



BANCO AV VILLAS S.A

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 385

Fecha: 9 de marzo de 2018

Fuentes:

- Banco AV Villas S.A.
- Estados financieros del Banco AV Villas suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información Establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini
Javier Bernardo Cadena Lozano
Juan Manuel Gomez Trujillo

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas
erika.barrera@vriskr.com

Johely Lopez Areniz
Johely.lopez@vriskr.com

Luis Fernando Guevara O.
luisfguevara@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

Deuda a Largo Plazo	AAA (Triple A)
Deuda a Corto Plazo	VrR1+ (Uno Más)

El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, decidió mantener las calificaciones **AAA (Triple A)** para la **Deuda de Largo Plazo** y **VrR 1+ (Uno Más)** para la **Deuda de Corto Plazo** del **Banco AV Villas S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Por su parte, la calificación **VrR1+ (Uno Más)** corresponde a la más alta categoría en grados de inversión. Indica que la entidad goza de una alta probabilidad en el pago de las obligaciones en los términos y plazos pactados. La liquidez de la entidad así como la protección para con terceros es buena. Adicionalmente, la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones en la industria o en la economía.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación a la Deuda de Corto y Largo plazo para el **Banco AV Villas S.A.** son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco AV Villas cuenta con el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Grupo Aval, uno de los grupos financieros más grandes de Colombia. Es así como el desarrollo de acuerdos con el grupo, principalmente a nivel tecnológico, comercial y de uso de canales de atención compartidos, han favorecido tanto los objetivos estratégicos del Banco como el fortalecimiento de su competitividad en el mercado.

El Banco cuenta con una adecuada capacidad patrimonial con la que ha apalancado con suficiencia el crecimiento de la operación. Al cierre de noviembre de 2017, el patrimonio totalizó \$1.40 billones con un incremento interanual del 4,11%, explicado, en parte, por el desempeño de la cuenta de superávit (+7,46%) y el resultado del ejercicio.

Por su parte, entre noviembre de 2016 y 2017, el patrimonio técnico creció 7,77% y se ubicó en \$1.19 billones, lo que en conjunto con un incremento del 10,24% en los APNR¹ y una reducción del 83,77% en el riesgo de mercado, resultado de la recomposición del portafolio, conllevó al incremento en 0,58 p.p en la relación de solvencia básica hasta ubicarla en 11,06%, superior al promedio del sector (10,25%) y

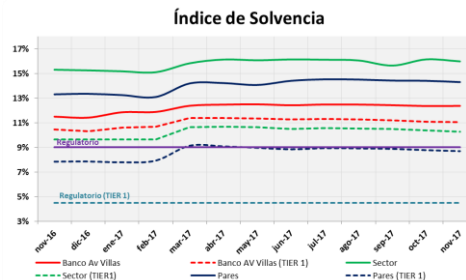
¹ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.



BANCOS

los pares² (8,69%). Por su parte, la solvencia total ascendió a 12,37%, inferior a la registrada por el grupo comparable (15,93% y 14,30%), pero por encima de la evidenciada en noviembre de 2016 (11,49%). Asimismo, en opinión de la Calificadora el Banco AV Villas sobresale por mantener una base patrimonial robusta, reflejada en la relación patrimonio básico sobre patrimonio técnico de 89,44%, superior al 64,13% del sector y el 60,76% de los pares.

De esta manera, *Value and Risk* pondera de forma positiva en la calificación la fortaleza histórica que ha evidenciado el Banco para apalancar el crecimiento proyectado, conforme a su planeación estratégica.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

➤ **Posición competitiva y planeación estratégica.** Durante 2017, el Banco AV Villas continuó desarrollando su operación en el marco del Plan Estratégico de largo plazo, a través del cual pretende alcanzar una mayor penetración en los diferentes segmentos atendidos y fortalecer su posición de mercado. Para ello, cuenta con una red de oficinas competitiva, una fuerza de ventas en fortalecimiento continuo, así como una plataforma tecnológica a la vanguardia con las necesidades de la operación y el mercado, además de un eficiente soporte administrativo. Al respecto, se destaca que una de sus principales ventajas competitivas corresponde a su amplia *expertise* en el segmento de personas, tanto en productos de colocación como de captación, lo que le permite además un costo de fondeo inferior al promedio del mercado.

En línea con lo anterior, durante el último año el Banco continuó desarrollando nuevos canales de atención y ventas, así como funcionalidades en los ya existentes. Adicionalmente, implementó un nuevo modelo de seguridad para robustecer el uso de canales y las transacciones de sus clientes, a la vez que mantuvo su visión estratégica en función de posicionarse como un banco rentable e innovador.

Value and Risk pondera positivamente la estrategia del negocio claramente definida, que articulada al acompañamiento de su principal accionista, la experiencia y profesionalismo de su personal, así como al desarrollo de importantes alianzas comerciales con el Grupo, le han permitido consolidar sus resultados financieros y

² Davivienda, BBVA Colombia y Citibank.



robustecer permanentemente su oferta de valor y posicionamiento dentro en el sector.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A noviembre de 2017, la cartera bruta del Banco AV Villas ascendió a \$9.98 billones, con un incremento interanual del 11,21%, mientras que el sector creció el 5,72% y los pares el 7,35%. El mayor dinamismo en las colocaciones en consumo (+18,98%) y vivienda (10,70%), contribuyó con dicho comportamiento, teniendo en cuenta que la cartera comercial presentó una disminución de 0,52%, acorde con el comportamiento de la economía en 2017, que afectó en gran medida al sector productivo y por ende su perfil de riesgo, lo que llevó a la Entidad a disminuir la colocación en este segmento.

El Banco mantiene su enfoque en la cartera de consumo (principalmente libranzas y créditos de libre inversión), segmento que a noviembre de 2017 representó el 52,95% de la cartera, mientras que las líneas comercial y de vivienda participaron con el 28,56% y 18,47%, respectivamente. De este modo, por sector económico, el 65,57% corresponde a créditos a personas naturales para la adquisición de bienes y servicios (diferentes a vivienda), mientras que el 6,93% y 4,61%, corresponden al comercio al por mayor y por menor, y a servicios prestados a las empresas, respectivamente. De otra parte, sobresale la menor concentración por deudor, toda vez que los veinte principales representaron el 9,95%, mientras que los veinte créditos vencidos el 0,54%.

Si bien en el periodo de análisis se observa un deterioro generalizado de los indicadores de calidad de cartera del sector bancario en general como resultado de un menor dinamismo en el desarrollo económico, la ejecución de diversas políticas de riesgo le permitieron al Banco AV Villas mantener una calidad de cartera controlada y acorde con su apetito de riesgo. De esta manera, al cierre de noviembre de 2017, los indicadores de calidad, tanto por temporalidad como por calificación, se ubicaron en 3,46% (+0,28 p.p.) y 6,41% (+1,37 p.p.), respectivamente. Sin embargo, aún sobrepasan respecto al sector (4,44% y 9,87%) y las entidades pares (4,23% y 9,16%). Asimismo, al incluir los castigos, los índices tanto por temporalidad (7,58%), como por riesgo (10,40%), fueron inferiores respecto al grupo comparable³.

El segmento comercial ha sido el que más ha impactado los índices de calidad de la cartera del Banco, y está influenciado por los deterioros de clientes como ETIB⁴, Electricaribe y Ruta del Sol. Lo anterior, implicó un incremento de 0,64 p.p y de 4,40 p.p en los indicadores por temporalidad y calificación, hasta ubicarse en 2,51% y 7,92%, respectivamente. Sin embargo, aún se encuentran en mejor posición respecto al promedio del sector (3,81% y 11,22%, respectivamente).

El segmento de vivienda no fue ajeno al comportamiento de la economía, motivo por el cual los indicadores tanto por vencimiento

³ Sector (8,70% y 13,88%) y pares (8,66% y 13,37%), respectivamente.

⁴ Empresa de Transporte Integrado de Bogotá S.A.S., operadora del SITP.



