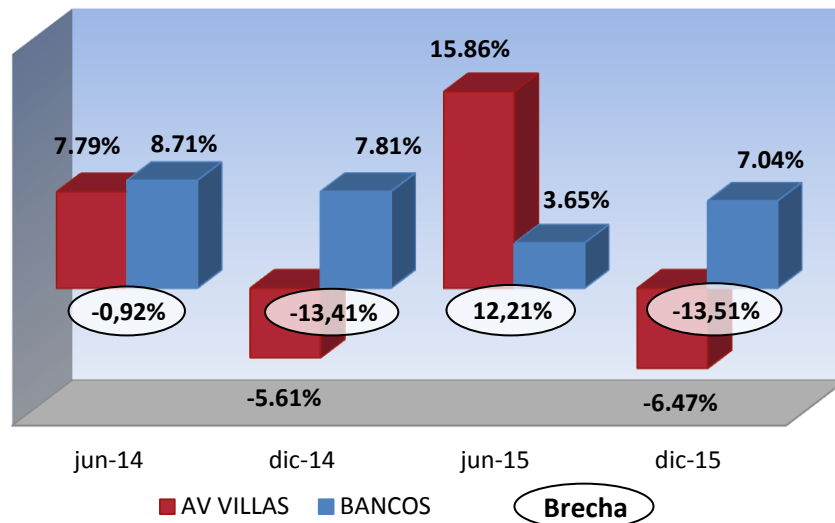
Gráfica No. 3
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA DE CONSUMO



Gráfica No. 4
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA HIPOTECARIA

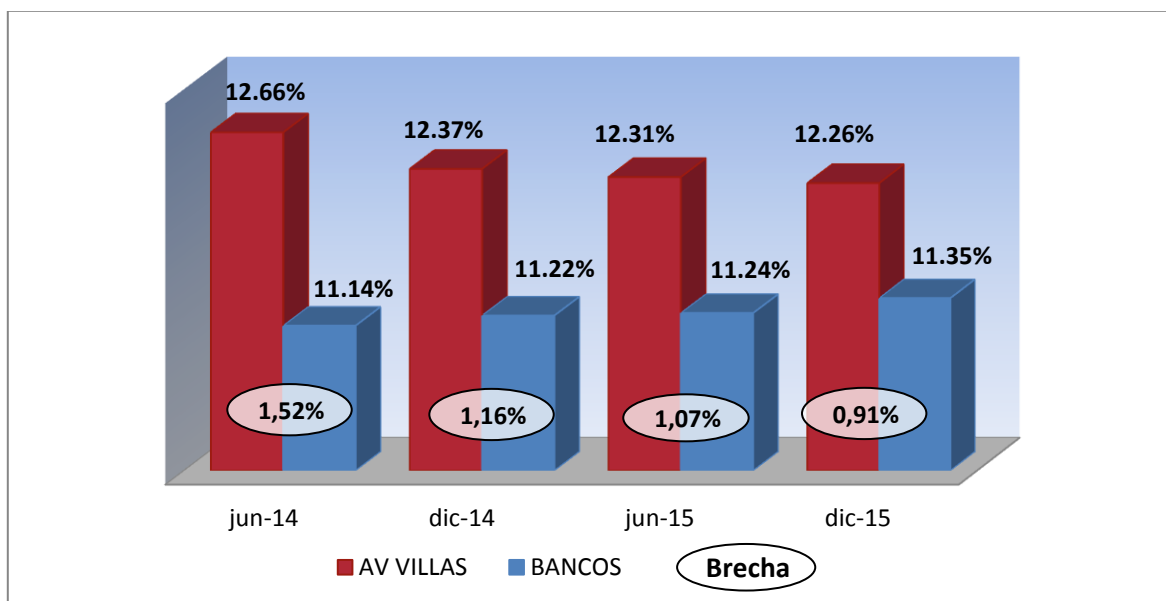


Gráfica No. 5
EVOLUCIÓN SEMESTRAL CARTERA COMERCIAL



Por su parte, la tasa de cartera del Banco mantiene la brecha positiva frente al sector (0,91%) a pesar de la tendencia generalizada a la baja de las tasas como efecto de la agresiva competencia en el mercado (Gráfica No. 6).

