

INFORME DEL PRESIDENTE Y DE LA JUNTA DIRECTIVA

Se presenta a continuación el informe de gestión del Banco correspondiente al primer semestre de 2010, en el cual se hace una reseña del entorno económico y sus perspectivas para la segunda mitad del año y se realiza además un análisis de los resultados obtenidos por el Banco durante el semestre de análisis.

ESCENARIO ECONÓMICO

Durante el primer semestre de 2010 la economía colombiana presentó un significativo repunte, confirmando la recuperación que se venía dando desde el tercer trimestre de 2009, gracias a un mejor panorama económico mundial, así como el impacto de la política contra cíclica en la demanda interna que ha favorecido principalmente al consumo y al sector de la construcción.

A continuación se detallan los resultados obtenidos y las expectativas para las principales variables económicas.

PRODUCTO INTERNO BRUTO:

El comportamiento de la economía para el primer trimestre de 2010 presentó un balance positivo superando las expectativas de crecimiento con una variación de 4,4%, cifra muy superior al -0,4% registrado para el mismo periodo en el año 2009; este resultado fue posible gracias a la reactivación de la economía global que se ha visto reflejada en el restablecimiento de la confianza de los agentes, a pesar de la crisis de deuda pública en Grecia que incidió en varios países europeos.

Por rama de actividad económica, los sectores que registraron mayor crecimiento fueron construcción con 15,9% y minería que obtuvo un crecimiento de 13,2%. Se destaca también la recuperación industrial con un crecimiento de 3,8% anual, viniendo de una caída de 6,3% en 2009. En contraste, el sector agropecuario registró una disminución en su producción anual de 1,3%, afectado principalmente por la reducción del comercio con Venezuela.

Desde el lado de la demanda, la formación bruta de capital tuvo el mayor incremento con 8% respecto al año anterior, seguido por el consumo del gobierno con 6,1%, dato que si se compara con la variación de 3,5% del consumo los hogares, indica que el crecimiento se ha dado en gran parte por el dinamismo e impulso del sector público. El comercio exterior sigue constituyéndose como el más afectado por la interrupción del comercio con Venezuela, aunque la industria ya empieza a diversificar sus mercados hacia destinos como Suiza, Holanda y China, lo cual se sustenta en el hecho de que los crecimientos anuales de las exportaciones a estos mercados fueron de 10%, 79% y 114%, respectivamente.

Así, la demanda interna creció un 4,9% en el primer trimestre, como resultado de la contribución de la inversión, el consumo del gobierno y el consumo de hogares, en tanto que el sector externo le restó 1,7 puntos al crecimiento debido a la contracción de las exportaciones (-6,3%) y el crecimiento de las importaciones (2,2%).

De esta forma, y gracias al satisfactorio despegue de la economía durante el primer trimestre de 2010, se espera que al finalizar el año, el crecimiento para los doce meses oscile entre 4,0% y 4,5%.

EMPLEO

A pesar de la recuperación que ha mostrado la economía en lo corrido del año, la tasa de desempleo sigue en niveles elevados en comparación con los países de la región y mostrando un deterioro al ubicarse para el mes de mayo en 12,1%, tasa superior al 11,7% del año anterior donde los resultados en términos de crecimiento y expectativas eran desalentadores por la crisis internacional. No obstante lo anterior, la tasa de ocupación tuvo un mejor desempeño de 54,9% que representa 468 mil personas ocupadas más que en mayo de 2009.

El desempleo, junto con la concentración de ingreso, el problema de la salud, los altos índices de pobreza y la informalidad, se constituyen como los grandes retos a vencer por el próximo gobierno, retos que exigen reformas estructurales a nivel laboral que permitan llevar los niveles de desempleo a cifras de un dígito y los niveles de formalidad a tasas por encima del actual 50%. Para el cierre del año 2010 no se esperan grandes cambios en el tema del desempleo y se proyecta cerrar con índice cercano al 12%.

INFLACIÓN

A cierre del primer semestre, la inflación corrida del año fue de 2,47%, con el grupo de educación como el grupo que mayor incremento de precios presentó en el 2010; a su vez, debido a que los precios internacionales del petróleo y sus derivados decrecieron durante el primer semestre, el grupo de transporte fue uno de los que menos jalónó el alza de precios. En cuanto al precio de los alimentos, el fenómeno de El Niño tuvo incidencia en el incremento de éstos, sin embargo, su impacto fue mitigado por la apreciación del peso y la caída de las exportaciones de alimentos a Venezuela.

Para el segundo semestre del año se espera una recuperación de la economía sin mayores presiones inflacionarias, con expectativas que apuntan hacia el rango medio de la meta estipulada por el Gobierno, es decir, 3,0%, teniendo en cuenta algunas presiones alcistas en el precio de los alimentos generadas por el fenómeno de La Niña en el último trimestre del año.

TASA DE INTERÉS Y TASA DE CAMBIO

La Junta Directiva del Banco de la República en la sesión del 30 de abril redujo en 50 puntos básicos su tasa de referencia, ubicándola en 3,0%. La favorable evolución de la inflación en el primer semestre que fue más baja de la esperada, así como los síntomas de rápido restablecimiento de la economía y la fortaleza de algunos indicadores líderes, hicieron posible que el emisor mantuviera una política monetaria expansiva con el fin de dinamizar la demanda interna e impulsar el mercado laboral.

La DTF continuó con su tendencia a la baja durante el primer semestre del año, considerando que al cierre de junio se situó en 3,5%, mientras que seis meses atrás se ubicaba en 4,1%, disminución que responde a la intervención del Banco de la República en la tasa de referencia como estrategia para reactivar el consumo y la demanda interna en medio de la crisis financiera internacional. Asimismo, la tasa de usura para créditos de consumo y ordinarios ha registrado desde el cierre del 2010 a Junio una disminución de 296 puntos básicos, ubicándose en 22,97% para el segundo trimestre. No se esperan grandes alteraciones ni para la DTF ni para la tasa de usura, con pronósticos para el cierre de 2010 de 4,0% y 21,5%, respectivamente.

El mercado cambiario en el primer semestre presentó una fuerte tendencia a la apreciación del peso. El primer semestre pasó de una cotización de 2.044,23 en diciembre de 2009 a 1.916,46 pesos al cierre de junio, a su vez, las expectativas siguen siendo de revaluación tras el cambio de calificación de Standard & Poor's en moneda extranjera y la sobreoferta de dólares que sigue presentando el país, como consecuencia de la Inversión Extranjera Directa y el debilitamiento del dólar frente a otras monedas, entre otros factores, con lo cual se espera que a diciembre de 2010 la tasa de cambio se ubique en niveles de \$1.800.