BANCOS

como por riesgo se incrementaron en 0,07 p.p y 0,64 p.p., hasta ubicarse en 2,01% y 4,18%, respectivamente. No obstante, mantienen una posición de liderazgo respecto a lo observado en el sector (3,04% y 5,49%,) y entidades pares (2,76% y 5,79%). De otra parte, los indicadores de calidad de la cartera de consumo presentaron un mejor comportamiento, dado el mayor incremento de las colocaciones versus la cartera vencida y riesgosa. Es así como al cierre de noviembre de 2017, el indicador por vencimiento ascendió a 4,48% (-0,01 p.p.), mientras que el de calificación se ubicó en 6,38% (-0,22 p.p).

A pesar del incremento en los indicadores de morosidad y riesgo, se destacan las acciones emprendidas por el Banco AV Villas para limitar su crecimiento, entre las que se cuentan los mecanismos de monitoreo, gestión de riesgos y ajustes de sus políticas de originación. Es así como el desempeño de las cosechas recientes, presenta un cambio de tendencia, hacia menores niveles de pérdida.

A noviembre de 2017, las provisiones presentaron un crecimiento interanual del 18,48%, inferior al incremento del saldo vencido (21,02%), motivo por el que los indicadores de cobertura por vencimiento y calificación disminuyen a 124,60% y 67,34% (desde 127,28% y 80,20% en noviembre de 2016, respectivamente). Aun así, en opinión de *Value and Risk*, el Banco AV Villas mantiene apropiados y superiores niveles de protección de cartera por riesgo, respecto al sector y los pares.

Si bien durante los últimos dos años se ha evidenciado una desaceleración del crédito y un incremento en los niveles de morosidad, para 2018 se anticipa un mejor comportamiento, teniendo en cuenta las mejores perspectivas de la economía. No obstante, *Value and Risk* considera que esta recuperación será gradual y progresiva, en la medida que existen riesgos inherentes, tales como, un deterioro en el mercado laboral y en la capacidad adquisitiva de los hogares; así como una recuperación moderada de la demanda interna y la confianza empresarial, entre otros aspectos que impactaran el crecimiento de la cartera y el desempeño de los niveles de morosidad.

Por lo anterior, la Calificadora considera de vital importancia que el Banco continúe robustecimiento permanentemente sus políticas de colocación y riesgos, así como que lleve a cabo un monitoreo cercano de las condiciones económicas, a fin de adoptar oportunamente las medidas que permitan limitar la exposición al riesgo de crédito.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de noviembre 2017, los ingresos por intereses totalizaron \$1.13 billones, con un incremento interanual del 12,22% (versus 7,43% del sector y 9,42% de los pares), especialmente jalonados por las carteras de consumo (+18,88%) e hipotecaria (+4,85%), que compensaron la reducción de los ingresos obtenidos por la cartera comercial (-4,72%). Es de anotar que cada una de estas carteras aporta a los ingresos en su orden el 51,60%, 14,69% y 19,16%.



BANCOS

De otro lado, los gastos por intereses registraron una reducción del 3,60%, contrario a lo observado en el sector⁵ y se ubicaron en \$394.358 millones, dado el comportamiento a la baja de las tasas de interés de referencia y el menor fondeo a través de cuentas de ahorro que fue compensado por medio de CDTs. De esta manera, el margen neto de interés ascendió a \$739.856 millones y creció 22,98%, nivel superior respecto al 12,86% del sector y el 18,19% de los pares.

Por su parte, a pesar de los menores ingresos netos por valoración de inversiones (-40,62%), el margen financiero bruto ascendió a \$977.871 millones (+6,37%). Asimismo, la relación margen neto de intereses sobre ingresos por intereses creció en 5,71 p.p. y se ubicó en 65,23%, mientras que el margen financiero bruto sobre ingresos lo hizo en 2,52 p.p. hasta alcanzar el 64,06%, indicadores que se ubican en mejor posición respecto al sector (54,66% y 34,20%) y a los pares (54,02% y 35,34%).

Sin embargo, las mayores provisiones, producto del incremento en la morosidad, sumadas a las mayores exigencias de protección para las colocaciones de libranzas (colocaciones a más de 72 meses generan una provisión adicional), implicaron un incremento en las provisiones netas de recuperación de 41,24%, lo que en conjunto con mayores costos administrativos (+13,98%), incidió para que las utilidades netas se ubicaran en \$114.062 millones, con una reducción de 34% respecto al mismo periodo del año anterior, con su correspondiente efecto sobre los indicadores de rentabilidad..

	Banco AV Villas					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-14	dic-15	dic-16	nov-16	nov-17	dic-16	nov-17	dic-16	nov-17
Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)	15,20%	16,55%	13,72%	14,11%	8,93%	15,59%	9,26%	16,11%	11,28%
Utilidad Neta/Activos (ROA)	1,79%	1,75%	1,50%	1,50%	1,00%	2,07%	1,19%	1,76%	1,16%
Margen neto de intereses	72,19%	69,70%	59,28%	59,53%	65,23%	51,94%	54,66%	49,98%	54,02%
Indicador de Eficiencia	48,23%	46,19%	47,05%	47,00%	50,36%	43,38%	47,53%	43,71%	43,96%
Indicador Overhead	3,84%	3,78%	3,79%	3,74%	4,34%	3,11%	3,17%	3,02%	2,92%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Es así como los indicadores de rentabilidad, ROA⁶ y ROE⁷, se ubicaron en 1% (-0,49 p.p.) y 8,93% (-5,18 p.p.), respectivamente, inferiores a los registrados por el sector (1,19% y 9,26%), y las entidades pares (1,16 % y 11,28%). Por su parte, los indicadores de eficiencia⁸ y Overhead⁹, ascendieron a 50,36% y 4,34%, niveles superiores respecto al mismo periodo del año anterior (47% y 3,74%), a los del sector (47,53% y 3,17%) y los pares (43,96% y 2,92%), respectivamente.

Los resultados evidenciados reflejan en parte la política monetaria expansionista implementada por el Banco de la República, así como el grado de moderación de la actividad crediticia dado un escenario económico local menos favorable. Sin embargo, en opinión de la

⁵ Sector (+1,53%) y pares (+0,64%).

⁶ Activos/Utilidad neta. Anualizado.

⁷ Patrimonio/Utilidad neta. Anualizado.

⁸ Costos administrativos/Margen financiero bruto.

⁹ Costos administrativos/Activos. Anualizado.



Calificadora, el Banco AV Villas aún registra una posición financiera rentable, eficiente y en crecimiento. Lo anterior, teniendo en cuenta que a pesar que sus niveles de rentabilidad del activo y el patrimonio disminuyeron, ha logrado mantener un margen financiero por encima del grupo comparable.

Asimismo, la Calificadora pondera positivamente los proyectos definidos en la planeación estratégica, cuya ejecución y puesta en marcha le permitirán seguir apalancando el crecimiento de la operación y fortalecer las fuentes de ingresos, así como lograr mayores eficiencias en la administración de recursos, gracias al fortalecimiento tecnológico de los aplicativos de análisis, en beneficio de la rentabilidad. De igual forma, la optimización permanente de los procesos, en conjunto con la visión de crecimiento corporativo, las políticas de colocación de cartera (soportadas en un análisis rentable) y el fortalecimiento de sus relaciones con grupos de interés y aliados estratégicos, contribuirá en dicho propósito.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Al cierre de noviembre de 2017, el pasivo del Banco AV Villas totalizó \$10.99 billones y frente al mismo mes de 2016 se disminuyó 2,50%, contrario al incremento del sector (4,88%) y de los pares (4,97%).

El 90,93% del pasivo está constituido por depósitos y exigibilidades, principalmente por cuentas de ahorros (51,23%) y CDT (39,38%), los cuales en el periodo analizado presentaron variación del -8,36% y +22,08%, respectivamente, como consecuencia de la estrategia de fondeo orientada a la consecución de depósitos de menor costo (personas naturales), a través de la fidelización de clientes por medio de una oferta de valor que incluye productos de ahorro, crédito y canales transaccionales.

En línea con los nichos de mercado atendidos, el Banco registró adecuados niveles de concentración por inversionista. Es así como los veinte principales depositantes en cuentas de ahorro y corrientes, representaron el 33,93% y 22,56%, del total de las captaciones, respectivamente, mientras que los veinte primeros CDT participaron con el 14,90%. Lo anterior, aunado a los niveles de estabilidad de los depósitos (73% y 63,8%) y la renovación de CDTs¹⁰ (56,18%) contribuyen a mitigar el riesgo de liquidez asociado. Al respecto, *Value and Risk* evidencia la oportunidad de desarrollar estrategias que permitan potencializar los niveles de renovación de los productos a término, en beneficio de la liquidez.