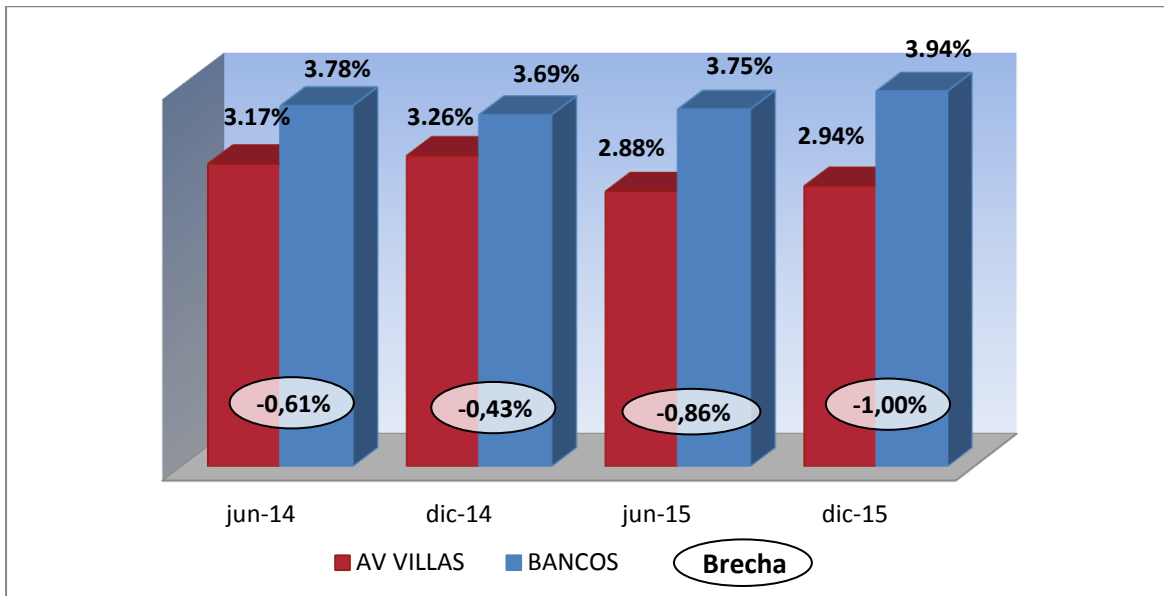
Gráfica No. 6
EVOLUCIÓN TASA DE CARTERA



Cartera Improductiva

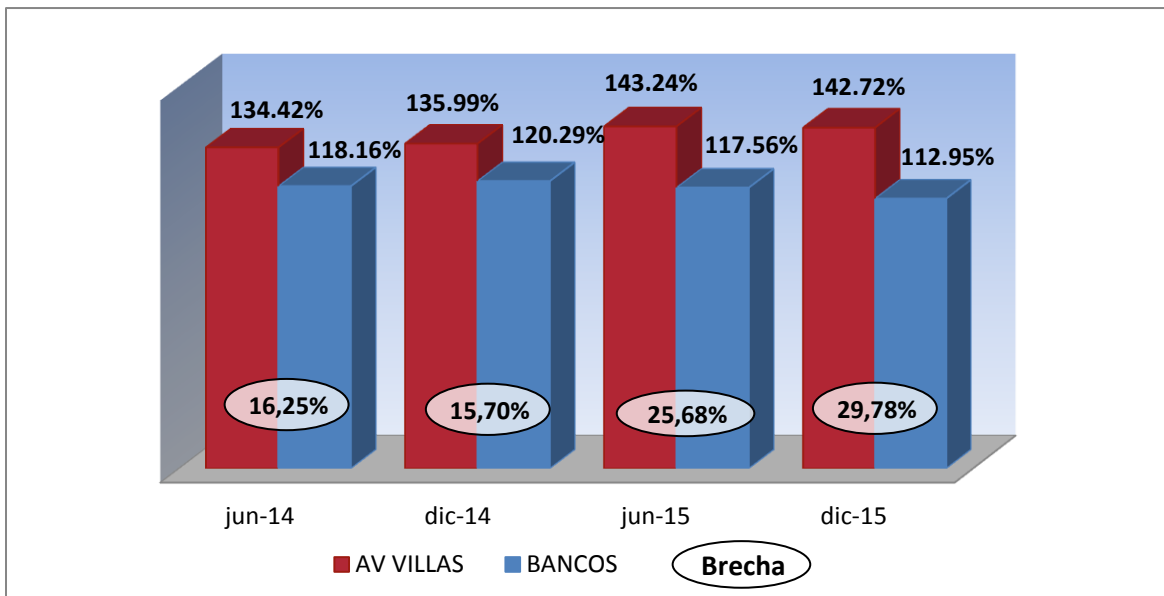
El índice de cartera improductiva se ubicó en 2,94% en diciembre, manteniéndose en el nivel del semestre anterior e incrementando la brecha frente al sector. El perfeccionamiento en los modelos de otorgamiento de créditos así como la efectiva gestión sobre la cartera vencida se ha constituido en una fortaleza que pone al Banco como referente en el mercado. (Gráfica No. 7).

Gráfica No. 7
ÍNDICE DE CARTERA IMPRODUCTIVA



La cobertura de la cartera se conserva muy por encima de la del sector y presenta niveles similares a los obtenidos en el semestre anterior, situación que le permite afrontar con solidez eventos de incumplimiento en el pago de los créditos otorgados (Gráfica No. 8).

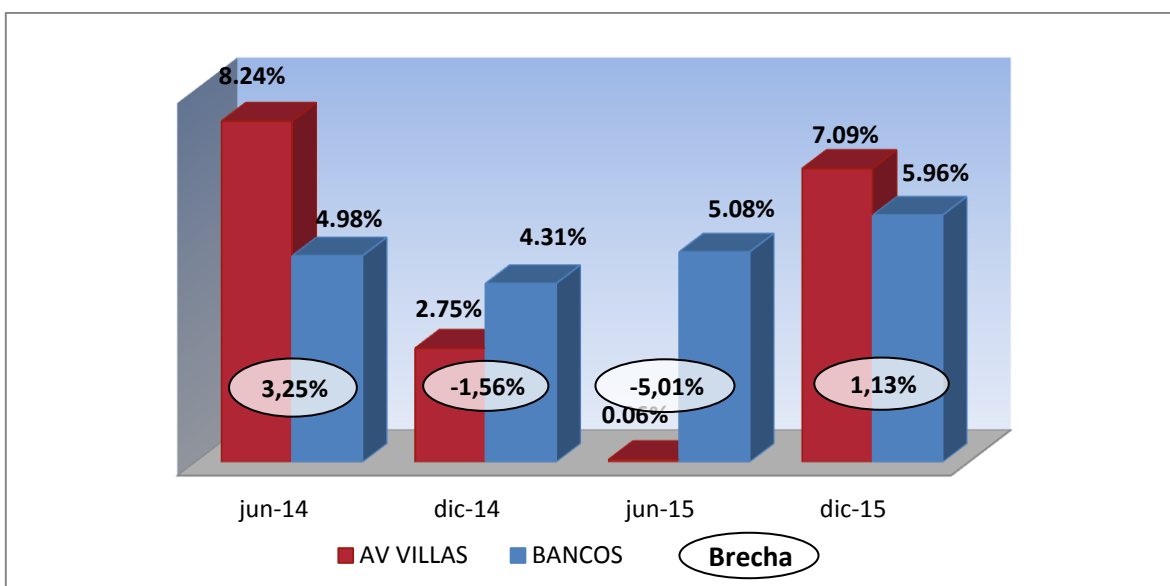
Gráfica No. 8
COBERTURA DE LA CARTERA



Pasivo

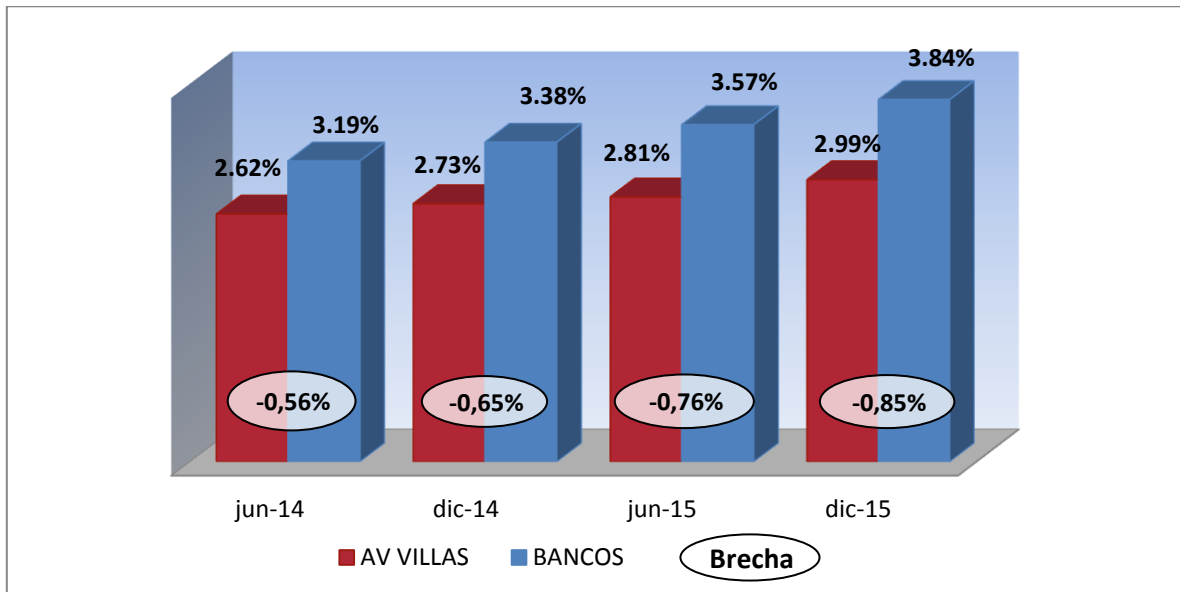
Las captaciones del Banco crecieron un 7,09%, recuperando terreno frente al sector, manteniendo una mezcla de productos que favorece el bajo costo financiero al estar constituido en un 57% por ahorros, 11% por cuentas corrientes y 32% por CDT's. (Gráfica No. 9).