DEFICIT FISCAL

De acuerdo con cifras preliminares, el déficit fiscal del Sector Público Consolidado cerró en 2009 en un 2,7% del PIB, lo cual puede tomarse como un resultado positivo al considerar la recesión económica que se presentó desde el segundo semestre de 2008. No obstante para el año 2010 la situación se torna más complicada con un déficit estimado de 3,7% del PIB, situación generada por la caída en los recaudos reflejo de la desaceleración económica observada durante 2009.

Con estos resultados, la situación fiscal del país se mantiene como uno de los grandes lunares de la economía colombiana y se cuenta entre los principales obstáculos para que Colombia obtenga grado de inversión a nivel internacional, lo que mejoraría sustancialmente el flujo de capitales de inversión privada hacia el país. Se requieren medidas como las que viene planteando el gobierno y que se refieren a la implementación de una regla fiscal para ahorrar una porción de los ingresos extraordinarios, aumento de las tasas impositivas a sectores como el de juegos de azar y cigarrillos y la ampliación de la base tributaria.

SECTOR BANCARIO

Como resultado de la evolución favorable de la economía y la notable restauración de la confianza, el crecimiento de la cartera del sistema bancario pasó de 2,49% anual al cierre de diciembre a 7,27% en junio, destacándose la cartera de vivienda, que repunta con un crecimiento de 22,20% respecto al año anterior.

Los depósitos se incrementaron en un 8,43% a junio, con un crecimiento importante en ahorros equivalente al 17,44% y en cuenta corriente del 12,11%, mientras los certificados continúan su tendencia de decrecimiento con una variación negativa de 11,25% como consecuencia de las bajas tasas que ofrece el mercado. Esto ha beneficiado de manera importante el mercado de renta variable.

En términos de utilidad, el crecimiento del primer semestre de 2010 comparado con el primer semestre de 2009 fue del 6,7%, manteniéndose una significativa participación de los ingresos por valorizaciones de las inversiones en deuda pública. A su vez, se observó una disminución en la rentabilidad de los activos y la rentabilidad del patrimonio, pasando de 2,41% a 2,22% y de 21,14% a 17,19%, respectivamente. En este resultado jugó un papel muy importante la disminución del margen financiero como resultado de la permanente reducción en las tasas de interés activas.

El sector se encuentra en un buen momento dada su solidez y capacidad para afrontar la crisis financiera internacional por lo cual no se visualiza mayor impacto por la crisis de la zona Euro y, por el contrario, el sistema financiero colombiano es en la actualidad un importante motor para continuar impulsando la recuperación económica.

DESEMPEÑO AV VILLAS

Como ya se mencionó, el primer semestre del 2010 se desarrolló dentro de un contexto de política expansiva por parte del Banco de la República, bajos niveles en las tasas activas y pasivas de los intermediarios financieros e incremento en la demanda de crédito. Enmarcado en lo anterior, los resultados del Banco AV Villas en lo corrido del año se ilustran a continuación.

Captación

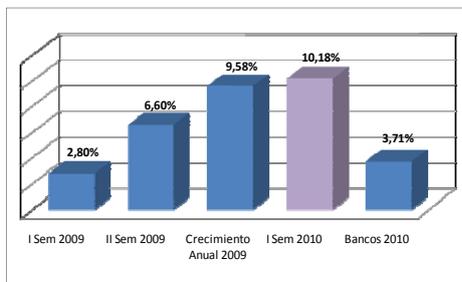
A junio de 2010 el Banco cierra con un nivel de captaciones de 4,87 billones de pesos, lo que representó un crecimiento de 10,18% respecto al segundo semestre del 2009 (Ver Gráfica 1), este aumento en las captaciones se ve principalmente reflejado en los depósitos de ahorro y CDT's, con 9,99% y 11,33%

Con formato: Espacio Después: 0 pto

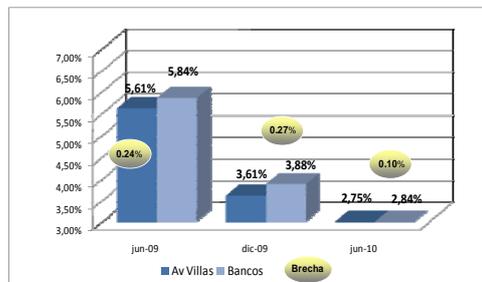
respectivamente. El resultado es muy positivo si se contrasta con los obtenidos por el sector bancario que cerró junio con un crecimiento de 3,71% con relación a diciembre de 2010 y que le permite al Banco pasar de una participación de mercado de 3,25% en 2010 a 3,45% al cierre de junio.

Por su parte, la tasa promedio de captación del Banco mantuvo la tendencia a la baja ya reflejada en el semestre anterior, de ese modo la tasa promedio del primer semestre de 2010 se ubicó en 2,75% lo que denota una disminución de 86 puntos básicos respecto al 3,61% del segundo semestre de 2009 y 9 puntos básicos por debajo del 2,84% reflejado por el sector bancario al cierre de junio 2010 (Ver Grafica 2). Este comportamiento de la tasa de captación permite mantener la ventaja comparativa en términos de costos con el promedio del sistema.

**GRAFICA No 1
CRECIMIENTO DE CAPTACION**



**GRAFICA No 2
TASA PROMEDIO DE CAPTACION**



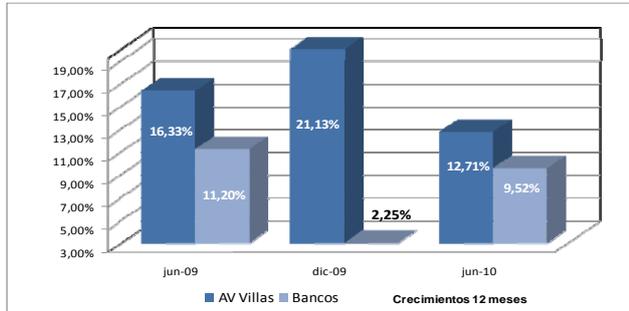
Con formato: Fuente: (Predeterminado) Arial, 9 pto

Cartera Productiva

La cartera productiva del Banco durante el segundo semestre de 2010 alcanzó los 4,23 billones de pesos, lo que refleja un crecimiento de 4,88% respecto al cierre del semestre anterior; esta positiva dinámica en la cartera se manifiesta principalmente en las líneas de consumo que alcanzan un 6,87% de incremento. Es importante resaltar que el crecimiento observado dentro del segmento masivo se apalanca principalmente en el 14,36% de aumento en los saldos de la cartera de libranza, que al cierre del semestre constituye un 43,34% de la cartera total de consumo y que permite seguir mejorando la composición de riesgo en dicho segmento.