El Banco AV Villas ha dado cumplimiento al indicador de riesgo de liquidez (IRL) regulatorio. Es así como para las bandas a siete y treinta días, el indicador se ubicó en \$1.04 billones y \$580.194 millones, con razones IRL de 706 y 192 veces, respectivamente. Se destaca que el Banco dispone de señales de alerta y cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual fue fortalecido en el último año, acorde con las mejores prácticas del mercado.

¹⁰ Duración 268 días.



Value and Risk resalta los mecanismos y políticas con los que cuenta el Banco para gestionar apropiadamente sus recursos y cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Asimismo, valora las estrategias enfocadas a la consolidación de productos de fondeo de menor costo, que favorecen sus márgenes y contribuye con el fortalecimiento de sus indicadores de rentabilidad.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco AV Villas posee sistemas de administración de riesgo acorde con el tamaño y los requerimientos de la operación, enmarcados en la regulación vigente y las políticas internas establecidas. Para cada uno de ellos cuenta con metodologías y políticas que son actualizadas permanentemente. Adicionalmente, dispone de un adecuado sistema de información, que le permite monitorear diariamente las exposiciones a los diferentes tipos de riesgo. Asimismo, tiene establecidos diferentes Comités de Riesgo¹¹, en los que además se establecen propuestas para fortalecer la administración de los mismos.

Value and Risk destaca los robustos mecanismos de control interno y de gobierno corporativo del Banco AV Villas, los cuales se encuentra en línea con el modelo de negocio. De igual forma, sobresale la capacidad e infraestructura tecnológica con la que cuenta, la cual es adecuada para la gestión de la operación, y se alinea con los requisitos regulatorios y las mejores prácticas del mercado.

Durante 2017, la Entidad fortaleció el monitoreo de la cartera, a la vez que continuo con el seguimiento y optimización de los modelos de originación y comportamiento. Asimismo, ajustó las políticas de riesgo crediticio alineadas con las modificaciones señaladas en la Circular Externa 026 de 2017, emitida por la SFC, en la que imparte instrucciones para facilitar el proceso de redefinición de las condiciones de los créditos para aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y el normal cumplimiento de su obligación, como consecuencia del ajuste en el ciclo económico.

De otro lado, llevó a cabo el fortalecimiento del SARL, teniendo en cuenta las recomendaciones realizadas por el órgano de control, enfocadas en el apetito de riesgo, los escenarios y proyecciones de liquidez, la mejora del modelo interno, así como la asociación del plan de contingencia con los límites y alertas definidos, entre otros. En línea con lo anterior, creó los Comité ALCO, de Inversiones, Precios, Tasas y Tarifas (IPT), así como el de Mercado, en reemplazo de los ya existentes (GAP y de Mercado y Liquidez).

Respecto a los demás sistemas de administración de riesgos, el Banco realizó las actualizaciones pertinentes en línea con el plan estratégico y los cambios en la regulación, a la vez que las actividades de monitoreo, seguimiento y control.

¹¹ Comité de Riesgo de Crédito, Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez, Comité de Riesgo Operativo, Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Adicionalmente, los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por la Vicepresidencia Jurídica.



De acuerdo con la lectura de los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, así como de las actas de los órganos de administración, no se evidencian hallazgos o recomendaciones materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo o que afecten la capacidad de pago de la Entidad. Sin embargo, se observaron oportunidades de mejora tendientes a fortalecer la gestión,

En opinión de *Value and Risk*, el Banco AV Villas posee mecanismos de gestión robustos, que en conjunto con una clara separación física y funcional de las áreas del *Front, Middle y Back Office* y una adecuada segregación de funciones, le permite lograr mayores niveles de asertividad en la toma de decisiones, monitorear permanentemente el desarrollo de la operación, contribuir a la transparencia de los procesos y mitigar la presencia de posibles conflictos de interés, así como la exposición a los riesgos, en línea con la máxima calificación asignada.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, en contra del Banco cursan 347 procesos con pretensiones por \$64.556 millones y provisiones constituidas por \$1.124 millones. De estos, el 95,77% están catalogados con probabilidad de fallo remota y el restante 4,26% como probables, que en el evento de materializarse no tendrían un impacto significativo sobre la posición financiera.

Value and Risk pondera positivamente los mecanismos de gestión de procesos contingentes con los que cuenta el Banco, que le permiten lograr mayores eficiencias en su gestión a la vez que anticiparse a los posibles impactos de su materialización sobre la estructura financiera. En opinión de la Calificadora el Banco AV Villas no se encuentra expuesto a un riesgo legal material que pueda afectar significativamente su capacidad de pago.



BANCOS

PERFIL BANCO AV VILLAS

El Banco AV Villas S.A. es una sociedad comercial anónima de carácter privado, cuyo objeto social es celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial.

Fue fundado en 1972 como Corporación de Ahorro y Vivienda las Villas. Posteriormente en 1997, se convirtió en subsidiaria del Grupo Aval Acciones y Valores y en marzo de 2002, AV Villas se convierte oficialmente en banco comercial.

Su accionista mayoritario es Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (79,86%), uno de los conglomerados financieros más importantes del país.

	Participación Accionaria
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	79,86%
Rendifin S.A.	13,23%
Relantano S.A.	0,83%
Actiunidos S.A.	0,46%
Seguros de Vida Alfa S.A.	0,45%
Otros	5,17%

Fuente: Banco AV Villas S.A.

Al cierre de 2017, el Banco contaba con 216 oficinas tradicionales, 601 cajeros automáticos y 438 corresponsales bancarios, así como 38 puntos de asesoría y crédito y 35 oficinas express, así como una red de servicios del Grupo Aval que fortalece su presencia a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con canales electrónicos ágiles y seguros como Banca Móvil, Audiovillas, Oficina Virtual y Portal transaccional en Internet, Pin Pad y puntos de pago, que fortalecen su oferta de servicios.

El Banco AV Villas cuenta con un modelo de Administración de la Experiencia de Cliente (CXM - *Customer Experience Management*), como marco de actuación para todos los segmentos atendidos¹², el cual ha sido base importante para mejorar los procesos de postventa. Con base en la información suministrada, se espera que para 2018, el Banco de continuidad a estas estrategias, con el fin de potencializar la fidelización de los clientes y por ende su participación en el mercado.

En el último año, el Banco realizó ajustes de forma en su estructura organizacional mediante la redistribución de algunos cargos y la adición de otros en las líneas medias y bajas del esquema, con

el fin de favorecer los niveles de eficiencia. Vale la pena mencionar que con respecto a la alta gerencia no se evidencian cambios relevantes, a excepción de la persona que ejercía como vicepresidente jurídico y el cambio de nombre de la Vicepresidencia de Innovación de Productos y Mercado por Vicepresidencia de Desarrollo de Negocios e Innovación.

ANÁLISIS DOFA

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Grupo Aval.
- Amplia trayectoria, posicionamiento e imagen institucional en el mercado.
- Indicadores de calidad y cobertura en mejor posición con respecto al promedio del grupo comparable.
- Alto grado de recordación de marca.
- Desarrollo del plan estratégico de acuerdo con las metas y proyectos establecidos.
- Apropiadas estrategias comerciales que le han permitido profundizar las diferentes líneas de negocio, bajo estrictas políticas de riesgos.
- Amplia cobertura a nivel nacional a través de la red de oficinas, cajeros y corresponsales bancarios.
- Capacidad patrimonial y solvencia para hacer frente al crecimiento proyectado.
- Gestión del portafolio de inversión basado en un perfil de riesgo conservador, resultado de estrategias de rentabilidad, riesgo y liquidez, reflejadas en una menor exposición al riesgo de mercado frente a la competencia.
- Continuo robustecimiento de los sistemas de administración de riesgos.

Retos

- Lograr disminuir los niveles de morosidad y riesgo, teniendo en cuenta los ajustes a las políticas de crédito y la gestión de cobro.
- Mantener en fortalecimiento continuo los indicadores de cobertura de cartera.
- Continuar con los objetivos establecidos en el plan estratégico, lo cual favorecerá la consolidación de su operación.
- Continuar mejorando los indicadores de eficiencia, respecto a lo observado en entidades pares.