Gráfica No. 9
EVOLUCIÓN SEMESTRAL PASIVO



En cuanto al costo de las captaciones, como consecuencia del incremento en las tasas de referencia, se presenta un ligero aumento en la tasa total de captación, la cual pasó de 2,81% a 2,99%, sin embargo frente al sector se muestra un resultado satisfactorio manteniendo la brecha en 85 puntos básicos (Gráfica No. 10)

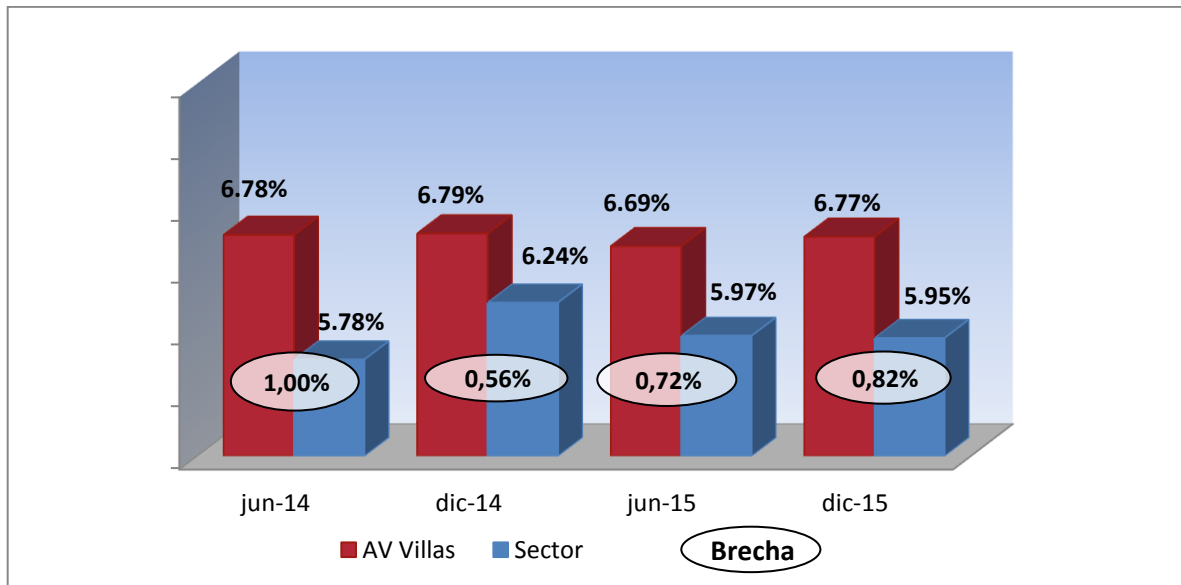
Gráfica No. 10
EVOLUCIÓN COSTO DE CAPTACIÓN



Margen Financiero

La adecuada administración de los Activos y Pasivos del Banco permiten que el margen financiero del Banco se incremente en 8 puntos básicos frente al semestre anterior, pasando de 6,69% a 6,77%, manteniendo una brecha positiva frente al sector. (Gráfica No. 11).

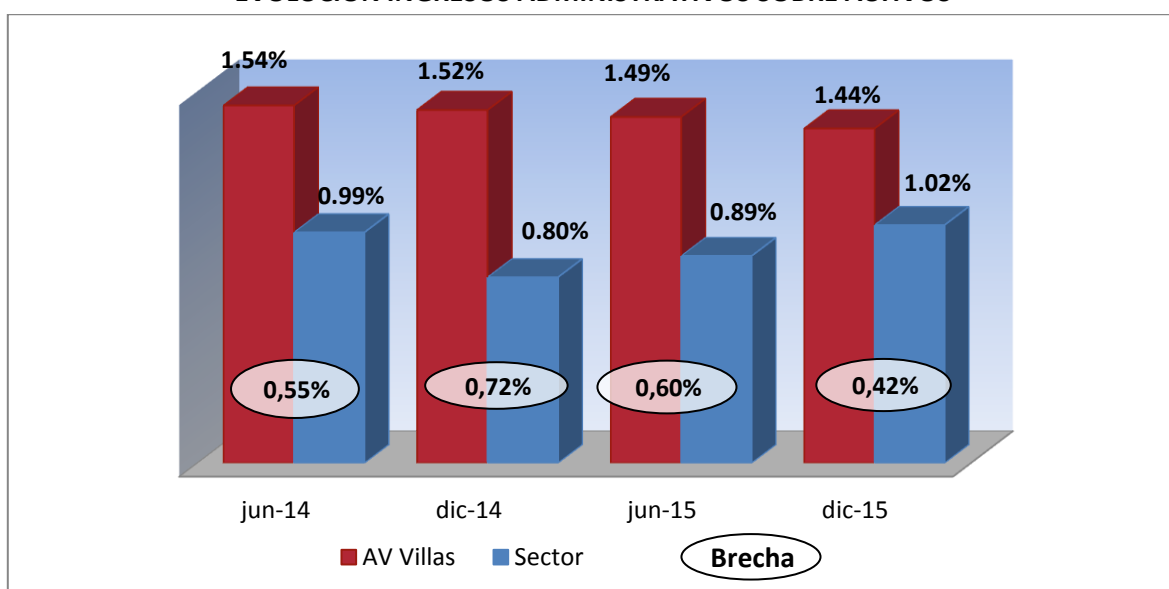
Gráfica No. 11
MARGEN FINANCIERO VS SECTOR



Ingresos Administrativos

Durante el semestre, la relación de los ingresos por comisiones y servicios frente al activo se ubicó en 1,44% (Gráfica No. 12), frente a un sector en donde el mismo indicador es del 1,02%. Se destacan la participación que tienen los ingresos derivados de los servicios por convenios empresariales, de recaudos de primas de seguros y de los recaudos de la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes (PILA), entre otros, comisiones que van de la mano de la exploración de nuevos negocios en los que el Banco viene destinando importantes esfuerzos con el objetivo de estar a la vanguardia.

Gráfica No. 12
EVOLUCIÓN INGRESOS ADMINISTRATIVOS SOBRE ACTIVOS

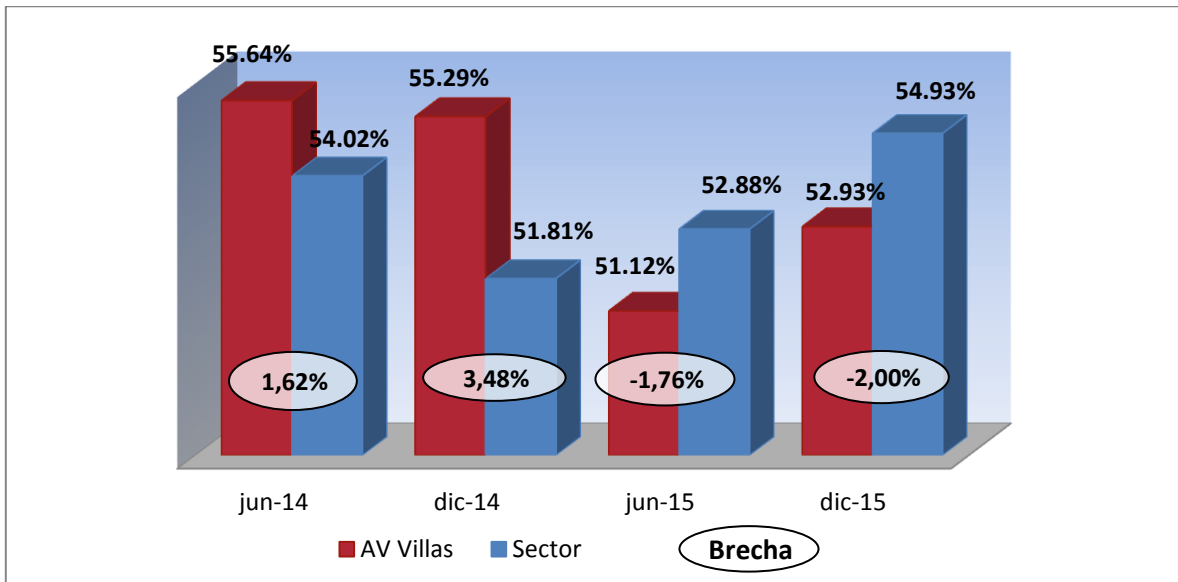


Gastos Generales y Administrativos

En procura de la optimización de sus gastos, el Banco además de ejecutar estrategias como la optimización de sus procesos, la permanente revisión de las negociaciones con sus proveedores o la migración a soluciones tecnológicas más eficientes, trabaja también en la concientización a sus colaboradores de la importancia del adecuado uso de los recursos.