El sistema bancario creció un 9,52% su cartera productiva durante los últimos 12 meses mientras el Banco AV Villas lo hizo a una tasa del 12,71%. Esto le ha permitido al Banco aumentar también su participación, pasando del 3,09% en junio de 2009 al 3,17% al cierre de junio de 2010 (Ver Grafica 3).

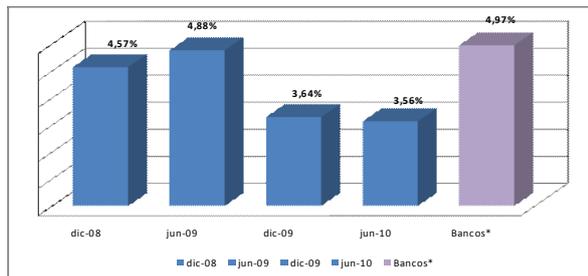
**GRAFICA No 3
EVOLUCION 12 MESES CARTERA PRODUCTIVA**



Cartera Improductiva

El primer semestre del año termina con un saldo de cartera improductiva de \$157.700 millones. Las variaciones de cartera improductiva se han mantenido por debajo de los crecimientos de cartera productiva lo cual ha permitido al Banco mantener indicadores de calidad de cartera estables, pasando de 3,64% en diciembre de 2009 a 3,56% al cierre de junio 2010 y consolidarse como una de las entidades con mejores niveles de calidad de cartera, 141 puntos básicos por debajo del promedio de los bancos, cuyo indicador se ubica en 4,97% al cierre de junio de 2010 (Ver Grafica 4). Así mismo, en términos de cobertura de su cartera improductiva el Banco continúa manteniendo niveles óptimos de 150,36%, porcentaje superior al reflejado por el promedio de sector que se ubica en junio en 104,65%.

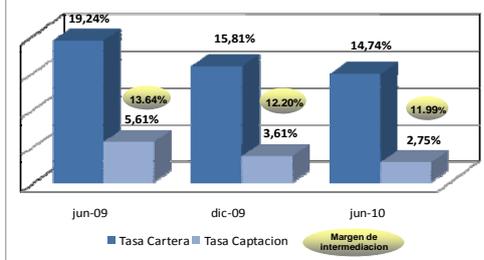
**GRAFICA No 4
INDICE CARTERA IMPRODUCTIVA**



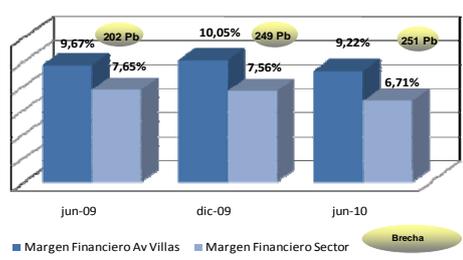
Margen Financiero

La sostenida política expansiva del Banco de la República durante el primer semestre del año conservó la tasa de referencia en niveles históricamente bajos, reafirmando la tendencia negativa de las tasas de cartera y captación; no obstante lo anterior, el Banco AV Villas logró cerrar el primer semestre del 2010 con un margen financiero bruto de \$261.449 millones, lo que representa un crecimiento de 7,61% respecto del semestre anterior y 4,72% frente al mismo periodo de 2009. El buen dinamismo reflejado durante el periodo se explica fundamentalmente en la cuidadosa tarea de mantener los ajustes proporcionales entre las tasas activas y pasivas (Ver Grafica 5). Así, el indicador de margen financiero del Banco se ubica en 9,22% en junio, 83 puntos básicos por debajo del 10,05% alcanzado en diciembre de 2009 pero 251 puntos básicos por encima del presentado por el sector al cierre de junio 2010, lo que representa un aumento en la brecha respecto de los dos últimos periodos de referencia. Estos resultados confirman el buen desempeño presentado por el Banco respecto al promedio del sistema en términos de lo que representa un aspecto estructural como lo es el margen financiero. (Ver Grafica 6).

GRAFICA No 5
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN



GRAFICA No 6
INDICE MARGEN FINANCIERO



Con formato: Fuente: (Predeterminado) Arial, 9 pto

Ingresos por Comisiones

Al cierre del primer semestre del año los ingresos comisionables del Banco alcanzan los \$84.323 millones, y aunque con una ligera disminución del 2,13% con relación al semestre inmediatamente anterior, presenta un mejor resultado frente al mostrado por el sector el cual decreció en 2,68%. Se destacan en AV Villas los ingresos derivados del sistema de planilla integrada de liquidación de aportes (PILA), con una participación del 22,43% de los ingresos por comisiones y un crecimiento de 2,13% respecto al segundo semestre de 2009.

Con formato: Espacio Después: 0 pto

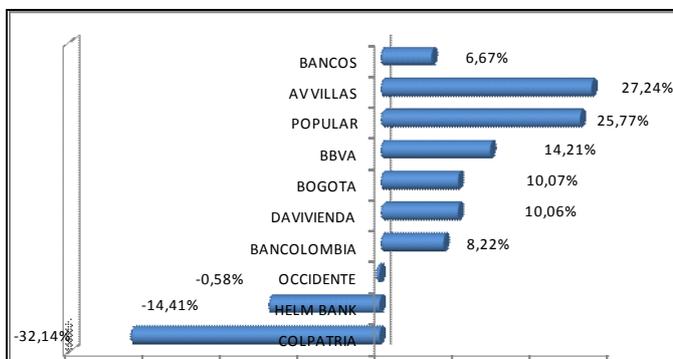
Gastos Administrativos

Con relación a este rubro, el primer semestre del año registró un positivo desempeño gracias a que el Banco pasó de \$192.293 millones acumulados durante el segundo semestre de 2009 a \$187.694 millones al cierre de Junio 2010, lo que significa un ahorro de 2,39% respecto del semestre anterior; así, el índice de gastos administrativos sobre activo promedio se ubicó en 6,01% lo que representa una disminución de 38 puntos básicos respecto del 6,39% reflejado al cierre de 2009.