¹² Preferente, empresarial, masivo, nómina y experto.

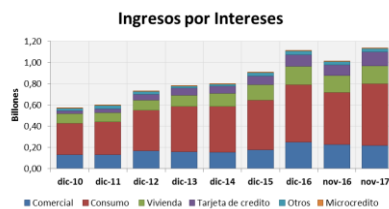
BANCOS

- Mantener en continuo fortalecimiento las estrategias para incrementar los niveles de retención y fidelización de clientes.
- Continuar con el fortalecimiento de los canales de distribución e infraestructura tecnológica, en pro del desarrollo de la operación.
- Dar continuidad a los procesos de análisis de la dinámica en el ciclo económico, con el fin ajustar las estrategias de manera oportuna en pro de la rentabilidad y crecimiento del negocio.

PERFIL FINANCIERO

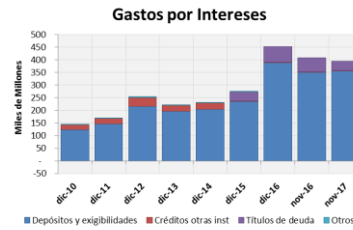
Ingresos y gastos por intereses: Al cierre de noviembre de 2017, los ingresos por intereses totalizaron \$1.13 billones y frente al mismo mes de 2016 crecieron 12,22%, en comparación con el +7,43% del sector y el +9,42% de los pares.

Asociado a la estructura de la cartera, la mayor parte de los ingresos provienen del segmento de consumo (51,60%), cuyo aumento fue del 18,88%, seguido por la de vivienda (+4,85%) y tarjetas de crédito (+32,16%) con participaciones del 14,69% 11,57%, respectivamente. Mientras que los derivados de la cartera comercial disminuyeron 4,72% y representaron el 19,16%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, los gastos por intereses se redujeron 3,60%¹³ al ubicarse en \$394.358 millones, como consecuencia de las menores tasas de interés de referencia imperantes durante 2017, así como por la disminución en los depósitos en cuentas de ahorro, con su correspondiente efecto en los gastos asociados (-9,56%). Cabe anotar que los gastos por intereses de CDT se incrementaron en 9,55%, dado el mayor dinamismo en esta fuente de fondeo (+22,08%). De esta manera, el 56,13% de los gastos por intereses corresponden a los CDT, mientras que el 33,90% a cuentas de ahorro.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De este modo, el margen neto de intereses presentó un incremento interanual del 22,98% y totalizó \$739.856 millones, nivel superior tanto del sector (+12,86%), como de los pares (+18,19%). Así mismo, la relación margen neto de intereses sobre ingresos mejoró su desempeño, al pasar de 59,53% en noviembre de 2016 a 65,23% en 2017. Aspectos que le permitieron al Banco continuar en mejor posición con respecto al sector (54,66%) y las entidades pares (54,02%).

Ingresos y gastos no operacionales: Al cierre de noviembre de 2017, los ingresos netos diferentes a intereses totalizaron \$238.015 millones y se redujeron en 25,09%, debido en gran parte a la disminución en los percibidos por servicios financieros (-12%) y los asociados a utilidad en ventas de inversiones (-40,62%).

Lo anterior, derivó en un margen financiero bruto de \$977.871 millones con un aumento del 6,37%, contrario a la dinámica del sector (-0,58%) pero inferior a la de los pares (+8,98%). Sin embargo, la relación margen financiero bruto sobre activos creció 0,67 p.p. y se ubicó en 8,64%, superior al 6,68% del sector y el 6,66% de los pares.

Provisiones: Al tener en cuenta la dinámica de colocación de la cartera, así como el mayor deterioro y los cambios regulatorios, entre noviembre de 2017 la constitución de provisiones creció 8,32% y las recuperaciones se redujeron 18,43% al totalizar \$427.010 millones y \$177.435 millones, respectivamente.

Es así como las provisiones netas de recuperación crecieron en 41,24% y ascendieron a \$249.515 millones. Por su parte el sector y los pares registraron variaciones del +37,88% y +41,59%, respectivamente.

¹³ Sector (+1,53%) y pares (+0,64%).

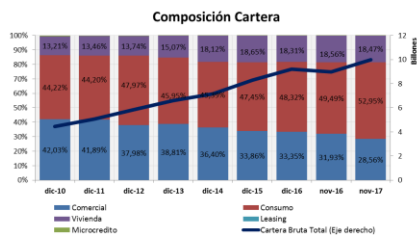


BANCOS

CARTERA DE CRÉDITO

Composición de la cartera: A noviembre de 2017, el Banco AV Villas presentó una mayor dinámica en su cartera respecto al sector y entidades pares. De esta manera, la cartera bruta se ubicó en \$9.98 billones con un incremento interanual del 11,21%, frente al 5,72% del sector y el 7,35% de los pares.

El positivo comportamiento de la línea de consumo (+18,98%), su principal segmento con el 52,95% de la cartera total, sumado al desempeño de la cartera de vivienda (+10,7%), que participó con el 18,47%, contribuyó con dicho resultado. Lo anterior, debido a que las carteras comercial y microcrédito disminuyeron en 0,52% y 22,31%, motivo por el cual la participación de la cartera comercial dentro del total disminuyó de 31,93% (nov-16) a 28,56% (nov-17).

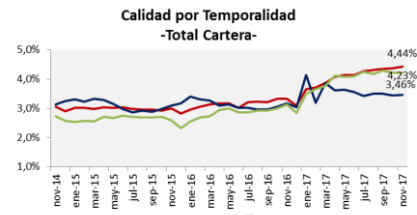


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

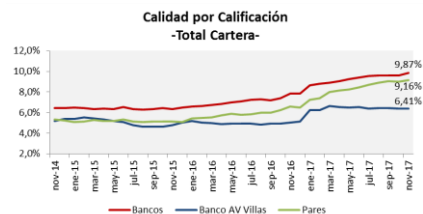
Calidad de cartera: El Banco AV Villas se ha caracterizado por mantener un nivel controlado de exposición al riesgo de crédito. Es así como en el último año presentó un menor deterioro en su calidad de cartera, respecto al promedio del sector y los pares. El constante seguimiento a las colocaciones de la mano de ajustes a las políticas de crédito, han contribuido con este resultado, especialmente ante las condiciones económicas menos favorables durante 2016 y 2017.

En línea con lo anterior, y teniendo en cuenta el panorama de desaceleración crediticia, enmarcado por la debilidad en la actividad productiva, que resultó en un menor incremento de las colocaciones (+11,21%) versus la cartera vencida (+40,53%) y riesgosa (33,04%), entre noviembre de 2016 y 2017, el indicador de calidad de cartera, tanto por temporalidad como por calificación, se deterioró al ubicarse en 3,46% (0,28 p.p.) y 6,41% (+1,37 p.p.), respectivamente. Sin embargo, aún se ubica en mejor posición frente al sector (4,44% y 9,87%) y los pares (4,23% y 9,16%).

Al incorporar los castigos, el indicador de calidad por temporalidad ascendió a 7,58% y el de calificación a 10,40%, con crecimientos del 1,55 p.p. y 2,56 p.p., respectivamente, pero por debajo del grupo comparable¹⁴.

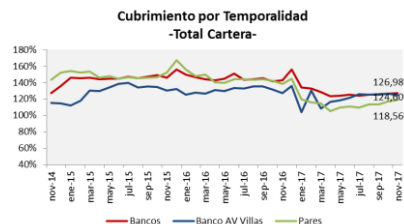


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

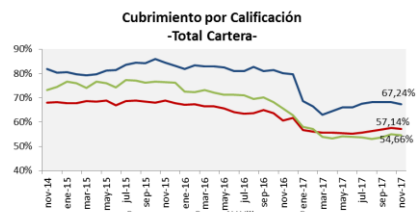


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cubrimiento de la cartera: El menor incremento de las provisiones (+18,48%) versus el deterioro de la cartera, implicó una reducción en los indicadores de cobertura por vencimiento y riesgo. De esta manera, entre noviembre de 2016 y 2017, pasaron de 127,28% y 80,20% a 124,60% y 67,24%, respectivamente.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

¹⁴ Sector (8,70% y 13,88%) y pares (8,66% y 13,37%).