Los resultados han sido positivos y se reflejan en el indicador de eficiencia, medido como gastos sobre margen, que al cierre del semestre se sitúa en 52,93%, 200 puntos básicos por debajo del sector (Gráfica No. 13)

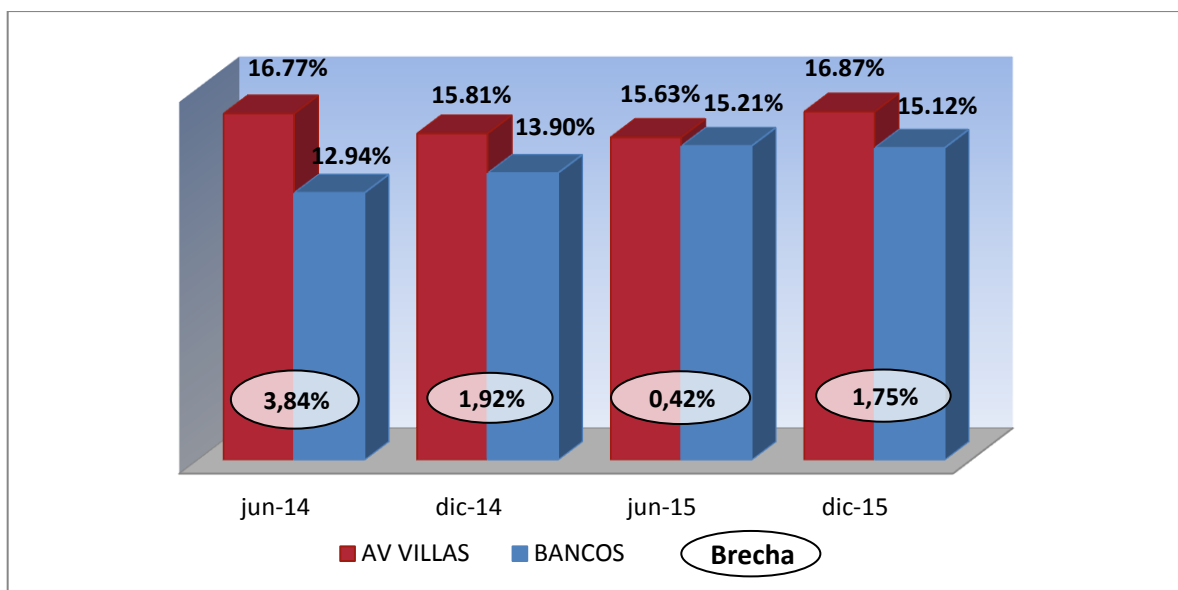
Gráfica No. 13
EVOLUCIÓN GASTOS SOBRE MARGEN



Utilidades

Las utilidades del Banco AV Villas en el año 2015 ascienden a \$ 203.545 millones, lo que le permite mostrar una rentabilidad patrimonial del 16,87%, 175 puntos por encima de la rentabilidad del sector y 106 puntos por encima de la del año anterior, cuando fue del 15,81% (Gráfica No. 14).

Gráfica No. 14
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO



CALIFICACIÓN DE RIESGO

En el mes de marzo las calificadoras de riesgo BRC y VRR ratificaron al Banco las calificaciones Triple A (AAA), BRC1+ y VRR1+, que corresponden a las más altas otorgadas por dichas firmas. De esta forma transmiten al público la confianza en el pago de las deudas de corto y de largo plazo.

IMPUESTOS DIRECTOS, INDIRECTOS Y CONTRIBUCIONES DE LEY

El incremento en la tarifa del CREE del 9% al 14% generó un impacto importante en la tasa impositiva total para el año 2015 la cuál fue de 46,3%, creciendo 240 puntos básicos adicionales en comparación al mismo periodo del año 2014 donde el porcentaje observado fue de 43,9% .

Impuestos Directos, Indirectos y Contribuciones de Ley (Cifras en millones de pesos)

	I Sem. 2014	II Sem. 2014	Total 2014	I Sem. 2015	II Sem. 2015	Total 2015
Impuesto de Renta y Complementarios	31.954	37.491	69.445	36.099	36.727	72.826
Impuesto de Renta Para la Equidad (CREE)	11.511	13.550	25.061	17.460	21.553	39.013
Impuesto al patrimonio	6.010	6.010	12.020	6.902	6.902	13.804
Impuestos Indirectos	7.200	6.136	13.336	7.778	6.773	14.551
Industria y Comercio	5.604	5.872	11.477	6.072	6.614	12.686
Predial	1.328	102	1.430	1.539	129	1.668
Sobretasas y Otros	268	162	429	167	30	197
Contribución Superfinanciera	766	1.420	2.187	1.006	1.285	2.291
Seguro de Depósitos	10.613	10.853	21.465	11.270	11.948	23.218
Gravamen sobre las Transacciones Financieras	4.137	5.385	9.522	4.115	6.030	10.145
Total Impuestos y Contribuciones de Ley (A)	72.190	80.845	153.035	84.630	91.218	175.848
Utilidad Neta del Periodo (B)	101.447	93.749	195.196	98.724	104.822	203.545
Tasa Impositiva Efectiva Impto. de Renta, Complementarios y CREE	30,0%	35,3%	32,6%	35,2%	35,7%	35,5%
Tasa Impositiva Total [A/(A+B)]	41,6%	46,3%	43,9%	46,2%	46,5%	46,3%

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. Riesgo Crediticio

Para una adecuada gestión y administración del Riesgo de Crédito el Banco cuenta con áreas que se complementan en el circuito crediticio de la entidad. La mayor parte de la administración del riesgo crediticio del Banco está en cabeza de la Vicepresidencia de Riesgos, quién, a través de sus Gerencias, realiza la gestión global del riesgo crediticio en todas sus etapas: otorgamiento, seguimiento y recuperación.

En la etapa de otorgamiento la Vicepresidencia de Riesgos cuenta con las Gerencias de crédito (Individual, Empresarial y Corporativo) y la Dirección de Crédito Constructor, que son las encargadas de evaluar todas las solicitudes de crédito que proponen las diferentes áreas comerciales del Banco y ponerlas a consideración de los diferentes estamentos decisores crediticios de la entidad. Para realizar esta labor se cuenta con herramientas de análisis crediticio

como el score y el rating financiero que sumadas a otros elementos como la situación sectorial del cliente, su trayectoria crediticia, calidad de sus socios, evolución de su negocio y perspectivas, más la experticia de los funcionarios, permite determinar el perfil de riesgo de cada cliente.

Al comparar la evolución de las operaciones evaluadas por el segmento empresarial entre el primer y segundo semestre del 2015, se observa durante el primer período se evaluaron 1624 solicitudes y en el segundo período 1712, para un total de 3336 solicitudes. En lo correspondiente a la Banca Corporativa durante el primer semestre se evaluaron 595 solicitudes y en el segundo semestre 671, con un crecimiento del 13% y un total de 1266 solicitudes.

En la Etapa de Seguimiento están las Gerencias de Riesgos y de Seguimiento y Políticas de Riesgo de crédito. La primera Gerencia es la encargada, entre otras labores, de realizar el continuo monitoreo a los modelos de originación y de comportamiento para la cartera de consumo. Para realizar esta labor dicha Gerencia cuenta, entre otros elementos, con sólidas bases de datos y modelos estadísticos robustos que permiten estimar razonablemente el perfil de riesgo de los clientes que solicitan créditos de consumo. La segunda Gerencia es la encargada de administrar el Manual SARC -Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene todas las políticas crediticias del Banco para todos los segmentos. Adicionalmente esta área apoya a las otras Gerencias de la Vicepresidencia aportándoles información sectorial relevante, informes sobre comportamiento de cartera y/o productos y alertándolos sobre posibles situaciones que pueden afectar la normal evolución de la cartera del Banco.

En la Etapa de Recuperación la Gerencia de Normalización tiene la responsabilidad de gestionar la oportuna recuperación de la cartera que registra deterioro en los diferentes segmentos que atiende el Banco. Para ello cuenta con Áreas especializadas que administran la cartera vencida por segmentos (Individual y Empresarial) y herramientas de gestión interna y externa que le permiten administrar de manera completa toda la cartera vencida del Banco.