Utilidad

Durante los primeros seis meses del año el Banco alcanzó una utilidad de \$65.607 millones lo que equivale a un crecimiento de 11,43% respecto al semestre anterior y 27,24% al mismo periodo del 2009. Este desempeño ubica a AV Villas como la entidad con mayor crecimiento anual en utilidades del sistema bancario (Ver Gráfica 7). Por su parte la rentabilidad del patrimonio del Banco se ubica en 16,81%, incrementándose en 146 puntos básicos con relación al 15,35% que mostraba a diciembre de 2009.

GRAFICA No 7
VARIACIÓN UTILIDADES DEL SISTEMA*



*Variación anual junio 2010 vs junio 2009

Balance

Los esfuerzos emprendidos durante el primer semestre del año, permitieron al Banco cerrar el mes de junio con activos por \$6,56 billones, pasivos por \$5,77 billones y un patrimonio de \$787.336 millones, lo que representó un crecimiento semestral de 8,74%, 8,97% y 7,14% respectivamente. Es importante destacar que el dinamismo en el crecimiento del Banco se da en un contexto de apretados márgenes de intermediación, con un sistema bancario al cierre de junio creciendo a tasas del 8,08% en activos, 8,29% en pasivos y 6,63% de patrimonio.

GESTIÓN COMERCIAL

Durante el primer semestre de 2010, el Banco continuó consolidando su posición de mercado en cada uno de los segmentos y canales estratégicamente definidos, mediante el afianzamiento de las diferentes propuestas de valor, complementando así su portafolio hacia productos transaccionales como Cuenta Móvil, paquetes transaccionales por perfil de cliente, tarjeta segura, cuenta corriente con sobregiro automático y ampliación de las Oficinas de Crédito al Instante; así como mejoras en el modelo de gestión comercial con herramientas tecnológicas que le permitan una mejor segmentación, prospección, profundización y retención de clientes, lo que ha traído consigo un incremento en la participación de mercado y mejora de los indicadores de satisfacción, servicio y recordación de marca.

Evolución de las Colocaciones

Durante el periodo analizado y basado en la continua mejora de las bancas personal y empresarial, el Banco continúa mostrando incrementos en los saldos de cartera productiva en un porcentaje superior al mercado, como se mostró anteriormente.

La red de oficinas y los canales especializados en consumo permitieron una evolución positiva en la colocación de este tipo de cartera consiguiendo un crecimiento de la cartera de junio de 2009 a junio de 2010 del 30,22% frente a un mercado que creció el 11,33%. Al cierre de junio el Banco presenta un saldo de \$1.862.303 millones.

En el primer semestre de 2010 AV Villas continuó implementando su innovador modelo de atención y servicio al cliente con las oficinas de Crédito al Instante (OCI), mejorando su imagen y procesos de cara al cliente, con una cobertura a nivel nacional de veintiún (21) oficinas equivalentes al 10% del total de la red física del Banco; oficinas que han sido ubicadas en sitios estratégicos de influencia en ciudades capitales buscando cubrir necesidades de financiación en forma inmediata con propuestas financieras simples para nuestros clientes.

Este canal brinda una propuesta de marca distinta, joven e innovadora que atrae principalmente al mercado de asalariados, ofreciendo tiempos de aprobación de dos horas, lo que genera comodidad y agilidad gracias a las mejoras tecnológicas, a la simplificación de los procesos y a la especialización de la fuerza comercial. Es un canal dedicado exclusivamente a la venta y asesoría de crédito que lo hace diferente a las oficinas tradicionales que cuentan con operaciones de transaccionalidad en caja.

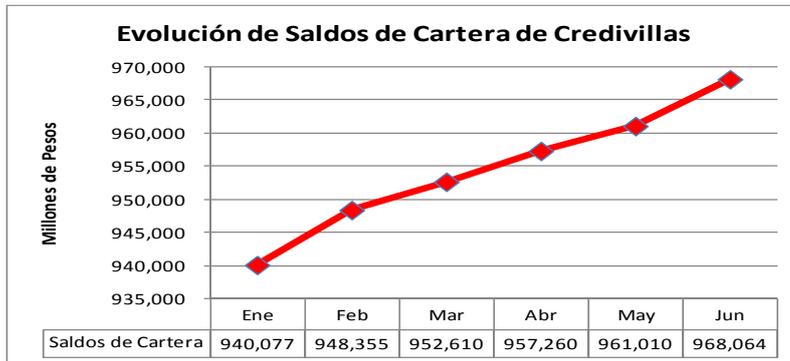
A junio de 2010 el monto mensual desembolsado por este canal ya representa el 7,15% del total de los desembolsos del mes; en el mes de diciembre de 2009 representaban el 4,03% del total de las colocaciones.

También durante el primer semestre de 2010 el Banco le ha dado mayor profundidad al canal de fuerzas largas, logrando que la participación en los desembolsos mensuales de este canal aumentara al pasar de 20,69% en diciembre de 2009 a 28,91% en junio de 2010.

- **Crédito de consumo Credivillas**

La solidez de la cartera de consumo se observa en el producto Credivillas que presenta un crecimiento firme y continuo alcanzando en el mes de junio un volumen de \$968.064 millones y un crecimiento anual del 6,24% (Ver Gráfica No. 8).

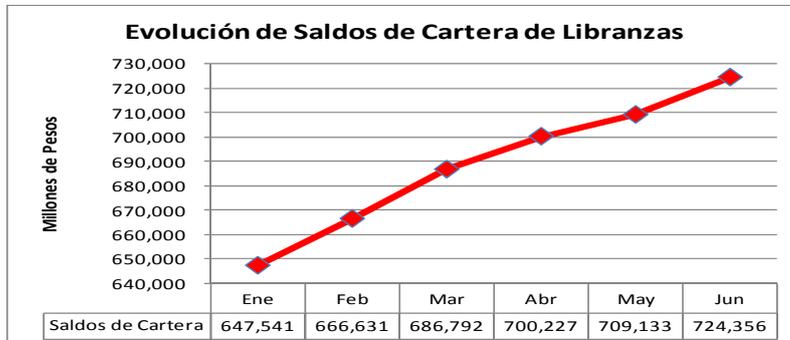
GRAFICA No. 8



- **Crédito de consumo mediante Libranzas**

El producto Libranzas ha adquirido reconocimiento y mayor participación en el mercado; por este motivo, se han venido desarrollando gradualmente estrategias de incursión, expansión y posicionamiento de marca implementando mejoras de producto y expandiendo el canal de venta dedicado a este nicho de mercado. La fuerza comercial de libranzas está enfocada en el crecimiento y mantenimiento de su cartera y en la apertura de nuevos convenios orientados al sector oficial e institucional y se espera que para el cierre de 2010 AV Villas mantenga la misma dinámica mostrada dando continuidad al crecimiento e incrementando posicionamiento en el mercado.