BANCOS

Es de anotar que frente al sector y los pares, el indicador de cobertura por temporalidad del Banco es menor. Sin embargo, por calificación históricamente ha ocupado una mejor posición. En opinión de la Calificadora, las políticas adoptadas por el Banco AV Villas para cubrir su cartera son adecuadas, lo que permite limitar la materialización de pérdidas por riesgos crediticios.

(+23,35%), en contraposición con los créditos de libre inversión en los que, con el objeto de limitar la exposición al riesgo, el Banco restringió sus colocaciones¹⁵.

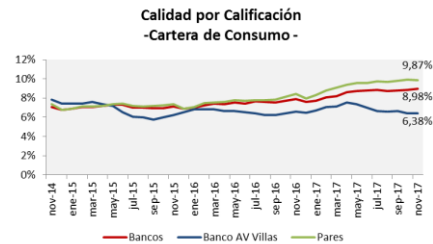
Lo anterior, contribuyó para que la calidad de la cartera en este segmento mejorara. Es así como el indicador de calidad por temporalidad disminuyó en 0,01 p.p. y se ubicó en 4,48%, mientras que el de calificación se redujo 0,22 p.p. y totalizó 6,38%. De esta manera, el Banco AV Villa mantiene indicadores sobresalientes respecto al sector (6,04% y 8,98%) y las entidades pares (6,38% y 9,87%), aspecto ponderado positivamente por la Calificadora.

INDICADORES DE CALIDAD Y CUBRIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL									
		Banco AV Villas				SECTOR		PARES	
		dic-15	dic-16	nov-16	nov-17	nov-16	nov-17	nov-16	nov-17
POR TEMPORALIDAD									
TOTAL	Calidad	3,18%	3,03%	3,18%	3,46%	3,24%	4,44%	3,14%	4,23%
	Cubrimiento	132,06%	135,59%	127,28%	124,60%	142,31%	127,00%	138,45%	118,56%
COMERCIAL	Calidad	1,78%	1,68%	1,87%	2,51%	2,54%	3,81%	2,04%	3,38%
	Cubrimiento	137,79%	145,62%	129,83%	109,69%	163,83%	135,28%	169,57%	117,46%
CONSUMO	Calidad	4,64%	4,39%	4,49%	4,48%	5,14%	6,04%	5,20%	6,38%
	Cubrimiento	130,59%	132,99%	125,43%	128,38%	127,28%	124,66%	130,12%	126,84%
VIVIENDA	Calidad	1,99%	1,91%	1,94%	2,01%	2,30%	3,04%	1,87%	2,76%
	Cubrimiento	132,31%	135,91%	134,89%	129,48%	136,77%	110,69%	136,08%	94,58%
POR CALIFICACIÓN									
TOTAL	Calidad	5,05%	5,16%	5,05%	6,41%	7,84%	9,87%	6,61%	9,16%
	C.D y E / Cartera	2,94%	3,21%	2,96%	3,50%	4,64%	6,35%	3,73%	5,78%
	Cubrimiento	83,08%	79,66%	80,20%	67,24%	60,62%	57,14%	65,55%	54,66%
COMERCIAL	Calidad	3,87%	4,20%	3,52%	7,92%	8,42%	11,22%	6,49%	10,28%
	C.D y E / Cartera	1,68%	2,85%	2,32%	3,02%	4,66%	7,01%	3,32%	6,25%
	Cubrimiento	63,35%	58,43%	69,01%	34,74%	49,45%	45,92%	49,01%	38,68%
CONSUMO	Calidad	6,54%	6,48%	6,59%	6,38%	7,87%	8,98%	8,41%	9,87%
	C.D y E / Cartera	4,47%	4,21%	4,02%	4,28%	5,37%	6,41%	5,58%	7,15%
	Cubrimiento	92,61%	90,08%	85,35%	90,16%	83,12%	83,89%	82,30%	81,98%
VIVIENDA	Calidad	3,39%	3,45%	3,54%	4,18%	4,28%	5,49%	4,13%	5,79%
	C.D y E / Cartera	1,31%	1,23%	1,25%	1,99%	2,17%	2,98%	1,83%	2,76%
	Cubrimiento	77,65%	75,27%	73,95%	62,31%	73,63%	61,37%	61,86%	45,09%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

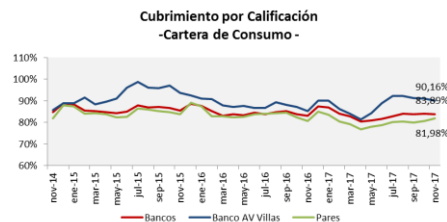
Cartera de consumo: Esta cartera se consolida como el principal segmento del Banco y mantiene un enfoque estratégico direccionado en créditos de libre inversión y libranzas, en su mayoría a empleados con vinculación laboral formal en el sector público, lo cual denota la vocación del Banco hacia la Banca de Personal. A noviembre de 2017, dichas líneas representaron el 41,97% y 39,11% del total de la cartera de consumo, respectivamente.

A noviembre de 2017 esta cartera ascendió a \$5.28 billones con un crecimiento anual del 18,98%, dinámica superior a la observada en el sector (9,85%) y los pares (8,70%). Dicho crecimiento fue impulsado especialmente por las colocaciones en libranzas (+48,30%) y tarjetas de crédito



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

De igual manera, los niveles de cobertura tanto por temporalidad (128,38%), como por calificación (90,16%), superan lo observado en el sector (124,66% y 83,89%) y los pares (126,84% y 81,98%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Value and Risk pondera favorablemente el desempeño de la cartera de consumo, la cual si bien se ha visto afectada por las presiones sobre el ingreso disponible de los hogares, por cuenta del aumento del IVA con la reforma tributaria y el persistente deterioro de las desconfianza, estuvo favorecida por las estrategias del Banco para su crecimiento y la mitigación del riesgo asociado.

¹⁵ Entre noviembre de 2016 y 2017, esta línea creció 0,81% y el indicador por mora pasó de 6,33% a 7,08%, respectivamente.



BANCOS

En este sentido, la Calificadora espera que se mantenga el crecimiento de la cartera, así como niveles de deterioro controlados, con base en una mayor capacidad adquisitiva de los hogares como consecuencia de menores presiones inflacionarias y la gradual recuperación económica durante el presente año.

Cartera comercial: La cartera comercial del Banco tiene como principales líneas de negocio el segmento corporativo, que representa el 51,68%, y el sector oficial y de gobierno con el 17,35%. A noviembre de 2017, esta cartera totalizó \$2.85 billones y frente al mismo mes de 2016 registró una contracción del -0,52%, contrario a la evolución del sector (+2,55%) y los pares (+4,66%).

Si bien el desempeño de los indicadores de calidad del Banco estuvo acorde con el débil desempeño de la actividad económica local, se mantienen en mejor posición que el sector y los pares. De este modo, a noviembre de 2017, el indicador de calidad por temporalidad se ubicó en 2,51% y creció 0,64 p.p. mientras que el de calificación ascendió a 7,92% con un aumento interanual de 4,40 p.p., frente al 3,81% y 11,22% del sector, y el 3,38% y 10,28% de los pares, respectivamente.

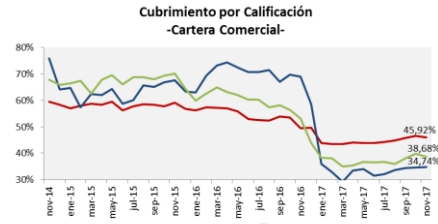


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

De igual forma, los indicadores de cobertura disminuyeron, tanto por temporalidad como por calificación, y se ubicaron en 109,69% y 34,74% con variaciones de -20,14 p.p. y -34,28 p.p., respectivamente, inferiores al promedio del grupo comparable¹⁶.

Es de resaltar que el Banco evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos. Al respecto, la cartera comercial se enfoca en las industrias:

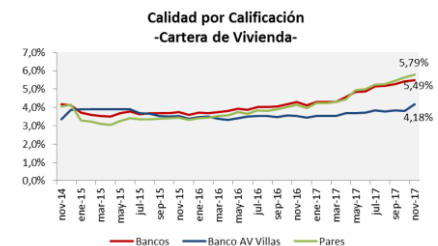
manufacturera, electricidad, gas y agua y otros servicios financieros.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Value and Risk espera que durante 2018 la calidad de la cartera se mantenga controlada con base en las medidas establecidas para su gestión y seguimiento. Asimismo, estima que su dinamismo estará determinado en gran medida por la ejecución de obras de proyectos 4G y de infraestructura energética, así como por un mayor dinamismo del comercio y el transporte, impulsado por una mejora en el poder adquisitivo y de la demanda, en la medida en que se evidencie la recuperación de la situación económica nacional.