El conjunto de todas estas gestiones sumadas a las realizadas por las otras Áreas del Banco le permitieron a la Entidad seguir reduciendo sus índices de cartera vencida pasando de 3,77% en Diciembre del 2014 al 3,66% al cierre del 2015. Dicha reducción se focalizó principalmente en las carteras de consumo y vivienda.

2. Riesgo de Mercado y Liquidez

Bajo la coyuntura económica mundial que se presentó en los mercados de capitales durante el segundo semestre de 2015, donde la volatilidad de los precios de los activos ha venido aumentando, el Banco ha continuado fortaleciendo las herramientas de medición y control con el fin de complementar los esquemas de monitoreo a las posibles pérdidas que puede sufrir la Entidad debido a movimientos adversos en los factores de riesgo vinculados al Portafolio de Inversiones, como es el caso de las tasas de interés.

A fin de consolidar los lineamientos a través de los cuales se administra el Riesgo de Mercado a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo, el Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), bajo el cual se gestionan adecuadamente los riesgos a los que se encuentra expuesto el Portafolio de Inversiones. Durante el segundo semestre de 2015 se fortaleció este Sistema, haciendo énfasis principalmente en

complementar el control y monitoreo relacionado con la volatilidad de los precios de los títulos de deuda pública colombiana.

En el segundo semestre de 2015, la relación del VaR Total regulatorio sobre el Patrimonio Técnico se ubicó entre el 14,2% y el 11,2%, cifras que se encuentran dentro del límite que se tiene definido para controlar el Riesgo de Mercado (20%); de esta forma se evidencia un consumo consecuente por exposición a Riesgo de Mercado del patrimonio técnico del Banco, acorde con el modelo de negocio definido.

Con base en la metodología de medición del Riesgo de Mercado definida por la Superintendencia Financiera de Colombia se identificó, con un nivel de confianza del 99%, que el comportamiento de la máxima pérdida a la que el Banco estuvo expuesto en un período de 10 días, medida diariamente durante el segundo semestre de 2015, se situó entre \$138.514 millones y \$110.075 millones. Al cierre del año la exposición a Riesgo de Mercado fue de \$110.354 millones; en donde, debido a que el Portafolio de Inversiones se encuentra compuesto en su mayoría por títulos TES, el factor de riesgo de tasa de interés el que presenta una mayor participación (99%).



Respecto a la medición del Riesgo de Liquidez bajo el indicador regulatorio definido por la Superintendencia Financiera (IRL), en el segundo semestre de 2015 se evidenció que el Banco contó con un nivel de activos líquidos suficiente para responder con sus obligaciones en el corto plazo ante requerimientos de liquidez calculados bajo supuestos de retiros masivos de recursos de captación, ya que el IRL de razón a 7 días se ubicó entre el 422% y el 904%, y el IRL de razón a 30 días se ubicó entre el 179% y el 473%; niveles superiores a los límites normativos que establecen que el IRL de razón de los establecimientos de crédito debe ser superior al 100%.

Igualmente, como parte de la administración del riesgo de liquidez y con el fin de mantener una diversificación adecuada están definidos los límites de concentración sobre los Productos a través de los cuales se fondea el Banco.

3. Riesgo Operativo

La generación de cultura en materia de riesgo operativo a través de la concientización por parte de los Vicepresidentes y dueños de proceso de los riesgos operativos, los controles asociados y su valoración de frecuencia e impacto, permiten que el Banco refleje resultados positivos.

El continuo monitoreo a los riesgos operativos a partir de las actualizaciones programadas para las matrices de riesgo operativo han permitido una mejor descripción de los riesgos y la optimización de los controles.

Como resultado de la implantación y mejoramiento de Sistema de Control Interno que opera en el Banco y del monitoreo que se realiza a través de las evaluaciones por parte de los órganos de control y la alta dirección a través del Comité de Riesgo Operativo, se obtiene el Modelo Organizativo de Control y Gestión de Riesgos de la Entidad, todo enmarcado en las Políticas, Normas y Procedimientos establecidos.

RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

El Banco, ante los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, da cumplimiento a las normas establecidas por la Superintendencia Financiera y acoge los estándares internacionales sobre la materia. En este sentido, la Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos que permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica.

El modelo de gestión de riesgos SARLAFT permite calificar el comportamiento transaccional de un cliente en cada uno de los factores de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), determinando las señales de alerta sujetas a análisis y verificación. Producto de la gestión de riesgo realizada se evidencia que el riesgo residual de la entidad corresponde a un nivel de exposición Bajo.

Dentro de la gestión efectuada por la Unidad de Cumplimiento durante el segundo semestre de 2015, se elaboró en cabeza de Oficial de Cumplimiento una campaña de información del manejo de cuentas de campañas electorales y partidos políticos, a la totalidad de los colaboradores de la Entidad a través de los diferentes medios internos de comunicación dispuestos por el Banco.

Adicionalmente la Unidad de Cumplimiento durante el segundo semestre de 2015, diseñó, programó y coordinó la capacitación de refuerzo anual en SARLAFT dirigido a todos los colaboradores del Banco, con el fin de capacitar y sensibilizar sobre los principales riesgos y controles que sobre prevención de lavado de activos aplica el Banco.

El Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); igualmente se entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes del Banco.

Se dio cumplimiento a las obligaciones relacionadas con las listas internacionales vinculantes para Colombia, de conformidad con lo establecido por la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera, en relación a disponer lo necesario para que se consulten dichas listas en 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 que se encuentren en listas internacionales vinculantes.

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

Como resultado de esta gestión se concluye que en cabeza de la Junta Directiva y la Presidencia del Banco como primer nivel jerárquico y el Oficial de Cumplimiento en conjunto con las Vicepresidencias y la Gerencia de Talento Humano como funcionarios de segundo nivel jerárquico dentro de la entidad, el Banco se encuentra totalmente comprometido con la adopción de estrategias enfocadas al cumplimiento del SARLAFT y se cuenta con los mecanismos de prevención, seguimiento y control adecuados respecto de la medición y monitoreo del mismo.

SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Gracias a la madurez alcanzada en gobierno de Seguridad de la Información, los proyectos de carácter estratégico para la entidad se han implementado y masificado con medidas de protección orientadas a mitigar riesgos de la información, ofreciendo seguridad a los clientes.

En materia de prevención sobre posibles ataques contra la infraestructura tecnológica y/o los sistemas de información del Banco, se continuó realizando análisis de vulnerabilidades y gestión en su remediación, así como pruebas de intrusión.

En el mes de diciembre de 2015 se implementó en piloto productivo el proyecto de Seguridad en Canales Electrónicos. Este proyecto además de mejorar la seguridad en las transacciones de los clientes realizadas a través del canal Internet, les otorga facilidad en su uso pues solicita claves de autorización solo cuando el cliente se sale de una condición de normalidad; agilidad ya que el cliente puede realizar sus transacciones en línea; y autonomía dado que no se requiere tener plan de datos ni WiFi para generar claves. Con este proyecto el Banco sigue confirmando su propósito de innovación.

SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE FRAUDE Y CORRUPCIÓN

A partir de la actualización de la Política Antifraude y Anticorrupción remitida por el Grupo Aval, el Banco en el segundo semestre de 2015 diseñó el programa de Prevención del riesgo de fraude y corrupción, en donde se identifican todas las actividades para dar cumplimiento con la política establecida y las responsabilidades de cada una de las áreas para su implementación. Así mismo,

se establecen los riesgos de fraude y corrupción que se deben gestionar. En reuniones con el Comité Directivo, se pone a consideración este programa.