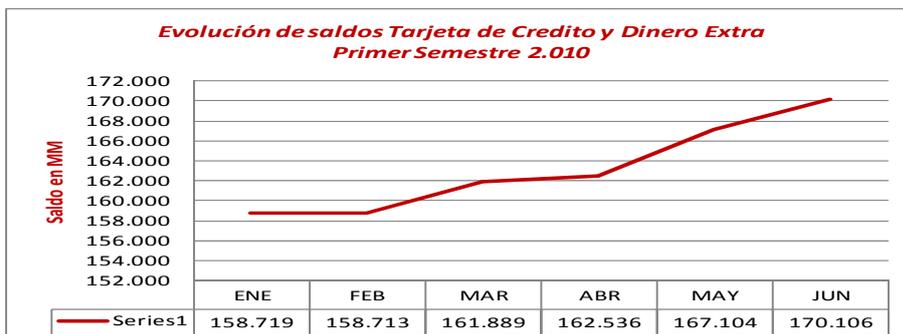
GRAFICA No. 9



- **Créditos rotativos (tarjeta de crédito y Dinero Extra):**

La cartera bruta de tarjeta de crédito entre diciembre de 2009 y junio 2010 presentó un crecimiento del 9,67%, pasando de \$128.612 millones a \$141.044 millones; las estrategias adoptadas durante el primer semestre para incentivar la facturación permitieron obtener positivos resultados que se evidencian en el comportamiento del saldo de cartera. (Ver Gráfica No. 10)

GRAFICA No. 10



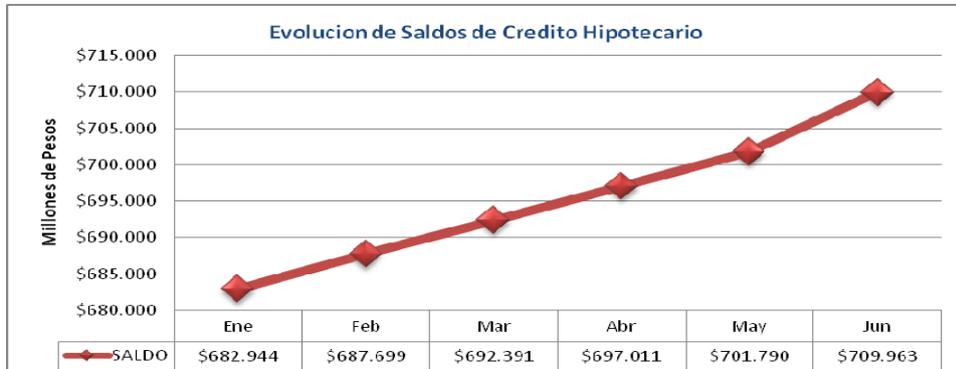
- **SalDOS de Cartera de Vivienda**

En diciembre de 2009 el Banco finalizó el año con un saldo de \$681.956 millones; en junio de 2010 cerró con \$709.963 millones lo que equivale a un crecimiento de 4,11% (Ver Gráfica 11).

Este desempeño obedece a la estrategia utilizada por los canales de venta de ofrecer compra de cartera atada al programa de fidelización Puntos por Todo (PPT), generando un beneficio diferenciador frente a la competencia.

GRAFICA No. 11

Con formato: Espacio Después: 0 pto

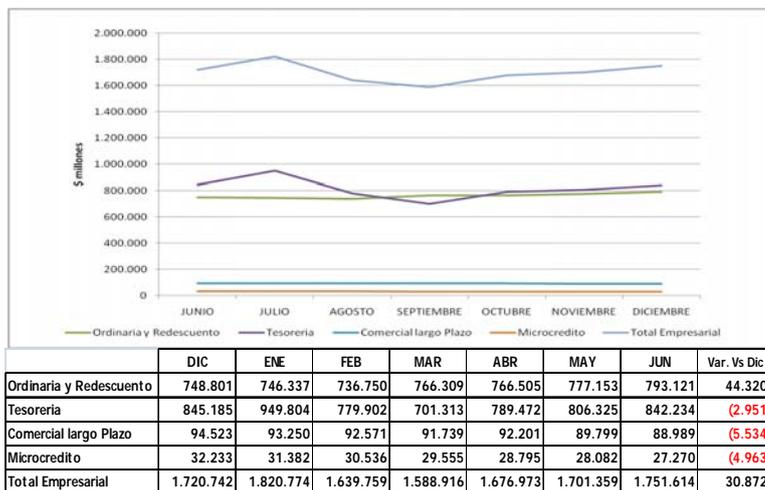


- **Cartera Empresarial**

Durante el primer semestre de 2010, la red de oficinas y las bancas Empresarial, Corporativa, Oficial y Constructor gestionaron desembolsos de cartera comercial por \$2.321.445 millones: \$627.708 millones de cartera ordinaria y redescuento, \$1.654.648 millones de tesorería, \$29.373 millones de crédito constructor y \$9.715 millones de comercial largo plazo. El saldo de esta cartera creció el 1,79% entre diciembre de 2009 y junio de 2010 (Ver Gráfica No. 12).

A pesar del importante nivel de desembolsos en cartera de tesorería, la tendencia en su saldo presenta una caída de \$2.951 millones, pasando de \$845.185 millones en diciembre a \$842.234 en junio de 2010, como resultado de los altos niveles de prepago a raíz de la caída de tasas activas en el mercado.

**GRAFICA No. 12
SALDOS DE CARTERA DE EMPRESAS PRIMER SEMESTRE 2010**



Mezcla de la Cartera

El comportamiento de las diferentes carteras, especialmente el crecimiento de la cartera de consumo, ratifica la evolución de la mezcla hacia la conformación de una cartera que genere mayores ingresos financieros. La cartera de consumo pasó a tener una participación del 42,37% en junio de 2010, mientras que en diciembre de 2009 era de 41,41%.