Cartera vivienda: El enfoque del Banco en el segmento hipotecario esta direccionado principalmente a viviendas diferentes a las de interés social, cuya financiación representa cerca del 80,88% del total de esta cartera. Al cierre de noviembre de 2017, la cartera de vivienda ascendió a \$1.84 billones, con un incremento interanual del 10,70%, en comparación con el 11,31% del sector y el 11,39% de los pares.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

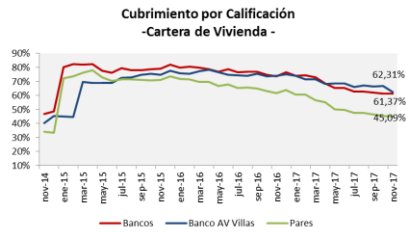
Acorde con la dinámica del sector en el periodo analizado se observó un incremento en los indicadores de calidad, teniendo en cuenta que el de temporalidad pasó de 1,94% a 2,01% y el de calificación de 3,54% a 4,18%, respectivamente. No obstante, estos se mantienen por debajo de los registrados por el sector (3,04% y 5,49%) y las entidades pares (2,76% y 5,79%).

¹⁶ Sector (135,28% y 45,92%) y sector (117,46% y 38,68%).



BANCOS

De otra parte, el menor crecimiento de las provisiones (+10,21%) frente a la cartera vencida (+14,81%) y en riesgo (+30,79%), conllevó a una reducción de 5,41 p.p. y 11,64 p.p. en los indicadores de cobertura por temporalidad y por calificación, los cuales se ubicaron en 129,48% y 62,31%, respectivamente. Aun así, conserva una posición favorable respecto al promedio del sector (110,69% y 61,37%) y los pares (94,58% y 45,09%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería A noviembre de 2017, el portafolio de inversiones totalizó \$869.214 millones y registró una reducción del 58,39% frente al mismo mes de 2016. Lo anterior, debido a la estrategia de desinversión en títulos disponibles para la venta, principalmente TES, con el objetivo de fortalecer la rentabilidad del Banco, dada la coyuntura económica.

Cabe anotar que el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador y está orientado a soportar la posición de liquidez del Banco. Adicionalmente, está compuesto por inversiones estratégicas, títulos negociables y disponibles para la venta, así como inversiones obligatorias, entre otros. Se destaca que cerca del 99% de las inversiones se encuentra en emisores con calificación AAA.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Por su parte, entre noviembre de 2016 y 2017, la relación VaR sobre patrimonio técnico, se redujo 9,67 p.p. al totalizar 1,26%, inferior al sector

(3,38%) y los pares (2,71%), debido a la disminución de las inversiones disponibles para la venta.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito: El Banco AV Villas tiene implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), acorde con las disposiciones normativas y las necesidades del negocio, cuya administración está en cabeza de la Gerencia de medición de Riesgo de Crédito. El sistema reúnen las políticas crediticias establecidas para los diferentes segmentos de clientes.

Por su parte, las Gerencias de Crédito especializadas (Individual, Empresarial y Corporativo) y la Dirección de Crédito Constructor son las responsables de evaluar, analizar, decidir y/o recomendar, ante la atribución correspondiente, las solicitudes de crédito radicadas por el área comercial.

Adicionalmente, la Gerencia de Riesgos, realiza continuamente un monitoreo a los modelos de originación de crédito y, en los casos que se considere pertinente, realiza y/o propone el ajuste de las metodologías. Mientras que la Gerencia de Gestión y Administración de Activos es la responsable de gestionar la recuperación de la cartera subnormal del Banco.

Para la administración del riesgo de crédito, el Banco lleva a cabo análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes. Adicionalmente, exige garantías corporativas y personales. De otra parte, para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, tiene establecidos niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. Aspectos ponderados positivamente por la Calificadora.

Riesgo de mercado: El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), en donde se consolidan los lineamientos a través de los cuales se administra este tipo de riesgo, particularmente en las etapas de identificación, medición, control y monitoreo.

Para la medición del riesgo de mercado la entidad utiliza el modelo estándar de la SFC y cuenta con



BANCOS

modelos paramétricos y no paramétricos¹⁷ de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo, los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo, sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios.

Estas herramientas se utilizan tanto para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores como para revisar las posiciones y estrategias a medida que cambian las condiciones del mercado.

Es de anotar, que la exposición a riesgo de mercado se encuentra alineada con el apetito de riesgo definido, y su monitoreo se realiza a través de la relación del VaR regulatorio sobre el Patrimonio Técnico, la cual de acuerdo con los límites establecidos debe ser igual o inferior al 20%.

Las metodologías utilizadas para la medición de VaR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Riesgo de Liquidez: El Banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con las directrices impartidas por la SFC y dentro del marco de las políticas establecidas por la Junta Directiva. Adicionalmente, a través del Comité ALCO y el IPT, la alta dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias.

La exposición al riesgo de liquidez es medida a través del indicador regulatorio definido por la SFC (IRL) para las bandas de 7, 30 y 90 días. Como complemento, tiene definidos límites de concentración por tipo de fondeo, con el fin de mantener una adecuada diversificación.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, así como el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento, entre otros, con el fin de mantener

la liquidez suficiente para hacer frente a posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, por medio de los cuales la Entidad busca un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Estos cuentan con una estructura congruente con la filosofía general del Banco, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia al riesgo.

Riesgo Operativo: La Entidad tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), con base en las políticas y lineamientos aprobados por la Junta Directiva, las cuales son monitoreadas por el Comité de Riesgo Operativo. Para su gestión, tiene en cuenta las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO¹⁸ 2013. Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la regulación local.

El registro de los riesgos operativos se realiza en el aplicativo CERO, destacando que durante 2017, la entidad registró 244 eventos tipo “A” por valor de \$1.908 millones, principalmente por fraudes externos y transacciones no reconocidas.

Como parte del proceso de gestión, la gerencia de riesgo operativo continúa con su labor de revisar en conjunto con los dueños de proceso; los riesgos operativos de los procesos y productos; así como de los controles para su mitigación. Asimismo, la Entidad cuenta con el reporte, registro, análisis y presentación de informes de los eventos de riesgo materializados, y el monitoreo a los indicadores de riesgo operativo establecidos por el Banco, los cuales resultan fundamentales para continuo fortalecimiento del SARO.

El Banco cuenta con planes de continuidad de negocio y planes de contingencia tecnológica totalmente definidos, estructurados, documentados y probados que garantizan la continuidad de los procesos críticos ante un evento de falla mayor o desastre total. Adicionalmente, cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de prevención de fraudes y el Código de Ética, que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos.

¹⁷ Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

¹⁸ Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission.



Durante 2017 se realizaron pruebas a los planes de recuperación de procesos y tecnológica para todos los procesos críticos del Banco, con un cumplimiento total a la planeación establecida y cuyos resultados fueron satisfactorios.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo: El Banco AV Villas cuenta con etapas y elementos que le han permitido identificar, medir, controlar y monitorear adecuadamente la exposición a este tipo de riesgo. Para ello, ha establecido los mecanismos, instrumentos y procedimientos que se ajustan a la regulación vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva, así como a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados.

Es de resaltar que el Banco presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Igualmente dio respuesta oportuna a la información solicitada por los organismos competentes sobre operaciones de los clientes del Banco.

Durante el último año, el Banco ha fortalecido los controles y requisitos para la identificación de los beneficiarios finales en las transacciones, clientes expuestos públicamente, así como, el procedimiento interno para el congelamiento y notificación a los Entes de Control (cuando una persona y/o relacionados directa o indirectamente con los productos del Banco es incluida dentro de la lista internacional vinculante de las Naciones Unidas).

En concordancia con lo anterior, procedió a incluir cambios al manual, así como nuevas cláusulas y formatos para la vinculación y actualización de datos tanto para persona natural como jurídica. Adicionalmente ha llevado a cabo las capacitaciones respectivas.