Adicionalmente se instala el primer comité de Prevención del riesgo de fraude y corrupción, el cual tiene como objetivo:

- Definir directrices y aprobar los mecanismos convenientes para el cumplimiento y mejoramiento del Programa de Prevención del riesgo de fraude y corrupción.
- Informarse de la gestión de cada una de las líneas de defensa (1: procesos con contacto con el cliente, 2: Gestión de riesgos, 3: Auditoría) y evaluar la razonabilidad de la valoración de los riesgos de fraude y corrupción.
- Conocer las medidas tomadas en las diferentes áreas sobre indicios de riesgo de fraude y corrupción comprobados, así como realizar seguimiento a los planes de acción llevados a cabo para evitar que situaciones similares se vuelvan a presentar.

En seguridad física se terminó la Fase IV del proyecto de cerraduras digitales para cajeros automáticos, quedando protegidas las máquinas calificadas con mayor riesgo de atraco. También se adquirieron máquinas contadoras de billetes para oficinas con alto grado de transaccionalidad, lo que permitirá mejorar la atención en los procesos del área de caja.

Por otra parte, la Entidad continua participando junto con los Bancos Aval en el proyecto de unificación de proveedores para las labores de vigilancia humana, monitoreo de alarmas y mantenimiento preventivo y correctivo de alarmas, con el fin de optimizar estos servicios.

SISTEMA DE ATENCIÓN AL CONSUMIDOR - SAC

Dando cumplimiento al Estatuto de Protección al Consumidor y demás normatividad relacionada, durante el segundo semestre de 2015 el Banco continuó con sus actividades y planes de acción con el fin de mejorar los procesos de servicio y aminorar las causales de reclamaciones y garantizando la apropiada atención a las solicitudes de los clientes.

Con el fin de validar el manejo adecuado del Sistema de Atención al Consumidor, los requerimientos de los entes de control internos y externos, fueron atendidos oportunamente a través de la Gerencia de Calidad en Servicio

Adicionalmente se desarrolló la difusión a los clientes de los contenidos exigidos en materia de Educación Financiera a través de los diferentes medios de comunicación del Banco y participando en campañas de este tipo a través de la Asociación Bancaria. Por su parte, para los Colaboradores y terceros se continuó con los procesos de inducción y capacitación sobre el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC).

EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

La Entidad se ha caracterizado por su fuerte cultura de control, la cual favorece el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

En consecuencia los elementos que componen el Sistema de Control Interno del Banco actúan de manera efectiva, estando presentes en las diferentes actividades desarrolladas para atender la dinámica del negocio. Los resultados de las evaluaciones al Sistema de Control Interno demostraron la eficacia de las operaciones, prevención y mitigación de fraudes, confiabilidad y oportunidad en la información financiera.

Esto se reveló adicionalmente en el cumplimiento efectivo de los controles que soportan la normatividad americana - Ley Sarbanes Oxley (SOX), durante el año 2015.

INVERSIÓN EN OTRAS ENTIDADES

ATH – A Toda Hora - es la entidad en la que el Banco AV Villas posee la mayor participación accionaria, con un 40% de las acciones en circulación. Su 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. Su actividad está direccionada a concentrar, fortalecer y mejorar los servicios que prestan los bancos que conforman la red de servicios Aval, con el fin de aportar eficientemente a la consolidación de su liderazgo en el Mercado Colombiano.

Al cierre de diciembre de 2015 ATH presenta activos por \$36.369 millones. Durante el segundo semestre del año obtuvo pérdidas por \$45 millones, acumulando en el año utilidades por \$77 millones.

PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas se encuentran detalladas en la [Nota 30](#) 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 permitan y faciliten la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores, dando cumplimiento a lo dispuesto por la Ley 1676 de 2013. En este sentido, implementó un registro para el seguimiento de aquellos proveedores que negocian las facturas a cargo del Banco.

APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

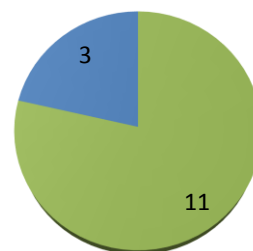
Al 31 de diciembre de 2015, el Banco ha preparado los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” adoptadas en Colombia, para lo cual ha provisto información financiera comparativa y aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.

En la parte fiscal, solamente hasta el año 2018 se conocerá el efecto e impacto de la aplicación de estas normas y se propondrá la adopción de las mismas, mientras tanto, la base fiscal corresponde a los resultados bajo los principios de contabilidad local.

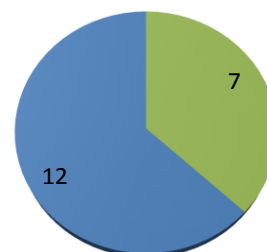
NUEVO CÓDIGO PAÍS – REPORTE DE IMPLEMENTACIÓN DE MEJORES PRÁCTICAS CORPORATIVAS

De conformidad con la Circular 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera, el Banco diligenció la encuesta sobre la implementación de las mejores prácticas corporativas recopiladas en las recomendaciones del Nuevo Código País. Los resultados de dicha encuesta, reflejados en el reporte de implementación que se transmite al ente de control en el mes de enero de 2016, se sintetizan en las gráficas siguientes, referidas a cada uno de los capítulos de que trata el Código País, así como en la gráfica final que muestra el consolidado de las respuestas brindadas por el Banco. El reporte de implementación completo se encuentra publicado en la página web de AV Villas.

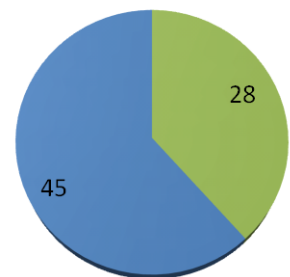
I. DERECHOS Y TRATO EQUITATIVO DE LOS ACCIONISTAS	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	14	100%
SE CUMPLEN	11	79%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	3	21%



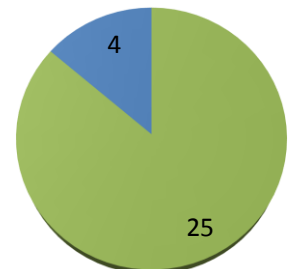
II. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	19	100%
SE CUMPLEN	7	37%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	12	63%



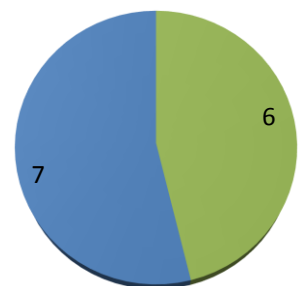
III. JUNTA DIRECTIVA	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	73	100%
SE CUMPLEN	28	38%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	45	62%



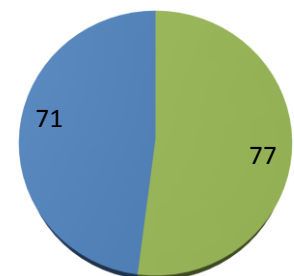
IV. ARQUITECTURA DE CONTROL	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	29	100%
SE CUMPLEN	25	86%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	4	14%



V. TRANSPARENCIA E INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	13	100%
SE CUMPLEN	6	46%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	7	54%



RESULTADO TOTAL	#	%
TOTAL RECOMENDACIONES	148	100%
SE CUMPLEN	77	52%
NO IMPLEMENTADAS A LA FECHA	71	48%



EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Enmarcado en un contexto de responsabilidad social y atendiendo a sus objetivos estratégicos de crecimiento en el mercado financiero y rentabilidad para sus accionistas, el Banco AV Villas continúa con su claro convencimiento de que ofreciendo a la comunidad un variado portafolio de instrumentos financieros que satisfagan sus necesidades conseguirá la vinculación y fidelización del público y de sus clientes. De esta manera busca obtener una mayor participación en el sector contribuyendo al desarrollo de la comunidad.

HECHOS SUBSECUENTES

A la fecha no se han proferido disposiciones legales posteriores al cierre que puedan afectar los Estados Financieros del Banco.