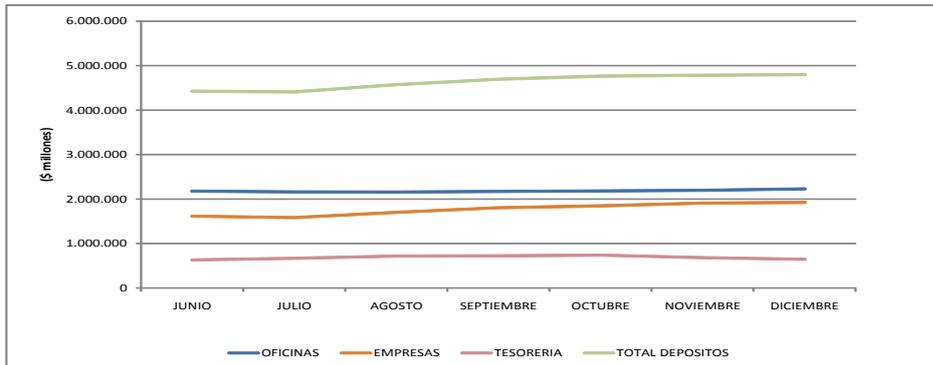
Evolución de las Captaciones

Al cierre del primer semestre el Banco continúa mostrando un incremento en la participación de mercado en los diferentes rubros con un aporte positivo de la red comercial de oficinas y del segmento de empresas por valores de \$51.347 millones y de \$311.901 millones, respectivamente, y los \$11.047 millones restantes dados por el crecimiento de las captaciones corporativas y de la Tesorería del Banco (Ver Grafica 13).

Se continúa con el direccionamiento de la estrategia de la banca comercial hacia la consecución de recursos transaccionales y de convenios, lo que generó durante el primer semestre de 2010 un crecimiento de \$162.301 millones en ahorros y de \$49.166 millones en cuenta corriente. El crecimiento en CDTs de la red y de las bancas empresariales fue de \$151.781 millones (Ver Grafica 14).

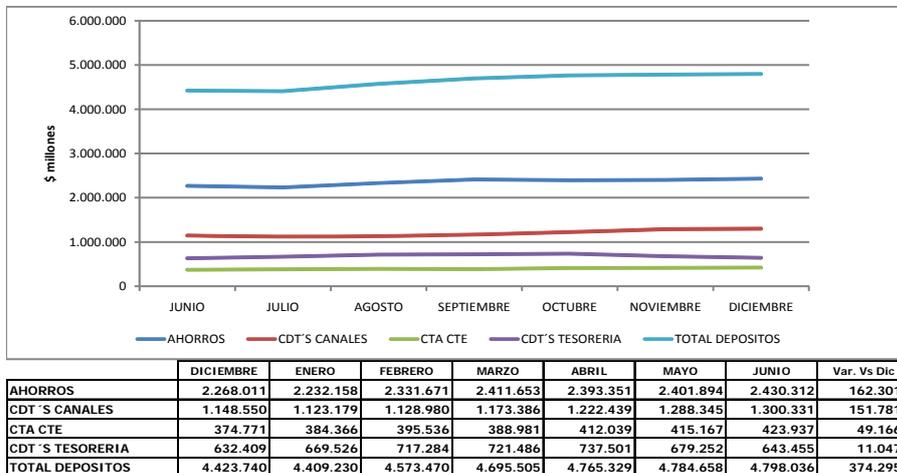
Con formato: Izquierda

GRAFICA No. 13
DEPOSITOS EN SALDO PROMEDIO MENSUAL POR BANCAS



Bancas	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	Var. Vs Dic
OFICINAS	2.177.976	2.159.076	2.156.031	2.170.145	2.180.917	2.195.223	2.229.323	51.347
EMPRESAS	1.613.356	1.580.628	1.700.155	1.803.874	1.846.911	1.910.183	1.925.257	311.901
TESORERIA	632.409	669.526	717.284	721.486	737.501	679.252	643.455	11.047
TOTAL DEPOSITOS	4.423.740	4.409.230	4.573.470	4.695.505	4.765.329	4.784.658	4.798.036	374.295

GRAFICA No. 14
DEPOSITOS SALDO PROMEDIO MENSUAL – POR PRODUCTO

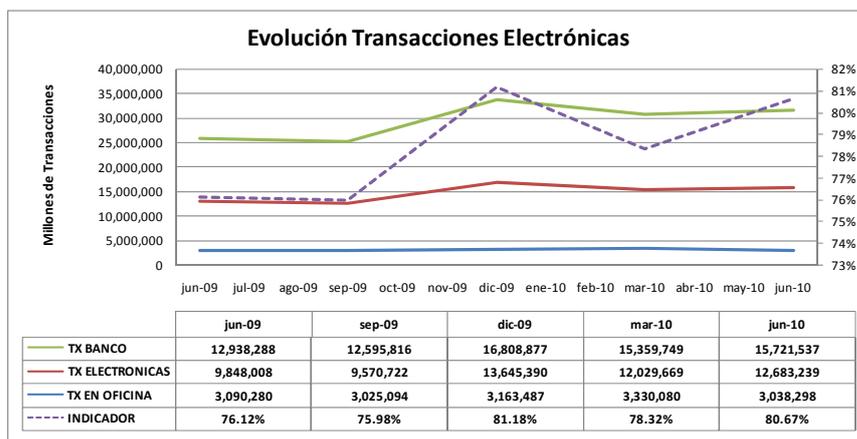


Migración de Transacciones

Producto de la estrategia de generación de pasivo transaccional y con base en la innovación tecnológica, mediante productos y servicios como Cuenta Móvil, tarjeta segura con chip, notificación de transacciones a celular, banca por Internet, entre otras, el Banco continúa con una excelente evolución en el indicador de migración de transacciones de la red de oficinas hacia los diferentes canales electrónicos (autoservicio y/o virtuales) por medio de los cuales se pueden autogestionar transacciones.

Al cierre de junio de 2010 se alcanzó una participación en canales electrónicos de 80,67% frente al total de transacciones, cifra superior al 76,12% observado en junio del año 2009 (Ver Grafica 15).