BANCO AV VILLAS S.A.											
Estados Financieros											
	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	nov-16	nov-17	Sector nov-17	Pares nov-17	
BALANCE (cifras en \$ millones)											
ACTIVOS	7.600.089	8.885.497	9.651.766	10.917.267	11.616.861	12.463.791	12.613.825	12.387.653	580.899.119	147.042.616	
DISPONIBLE	846.925	787.489	600.126	1.191.320	1.203.261	1.046.756	1.223.873	1.321.429	54.282.059	14.268.583	
INVERSIONES	1.489.905	1.996.743	2.259.631	2.381.322	1.924.172	1.964.961	2.088.856	869.214	103.279.118	19.703.795	
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	4.814.761	5.604.038	6.288.387	6.825.056	7.953.558	8.833.583	8.609.961	9.548.579	393.665.511	106.170.740	
CARTERA DE CREDITOS	4.861.396	5.662.167	6.350.999	6.891.586	8.030.955	8.924.246	8.698.589	9.645.648	397.115.125	107.114.781	
OPERACIONES DE LEASING	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	
OTROS ACTIVOS	448.497	496.865	502.516	519.568	535.870	618.490	691.136	648.431	29.672.430	6.899.498	
PASIVOS Y PATRIMONIO	7.600.089	8.885.498	9.651.766	10.917.267	11.616.861	12.463.791	12.613.825	12.387.653	580.899.119	147.042.616	
PASIVOS	6.665.346	7.753.476	8.476.249	9.632.995	10.386.959	11.101.764	11.270.504	10.989.133	505.775.303	131.915.352	
PASIVOS COSTOS INTERES	6.401.769	7.486.331	8.217.253	9.376.173	9.156.882	9.928.378	9.920.065	10.189.850	456.494.127	122.758.497	
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	6.164.443	6.787.769	7.602.649	8.441.009	9.037.099	9.784.993	9.780.598	9.992.087	365.309.069	102.029.791	
CUENTA CORRIENTE	535.154	680.809	868.152	975.908	1.017.865	918.108	933.556	884.347	49.756.576	14.046.080	
AHORRO	3.286.127	3.706.862	4.395.742	4.561.559	5.105.824	5.628.667	5.586.119	5.118.882	166.433.779	42.661.393	
CDT	2.281.319	2.340.621	2.252.697	2.821.892	2.834.124	3.157.433	3.222.879	3.934.438	146.629.050	44.674.720	
OTROS	61.843	59.477	86.057	81.650	79.287	80.784	38.044	54.420	2.489.663	647.598	
CRÉDITOS OTRAS INSTITUCIONES CRÉDITO	237.326	698.562	614.604	935.163	119.783	143.385	139.468	197.763	42.547.199	7.260.515	
OTROS	263.388	267.145	257.971	256.822	287.681	245.823	325.505	306.272	12.640.650	2.594.557	
PATRIMONIO	934.743	1.132.021	1.175.517	1.284.272	1.229.902	1.362.027	1.343.321	1.398.520	75.123.815	15.127.264	
CAPITAL SOCIAL	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	3.396.397	310.686	
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	647.023	744.775	847.208	959.004	807.572	905.363	905.363	903.580	37.596.195	6.682.492	
RESULTADO DEL EJERCICIO	165.074	172.172	186.105	195.196	203.545	186.863	172.813	114.062	6.351.573	1.557.324	
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)											
INGRESOS INTERESES	599.517	732.641	780.937	798.518	905.211	1.110.798	1.010.675	1.134.214	45.481.123	11.930.815	
INTERESES POR MORA	6.139	7.337	8.860	9.417	9.603	10.717	9.819	10.144	799.715	162.992	
GASTO INTERESES	169.042	254.265	223.061	231.495	274.252	452.285	409.070	394.358	20.621.289	5.486.029	
MARGEN NETO DE INTERESES	436.614	485.713	566.735	576.440	630.959	658.514	601.605	739.856	24.859.834	6.444.786	
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	324.032	357.322	421.343	449.251	488.385	509.184	473.399	382.199	57.380.922	13.233.563	
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	68.487	74.306	102.139	155.542	169.217	164.000	155.669	144.184	46.794.657	10.731.141	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	692.159	768.729	885.939	870.150	950.127	1.003.698	919.334	977.871	35.456.053	8.951.090	
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	373.890	388.393	411.464	419.663	438.817	472.226	432.096	492.486	16.852.644	3.934.836	
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	21.783	71.856	123.255	100.563	144.691	201.354	176.698	249.575	11.179.706	3.019.694	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	296.487	308.480	351.220	349.923	368.612	330.178	310.601	235.813	7.306.105	2.023.809	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	53.122	59.365	63.199	60.668	62.818	69.995	63.522	74.992	1.666.044	363.097	
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	243.364	249.115	288.021	289.255	305.793	260.183	247.079	160.821	5.640.060	1.660.712	
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	239.987	250.059	282.384	289.702	315.385	268.220	255.980	171.101	8.871.393	2.067.388	
IMPUESTOS	74.913	77.886	96.278	94.506	111.840	81.358	83.167	57.039	2.519.820	510.064	
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	165.074	172.172	186.105	195.196	203.545	186.863	172.813	114.062	6.351.573	1.557.324	

BANCO AV VILLAS S.A. Vs. Sector y Pares

Item	Banco Av Villas S.A.			Sector Bancos		Davivienda		BBVA Colombia		Citibank	
	(Cifras en miles de millones \$)	dic-16	nov-16	nov-17	nov-16	nov-17	nov-16	nov-17	nov-16	nov-17	nov-16
Activos	12.463.791	12.613.825	12.387.653	553.752.319	580.899.119	74.456.702	78.214.207	52.778.826	56.777.877	12.706.702	12.050.532
Cartera De Creditos Y Operaciones De Leasing	9.212.577	8.973.190	9.978.931	394.616.946	417.189.764	57.187.515	61.389.309	39.384.330	42.654.056	7.541.512	7.726.555
Cartera Vencida Por Morosidad	279.506	285.385	345.381	13.180.839	18.522.914	1.866.936	2.454.086	1.162.115	2.003.210	235.843	265.371
Calidad De Cartera	3,03%	3,18%	3,46%	3,34%	4,44%	3,26%	4,00%	2,95%	4,70%	3,13%	3,43%
Calidad De Cartera Por Calificacion	5,16%	5,05%	6,41%	7,84%	9,87%	7,86%	13,11%	4,99%	7,18%	0,74%	0,50%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,21%	2,96%	3,50%	4,64%	6,35%	4,06%	6,27%	3,33%	5,45%	3,29%	3,79%
Calidad (Comercial) Por Calificación	4,20%	3,52%	7,92%	8,42%	11,22%	7,86%	13,11%	4,99%	7,18%	0,74%	0,50%
Calidad (Consumo) Por Calificación	6,48%	6,59%	6,38%	7,87%	8,98%	9,87%	10,30%	7,29%	9,73%	7,06%	8,67%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	3,45%	3,54%	4,18%	4,28%	5,49%	4,13%	5,36%	4,13%	6,38%	#j DIV/0!	#j DIV/0!
Cubrimiento De Cartera	135,59%	127,28%	124,60%	142,31%	127,00%	170,86%	128,69%	156,51%	95,87%	1930,45%	1446,38%
Cubrimiento De Cartera Por Calificacion	79,66%	80,20%	67,24%	60,62%	57,14%	60,34%	45,86%	70,61%	67,28%	98,62%	91,86%
Cobertura C, D y E	49,71%	50,86%	49,91%	53,86%	52,50%	167,39%	116,76%	167,17%	152,80%	200,21%	184,32%
Pasivos	11.101.764	11.270.504	10.989.133	482.244.490	505.775.303	65.914.389	68.871.869	48.854.152	52.608.708	10.902.358	10.434.775
Depositos Y Exigibilidades	9.784.993	9.780.598	9.992.087	346.121.514	365.309.069	47.732.518	48.814.579	41.637.573	44.146.340	8.866.295	9.546.378
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	50,7%	49,6%	46,6%	33,0%	32,9%	36,2%	30,1%	35,6%	32,0%	44,7%	46,0%
CDT / Pasivo total	28,44%	28,60%	35,80%	28,37%	28,99%	27,96%	32,38%	37,49%	39,13%	11,07%	17,03%
Patrimonio	1.362.027	1.343.321	1.398.520	71.507.829	75.123.815	8.542.314	9.342.338	3.924.674	4.169.169	1.804.344	1.615.757
ROE	13,72%	14,11%	8,93%	15,84%	9,26%	4,80%	2,58%	6,07%	3,03%	11,94%	8,83%
ROA	1,50%	1,50%	1,00%	2,03%	1,19%	0,55%	0,31%	0,45%	0,22%	1,69%	1,18%
Resultado del Período	186.863	172.813	114.062	10.318.939	6.351.573	410.404	240.883	238.209	126.487	215.351	142.695
Margen Neto de Int / Ing por Intereses	59,28%	59,53%	65,23%	52,03%	54,66%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Margen Operacional	29,44%	30,44%	20,61%	28,69%	15,79%	28,54%	34,72%	20,77%	25,43%	28,82%	41,57%
Margen Financiero / Activos	8,05%	7,98%	8,64%	7,05%	6,68%	4,10%	4,49%	3,16%	3,69%	5,77%	6,93%
Rendto de cartera (Ingresos por int / Cartera bruta)	12,17%	11,37%	11,47%	10,89%	11,09%	27,40%	22,24%	29,45%	26,37%	61,26%	42,05%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (efi)	47,05%	47,00%	50,36%	42,35%	47,53%	160,77%	97,24%	345,04%	247,52%	256,10%	93,33%
Gtos Laborales / Margen Operativo	64,62%	62,83%	99,36%	60,41%	113,94%	101,82%	63,92%	224,83%	168,21%	131,21%	48,37%
Activos Líquidos / Total Activo	21,88%	22,98%	13,08%	21,17%	21,82%	18,90%	16,81%	21,23%	21,43%	30,48%	23,18%
Relación de Solvencia	11,41%	11,49%	12,37%	15,31%	15,93%	13,95%	15,71%	12,87%	12,54%	11,16%	12,25%