El 8 de febrero de 2016 el Banco firmó un contrato de compraventa con TRANSUNION NETHERLANDS II B.V. sobre la totalidad de las 35.319 acciones suscritas y pagadas que posee en la compañía CFIN S.A., a un precio por acción de \$629.563,27, para un valor total de \$22.236 millones, pagaderos en efectivo de un solo contado en cada fecha. Esta venta se realiza en dos tramos, así: El primero a la firma del contrato 26.534 acciones por \$16.705 millones y el segundo el 31 de mayo de 2016 las 8.785 restantes por \$5.531 millones. Producto de esta venta en el Balance Separado del Banco se obtiene una utilidad de \$21.378 millones

RESPONSABILIDAD SOCIAL AV VILLAS

El Banco AV Villas quiere consolidarse como una Entidad líder en Responsabilidad Social, por eso continúa trabajando para fortalecer sus tres Programas:

- Tapas para Sanar
- Currículum Básico
- Pies en la Tierra

Tapas para Sanar

El Banco mantiene su alianza con la Fundación Sanar, a través de la cual se recolectan toda clase de tapas plásticas en **164 cajas distribuidas a nivel nacional**. Este material es vendido y la Fundación utiliza los recursos para brindar apoyo psicológico, social y en la detección temprana del cáncer infantil.

Con el apoyo de los Colaboradores, Áreas, Oficinas y Clientes que depositaron tapas, **el Banco entregó a la Fundación Sanar un total de 6.865 kilogramos** durante el segundo semestre del 2015.

Este Programa tiene dos años de implementación, lo que significa que el Banco ha entregado un total de **12.1 toneladas de tapas plásticas, entre el 2014 y el 2015**, para así apoyar el tratamiento de varios pequeños.



Currículum Básico

Miles de niños y jóvenes del país siguen participando del Programa de Responsabilidad Social y Educación Financiera “Currículum Básico”, realizado en asocio con la Fundación Colombia Emprendedora.

Colaboradores del Banco se unen como Voluntarios y dedican algunas horas de su tiempo a enseñar conceptos básicos sobre economía y finanzas a estudiantes de colegios de escasos recursos en diferentes ciudades del país, cambiando vidas con sus lecciones.

Durante el segundo semestre de 2015 se alcanzaron los siguientes resultados:

- **2.478 niños** se graduaron del Programa
- **66 Colaboradores** del Banco se unieron a esta iniciativa y participaron del Programa
- **5 ciudades** vivieron esta actividad: Bogotá, Girardot, Ipiales, Bucaramanga y Cali
- **7 Colegios** recibieron con las puertas abiertas a los Voluntarios
- **78 Programas** implementados



Con estas cifras, sumadas a las de años anteriores, este Programa ha logrado gran impacto:

INDICADOR	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Estudiantes beneficiados	6.025	8.062	4.361	4.526	4.808	4.724	32.506
Número de colegios	15	18	12	14	14	15	49*
Número de ciudades	4	13	9	9	9	10	28**
Número de Programas	190	210	138	140	150	155	983
Número de Voluntarios	190	217	161	153	157	137	1.015

**El proceso se ha desarrollado de manera continua en algunos colegios.*

***Bogotá, Duitama, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga, Ibagué, Quibdó, Villavicencio, Pasto, Cartagena, Pereira, Tunja, Popayán, Montería, Manizales, Cúcuta, Valledupar, Armenia, Santa Marta, San Andrés, Neiva, Sincelejo, Riohacha, Florencia, Ipiales, Girardot y Yopal.*

Pies en la Tierra

El Banco sigue implementando un proyecto de depuración de archivo inactivo, que consiste en revisar y eliminar material de las diferentes áreas y bodegas de la Entidad.

Ese material es entregado a Kimberly Clark, empresa que clasifica los residuos y los utiliza como materia prima para la elaboración de sus productos; todo el material entregado por AV Villas es pesado y su valor en dinero es donado a la Fundación CEA para implementar el Programa Pies en la Tierra.

Con este Programa se instalan prótesis a personas que por diferentes motivos han perdido alguno de sus miembros inferiores. Gracias al dinero donado por el Banco, durante el segundo semestre de 2015 se instalaron **46 Prótesis a 44 personas** para así cambiar la vida de los beneficiados.



Vale la pena destacar que entre el 2014 y el 2015 se han instalado un total de **200 prótesis a 190 personas**, para así ayudarles a tener una mejor calidad de vida.

Durante el 2016 el Banco seguirá adelante con estos tres Programas.

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES

Dentro de las normas recientemente expedidas, relevantes para la actividad del Banco, destacamos, entre otras, las siguientes:

Ley 1762 de 2015 (6 de julio). Por medio de la cual se adoptan instrumentos para prevenir, controlar y sancionar el contrabando, el lavado de activos y la evasión fiscal.

Decreto 1581 de 2015 (31 de julio). Por el cual se adiciona el Decreto 1077 de 2015, en lo que respecta a la cobertura de tasa de interés para los potenciales deudores de crédito pertenecientes a los hogares que resulten beneficiarios del Programa de Promoción de Acceso a la Vivienda de Interés Social-Mi Casa Ya

Decreto 1835 de 2015 (16 de septiembre). Por el cual se modifican y adicionan normas en materia de Garantías Mobiliarias y se dictan otras disposiciones

Decreto 2339 de 2015 (3 de diciembre). Mediante el cual se establecen reglas para el endeudamiento que deben cumplir las entidades descentralizadas territoriales.

Decreto 2353 de 2015 (3 de diciembre). Mediante el cual se unifican las normas de afiliación a Seguridad Social.

Decreto 2392 de 2015 (11 de diciembre). Mediante el cual se dictan normas sobre los instrumentos que conforman el patrimonio técnico de los establecimientos de crédito

Decreto 2420 de 2015 (14 de diciembre). Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones"

Decreto 2454 de 2015 (17 de diciembre). Por el cual se adiciona el Decreto 1068 de 2015, Decreto Único Reglamentario del Sector Hacienda y Crédito Público en lo relacionado con los recursos para la cobertura del FRECH III -Contracíclico 2013 para la financiación vivienda nueva.

Decreto 2500 de 2015 (23 de diciembre). Por el cual se adiciona el Decreto 1068 de 2015 Decreto Único Reglamentario del Sector Hacienda y Crédito Público, con el fin de establecer las condiciones y requisitos de la cobertura condicionada de tasa de interés en el marco del Programa FRECH NO VIS"

Circular Externa 016 de 2015 de la SFC (3 de Julio). Modifica los Formatos: 088 (Proforma F.1000-28), 322-NIIF (Proforma F.0000-92), 323-NIIF (Proforma F.0000-93), 341-NIIF (Proforma F.0000-104), 343-NIIF (Proforma F.0000-106), 453-NIIF (Proforma F.1000-120), 454-NIIF (Proforma F.1000-121), 455-NIIF (Proforma F.1000-122), 457-NIIF (Proforma F.1000-124), 463-NIIF (Proforma F.0000-143), 477-NIIF (Proforma F.0000-149) y 507-NIIF (Proforma F.1000-134).

Circular Externa 021 de 2015 de la SFC (15 de julio). Imparte reglas especiales para la apertura de cuentas para el manejo de los recursos de las campañas políticas y partidos políticos.

Circular Externa 024 de 2015 de la SFC (20 de agosto). Imparte instrucciones relacionadas con el certificado digital para efectos de la remisión de información electrónica a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Circular Externa 026 de 2015 de la SFC (1 de septiembre). Imparte instrucciones en materia de la cobertura de tasa de interés para la financiación de vivienda de interés social nueva urbana a los

potenciales deudores de crédito pertenecientes a los hogares que resulten beneficiarios del Programa de Promoción de Acceso a la Vivienda de Interés Social – Mi Casa Ya, de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 1581 de 2015 y la Resolución 1450 de 2015 del Fondo Nacional de Vivienda - FONVIVIENDA – FRECH - Mi Casa Ya.