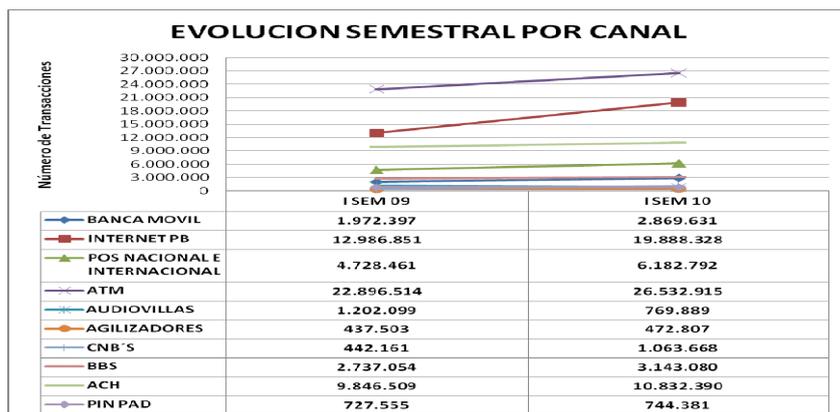
GRAFICA No. 15



Esta tendencia es generada por un comportamiento creciente en el uso de canales como internet, Corresponsales No Bancarios (CNB's), cajeros automáticos (ATM), compras en establecimientos de comercio

(POS) y Banca Móvil, que incrementaron sus transacciones en un 57,17% en promedio frente al primer semestre de 2009; por otra parte, las transacciones en Audiovillas presentan una caída del 36%, evidenciando la migración de usuarios de este canal a otros con menores tarifas, situación que se atribuye, en parte, a la implementación de la circular 052 de la Superfinanciera que ordena informar a los clientes el costo de las transacciones previo a la realización de la operación (Ver Grafica 16).

GRAFICA No. 16



ATM = Transcciones autorizadas + adquiridas

INGRESOS COMISIONABLES

- **Tarjeta Crédito**

La variación de junio de 2009 a junio de 2010 en el número de tarjetas de crédito vigentes fue de 18,46, mientras que el crecimiento anual de la industria al mes de mayo de 2010 fue del 0,12%.

Los ingresos por comisión de intercambio decrecieron 1,6%, efecto originado en la disminución continua de la tarifa de intercambio propiciada por los comercios afiliados a las franquicias y por el propio Gobierno; sin embargo, gracias a un incremento del 33,76% en la facturación al cierre de junio de este año frente al mismo periodo del año anterior, se logró aminorar su impacto. Por su parte, la facturación del mercado en el acumulado mayo 2010 frente a mayo 2009 creció un 18,41%

- **Convenios**

Durante el primer semestre se da continuidad a la estrategia comercial de venta de convenios de cash management, aumentando la transaccionalidad y abriendo nuevas fuentes de negocios para la banca de personas a través de la vinculación de nominas.

Durante el semestre se logro vincular 323 convenios nuevos de nómina que representaron 64.285 pagos mensuales promedio más sobre el semestre anterior. También se negociaron 208 nuevos convenios de recaudo y 292 de pago a proveedores.

Los ingresos por comisiones de servicios de recaudo (incluyendo PILA), nóminas, proveedores, adquirencia y el canal transaccional de internet para empresas contribuyen con \$25.010 millones en el primer semestre de 2010. El sistema de recaudo PILA bajó el nivel de transacciones al pasar de 684 mil transacciones mensuales el semestre anterior a 655 mil transacciones mensuales el primer semestre de 2010, debido a que otros bancos iniciaron el recaudo y a que el volumen de desempleo ha disminuido el nivel de aportantes. Sin embargo debe destacarse el hecho de que el Banco se mantiene como el principal recaudador de la planilla asistida con el 40% del mercado.

- **Tarjeta Débito – Tarjeta Débito Inteligente**

El Banco incrementó su participación de mercado en Tarjeta Débito Maestro al pasar de 8,80% en diciembre de 2009 al 9,40% en mayo de 2010 con un crecimiento neto de cerca de 60 mil plásticos.

Durante el primer semestre de 2010 se colocaron 65.921 tarjetas debito chip lo que representa un incremento en número de tarjetas de 132% con respecto al año anterior pasando de 49.912 tarjetas colocadas el año anterior a 115.833 al cierre de julio de 2010. De las 65.921 tarjetas colocadas durante este periodo, 32.045 corresponden a clientes nuevos y 33.876 a clientes que decidieron hacer el cambio de la tarjeta de banda a chip.

Con lo anterior, el Banco ofrece a sus clientes mecanismos de seguridad en sus transacciones que transmiten tranquilidad y confianza y que en el corto plazo generen una mayor utilización de sus tarjetas en cajeros automáticos y establecimientos comerciales.

IDENTIDAD Y POSICIONAMIENTO DE MARCA

Sistema Inteligente de Administración de Filas

Para garantizar y mejorar la experiencia de servicio de los clientes en la red de oficinas se implementó un Sistema de Administración de Filas que permite mayor orden, calidad y rapidez en el área de Asesoría. Este sistema asigna de manera inteligente un turno a cada cliente que lo solicite de acuerdo con su necesidad.

Adicional a la pantalla que asigna el turno (pantalla touch screen táctil), el sistema incluye sillas en zonas de espera, una pantalla plasma en Asesoría y un sistema de calificación también en Asesoría.

En el primer semestre de 2010 se instaló este sistema en 8 oficinas de alta congestión y para el segundo semestre se tiene proyectado continuar con varias implementaciones.

Los beneficios que brinda el Sistema de Administración de Filas son:

- Los Clientes perciben una imagen moderna.
- Perciben una espera más tranquila y corta.
- Los clientes no se someten a filas físicas.
- Permite conocer información en línea sobre los tiempos de espera, tiempos de atención y tipo de transacción que realiza un cliente.
-

Mediciones de Servicio

La calidad del Servicio a los clientes es monitoreada de forma permanente a través de encuestas directas y estudios especializados realizados por terceros.

Así, las encuestas realizadas a nivel interno, reportan un incremento al cierre del primer semestre en los niveles de satisfacción para los siguientes rubros:

- El producto Tarjeta Chip presentó un aumento en su nivel de satisfacción de 82% a 85%
- Las transacciones en oficina de 75% pasó a 89%
- El servicio Banca Móvil pasó de 92% a 93% en su nivel de satisfacción
- El uso de cajeros automáticos pasó de 80% a 83% de satisfacción
- La satisfacción de los clientes al momento de vincularse con el Banco se ha incrementado del 90% al 93%

De esta forma se procura que las políticas de servicio se cumplan con un alto grado de calidad en los productos y procesos hacia el cliente.