BANCO AV VILLAS S.A.									
INDICADORES FINANCIEROS									
Item	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	nov-16	nov-17	Sector nov-17	Pares nov-17
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION									
Utilidad neta / Patrimonio (ROE)	15,21%	15,83%	15,20%	16,55%	13,72%	14,11%	8,93%	9,26%	11,28%
Utilidad neta / Total Activos (ROA)	1,94%	1,93%	1,79%	1,75%	1,50%	1,50%	1,00%	1,19%	1,16%
Margen Operacional	41,69%	44,47%	43,31%	40,29%	29,44%	30,44%	20,61%	15,79%	16,73%
Margen Financiero / Activos	8,65%	9,18%	7,97%	8,18%	8,05%	7,98%	8,64%	6,68%	6,66%
Rendto de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	12,64%	12,00%	11,31%	11,02%	12,17%	11,37%	11,47%	11,09%	10,82%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	50,52%	46,44%	48,23%	46,19%	47,05%	47,00%	50,36%	47,53%	43,96%
Gtos admin/Ingresos operac (Eficiencia)	53,0%	52,7%	52,6%	48,5%	42,5%	42,8%	43,4%	37,1%	33,0%
CALIDAD DE ACTIVOS									
Cartera Total									
% Cartera Vivienda / Total cartera	13,74%	15,07%	18,12%	18,65%	18,31%	18,56%	18,47%	13,01%	21,89%
% Cartera Comercial / Total cartera	37,98%	38,81%	36,40%	33,86%	33,35%	31,93%	28,56%	56,43%	45,61%
% Cartera Consumo / Total cartera	47,97%	45,95%	45,39%	47,45%	48,32%	49,49%	52,95%	27,73%	32,41%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,31%	0,18%	0,09%	0,04%	0,02%	0,02%	0,01%	2,82%	0,09%
Indicadores de calidad de cartera									
Calidad (Total) Por Temporalidad	3,07%	3,26%	3,24%	3,18%	3,03%	3,18%	3,46%	4,44%	4,23%
Calidad (Total) Por Calificación	5,39%	5,20%	5,56%	5,05%	5,16%	5,05%	6,41%	9,87%	9,16%
Calidad (Comercial) Por Calificación	3,93%	3,17%	4,05%	3,87%	4,20%	3,52%	7,92%	11,22%	10,28%
Calidad (Consumo) Por Calificación	6,62%	7,36%	7,42%	6,54%	6,48%	6,59%	6,38%	8,98%	9,87%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	5,09%	3,78%	3,90%	3,39%	3,45%	3,54%	4,18%	5,49%	5,79%
Cubrimiento (Total) Por Temporalidad	139,83%	137,57%	136,65%	132,06%	135,59%	127,28%	124,60%	127,00%	118,56%
Cubrimiento (Total) Por Calificación	79,53%	86,28%	79,75%	83,08%	79,66%	80,20%	67,24%	57,14%	54,66%
Cubrimiento (Consumo) Por Calificación	96,61%	97,09%	91,58%	92,61%	90,08%	85,35%	90,16%	83,89%	81,98%
Cubrimiento (Comercial) Por Calificación	58,50%	67,71%	57,38%	63,35%	58,43%	69,01%	34,74%	45,92%	38,68%
Cubrimiento (Vivienda) Por Calificación	27,97%	36,58%	44,66%	77,65%	75,27%	73,95%	62,31%	61,37%	45,09%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,07%	3,24%	3,26%	2,94%	3,21%	2,96%	3,50%	6,35%	5,78%
Cobertura C, D y E	55,79%	62,67%	62,48%	61,76%	49,71%	50,86%	49,91%	52,50%	46,17%
Calidad De Cartera por Calificación (Con Castigos)	8,11%	8,29%	8,28%	8,45%	7,93%	7,84%	10,40%	13,88%	13,37%
Activos Improductivos / Total Activos	6,08%	5,32%	5,32%	3,78%	3,18%	4,18%	3,58%	1,78%	1,98%
INDICADORES DE CAPITAL									
Activos Improductivos / Patrimonio	47,73%	43,70%	45,24%	35,68%	29,12%	39,25%	31,68%	13,77%	19,27%
Activos Productivos / Pasivos con costo	122,62%	124,34%	123,05%	135,86%	132,48%	133,04%	126,99%	139,39%	131,65%
PASIVO TOTAL									
Cuenta Corriente / Pasivo Total	8,78%	10,24%	10,13%	9,80%	8,27%	8,28%	8,05%	9,84%	10,65%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	47,81%	51,86%	47,35%	49,16%	50,70%	49,56%	46,58%	32,91%	32,34%
CDT / Pasivo Total	30,19%	26,58%	29,29%	27,29%	28,44%	28,60%	35,80%	28,99%	33,87%
Otros Dep / Pasivo Total	0,77%	1,02%	0,85%	0,76%	0,73%	0,34%	0,50%	0,49%	0,49%
Créditos / Pasivo Total	9,01%	7,25%	9,71%	1,15%	1,29%	1,24%	1,80%	8,41%	5,50%
Titulos de Deuda / Pasivo Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,62%	10,21%
Otros Pasivos / Pasivo total	3,45%	3,04%	2,67%	2,77%	2,21%	2,89%	2,79%	2,50%	1,97%
INDICADORES DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Activo	15,14%	15,92%	19,38%	20,97%	21,88%	22,98%	13,08%	21,82%	19,11%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	19,82%	20,22%	25,06%	26,96%	27,87%	29,63%	16,21%	34,69%	27,55%
Activos Líquidos / Patrimonio	118,82%	130,74%	164,72%	198,07%	200,26%	215,74%	115,83%	168,71%	185,80%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	938.423,9	851.913	955.506	971.931	1.111.583	1.100.480	1.186.019	76.861.067	17.558.250
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	5.773.173	6.360.211	6.770.902	7.762.388	8.746.150	8.548.047	9.423.611	453.514.154	117.493.612
Riesgo de mercado (Millones de \$)	96.797,0	77.304	68.224	110.354	89.385	92.446	15.000	2.609.883	476.240
Relación de solvencia	13,70%	11,80%	12,69%	10,81%	11,41%	11,49%	12,37%	15,93%	14,30%
VeR / Patrimonio técnico	10,31%	9,07%	7,14%	11,35%	8,04%	8,40%	1,26%	3,40%	2,71%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es un opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com.