Circular Externa 029 de 2015 de la SFC (15 de septiembre). Modifica el formato 338-NIIF (F.1000-52) “Desagregado de Sectorización de Principales Operaciones.

Circular Externa 032 de 2015 de la SFC (24 de septiembre). Modifica el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera en materia de valoración de garantías, y de los Anexos 1, 3 y 5 respecto de la clasificación de las garantías para efecto de la asignación de PDI y la referencia a garantías mobiliarias.

Circular Externa 034 de 2015 de la SFC (30 de septiembre). Modifica el régimen de SARLAFT aplicable a créditos de consumo de bajo monto y determinados productos de seguros e instrucciones respecto al deber de reporte de entidades excluidas de la aplicación de la Circular Básica Jurídica en esta materia.

Circular Externa 036 de 2015 de la SFC (13 de octubre). v Modifica los instructivos del Formato 230-NIIF “Control Diario de Posición Propia, Posición Propia de Contado y Posición Bruta de Apalancamiento de los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) y Posición Cambiaria Global de las EPR” y del Formato 230-EPR “Control Diario de Posición Propia, Posición Propia de Contado y Posición Bruta de Apalancamiento, y Posición Cambiaria Global de las EPR” (Proforma F.0000-32), así como el Capítulo XIII-8 de la CBCF.

Circular Externa 037 de 2015 de la SFC (19 de octubre). Imparte instrucciones para el cálculo de los controles de ley consolidados de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Circular Externa 038 de 2015 de la SFC (19 de octubre). Modifica los plazos para la transmisión de los Estados Financieros Intermedios Trimestrales y de Cierre de Ejercicio bajo NIIF, Individuales o Separados y Consolidados y su reporte en lenguaje XBRL (eXtensible Business Reporting Language) y unificación de las instrucciones contenidas en las Circulares Externas 007 y 011 de 2015.

Circular Externa 039 de 2015 de la SFC (5 de noviembre). Mediante la cual la Superintendencia Financiera adiciona un párrafo al subnumeral 5.1.6. del Capítulo I del Título IV de la Parte I, relacionado con el cumplimiento de órdenes de embargo sobre recursos inembargables, atendiendo el procedimiento establecido en el parágrafo del artículo 594 del Código General de Proceso, en aquellos casos en los cuales haya entrado en vigencia.

Circular Externa 042 de 2015 de la SFC (11 de diciembre). Mediante la cual se adiciona el subnumeral 5.1.7. al Capítulo I del Título IV de la Parte I de la Circular Básica Jurídica, relacionado con el cumplimiento de órdenes de embargo decretadas por entidades territoriales en procesos de cobro coactivo de deudas fiscales, atendiendo el procedimiento especial establecido en el Estatuto Tributario.

Circular Externa 045 de 2015 de la SFC (21 de diciembre). Modifica el Formato 505 – NIIF “Declaración del control de ley margen de solvencia” (Proforma F.0000-152).

Circular Externa 049 de 2015 de la SFC (28 de diciembre). Imparte instrucciones relacionadas con la comercialización de productos y servicios a través de uso de red de las entidades vigiladas autorizadas.

Circular Externa 051 de 2015 de la SFC (28 de diciembre). Imparte instrucciones para la implementación del Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) y el reporte de información de los resultados.

Circular Externa 052 de 2015 de la SFC (29 de diciembre). Imparte instrucciones relativas al proceso de atención de quejas o reclamos denominadas “Quejas Exprés” contra entidades vigiladas que se formulan a través de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Circular 02 Superintendencia Industria y Comercio (3 de noviembre). Instruye sobre el registro de bases de datos que manejan las entidades privadas. El plazo para el registro para el Banco es la segunda fecha establecida en la circular, es decir, entre el 9 de febrero y el 10 de mayo de 2016. El procedimiento para el registro se encuentra en el Manual del de registro de Bases de Datos RNB que se debe bajar de la página web de la SIC www.sic.gov.co

Carta Circular 65 de 2015 de la SFC (31 de julio). Informa aspectos relacionados con la obligación que tienen las entidades vigiladas de acatar órdenes y requerimientos administrativos y judiciales.

Carta Circular 80 de 2015 de la SFC (24 de septiembre). Informa aspectos relacionados con el concepto DIAN - Exenciones del gravamen a los movimientos financieros para personas que se acogen a la Ley 1565 de 2012.

Carta Circular 82 de 2015 de la SFC (8 de octubre). Divulga los montos reajustados de los beneficios de inembargabilidad y exención de juicio de sucesión para la entrega de dineros.

Carta Circular 108 de 2015 de la SFC (28 de diciembre). Informa aspectos relacionados con las instrucciones sobre valoración de portafolios de inversión, con ocasión del cierre del año 2015.

Carta Circular 109 de 2015 de la SFC (30 de diciembre). Informa aspectos relacionados con la obligación de las Entidades Vigiladas de dar cumplimiento a lo señalado en el artículo 105 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, consistente en guardar la reserva de la información frente a las personas que hayan efectuado o pretendan efectuar operaciones sospechosas.

Carta Circular 110 de 2015 de la SFC (30 de diciembre). Informa aspectos relacionados con el convenio Interadministrativo de Cooperación celebrado entre el Ministerio de Relaciones Exteriores, la Fiscalía General de la Nación, la Superintendencia Financiera de Colombia y la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), sobre congelamiento y prohibición de manejo de fondos u otros activos de personas y entidades asociadas a actos o grupos terroristas asumidas por Colombia

Resolución 1810 de 2015 de la SFC (30 de diciembre). Acoge el Código General del Proceso en los procesos que se tramitan ante la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales.

Resolución 10690 de 2015 de la Registraduría Nacional Estado Civil (23 de septiembre). Mediante la cual en cumplimiento a lo establecido en el parágrafo 2º del artículo 159 de la Ley 1753 del 2015, la Registraduría Nacional del Estado Civil establece las reglas y procedimiento mediante los cuales autorizará y pondrá a disposición de los particulares que desarrollen las actividades financieras, la base de datos para procesos de autenticación biométrica. Para el efecto,

se deberá presentar solicitud escrita, indicando el tipo y finalidad de los datos requeridos, el propósito y las razones en que se fundamenta la necesidad sobre dicha información, las cuales deben estar relacionadas con la función o servicio que legalmente desarrolla la entidad financiera

Resolución 3841 de 2015 del Ministerio de Hacienda (19 de octubre). Mediante la cual el Ministerio de Hacienda reglamentan las Cuentas Maestras para la administración de los recursos de la Asignación Especial del Sistema General de Participaciones para Resguardos Indígenas (AESGPRI) por parte de los Territorios Indígenas certificados, los Resguardos Indígenas y las asociaciones que estos conformen en virtud del Decreto 1953 de 2014.

Resolución 19 de 2015 del Banco de la República (18 de diciembre). Mediante la cual el Banco de la República modifica la Resolución 3 de 2000 en materia de inversión en TDA. La norma aplica para las exigibilidades correspondientes al trimestre enero a marzo de 2016. De acuerdo con esta norma, la inversión obligatoria debe estar representada 50% en Títulos Clase A y 50% en Títulos Clase B. Así mismo, remito con anexos la circular externa 048 del 22 de diciembre de 2015, mediante la cual la Superintendencia Financiera imparte instrucciones sobre inversiones en TDA, teniendo en cuenta la modificación incluida en la Resolución 19 del Banco de la República-

De los señores Accionistas,

DIEGO RODRÍGUEZ PIEDRAHITA
Presidente de la Junta Directiva

JUAN CAMILO ÁNGEL MEJÍA
Presidente Banco AV Villas