Modelo de Comunicación Interna y Prensa

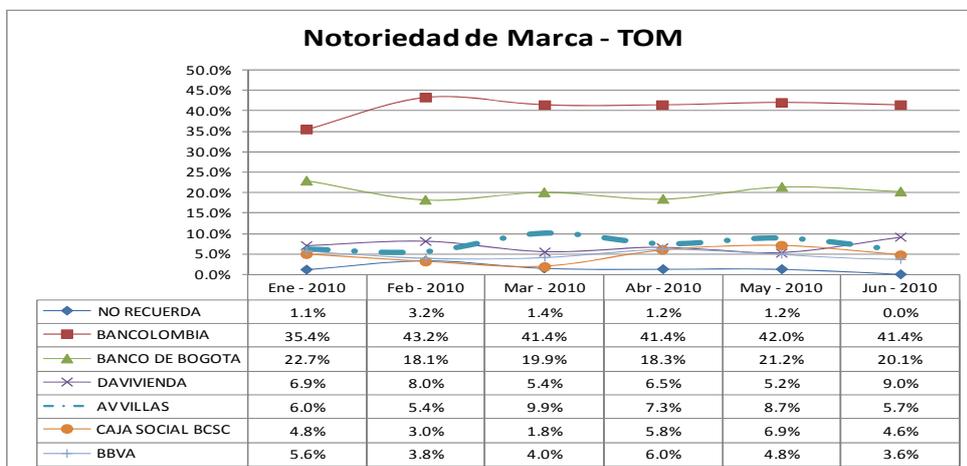
En el primer semestre de 2010 se realizó la Encuesta Anual de Medios Internos entre los colaboradores del Banco por medio de la cual se midió el nivel de conocimiento, consulta y satisfacción con los mismos; ésta arrojó una calificación de 4,24 sobre 5, lo que significa que los medios internos son considerados por los colaboradores como útiles, creíbles, claros y, adicionalmente, generan valor agregado a su desempeño, sumado a un alto nivel de satisfacción. Con los resultados obtenidos en esta encuesta se han implementado mejoras a los medios de manera que se pueda optimizar su función.

Imagen del Banco

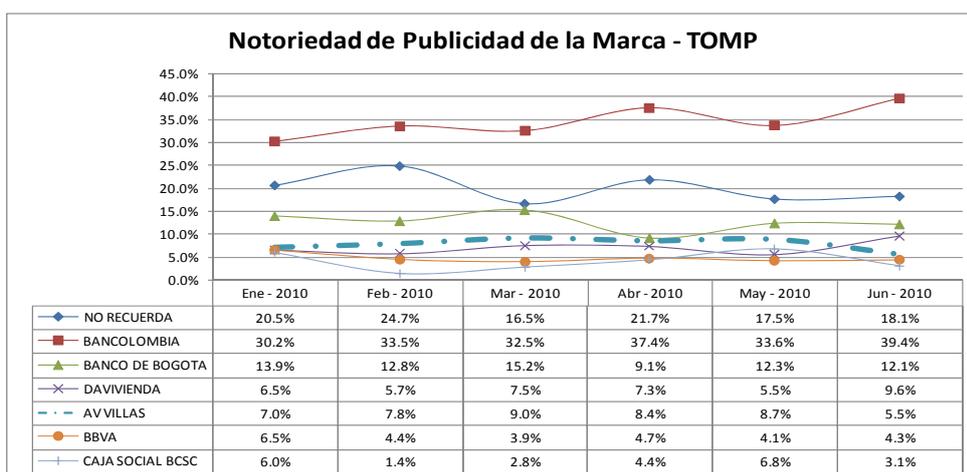
Los resultados en los indicadores de publicidad para la marca Banco AV Villas durante el primer semestre de 2010 según el Estudio de Recordación y Actitud de Compra (RAC) desarrollado por la empresa OPTIMOS / PUBLICITARIA S.A. muestra cómo tanto en el Top of Mind de Marca (TOM) como en el Top of Mind Publicitario (TOMP) el Banco conserva el tercer lugar en recordación dentro de la categoría Bancos a nivel nacional alcanzando en el mes de junio cifras consolidadas para el periodo analizado del 7,2% (TOM) y 7,8% (TOMP). Este importante resultado sumado al reconocimiento que hizo la revista Dinero en el mes de abril sobre el crecimiento sostenido en la recordación de marca del Banco AV Villas entre el año 2008 y los primeros meses del 2010 obedecen principalmente a una adecuada estrategia de comunicación basada en beneficios de producto y posicionamiento de atributos como innovación, seguridad y respaldo en el público objetivo y a la optimización de las inversiones publicitarias y de medios alcanzadas durante el periodo, así como a la apropiada participación en medios mediante esquemas de free press.

Las siguientes tablas corresponden a los datos mes a mes tanto del TOM como del TOMP:

GRAFICA No. 17



GRAFICA No. 18



Responsabilidad Social Corporativa - RSC

Como parte de la Estrategia de Responsabilidad Social del Banco, durante el primer semestre del año se empezó a implementar el Programa de Educación Financiera y de Emprendimiento "Currículum Básico" desarrollado gracias a la Alianza con la Fundación Junior Achievement Colombia Emprendedora. De esta forma, adicionalmente al dinero invertido por el Banco en la Alianza, fueron los mismos colaboradores quienes lo implementaron entregando voluntariamente parte de su tiempo para dictar los cursos asignados a cada uno a los niños y jóvenes beneficiados; con ello se logró que 50 Líderes capacitaran a 1.511 niños y jóvenes de cinco colegios distritales estratos 1, 2 y 3 en la ciudad de Bogotá.

De igual forma y con la puesta en marcha del Proyecto CERCA, nuestro Banco se vincula activamente a los esfuerzos del Gobierno Nacional orientados a aumentar la bancarización de las comunidades del país con menor acceso a la red bancaria y les brinda la posibilidad de acercarse al sistema financiero y realizar sus transacciones sin tener que desplazarse a una sucursal sino a través de su tendero de confianza. Esto apunta a la estrategia de RSC del Banco encaminada a fomentar la bancarización y mejorar la calidad de vida de comunidades menos favorecidas del país.

GESTION ADMINISTRATIVA

Durante el primer semestre del año 2010 el Banco AV Villas realizó proyectos que contribuyeron a aumentar su nivel de servicio y mejorar la capacidad de soporte del crecimiento de sus negocios, siempre vigilando el estricto cumplimiento de la reglamentación emitida por los diferentes entes legales.

1. Ampliación de productos y servicios:

a. Cuenta corriente: Con el objeto de seguir mejorando la competitividad de este producto se implementaron servicios como remesas negociadas, cupo de sobrecanje, extracupos y otros servicios especializados para la banca empresarial.

b. Oficina moderna: Buscando siempre una mejor atención a las personas, AV Villas decidió implementar la primera oficina en el país con operación de caja totalmente automatizada en la cual se invita a los clientes y usuarios a realizar todas sus transacciones en medios electrónicos. En dicha oficina el nivel de migración de las transacciones de caja a estos medios es del orden del 80%.

2. Cumplimiento legal

a. Calificación de cartera: Cumpliendo con los compromisos establecidos con la Superfinanciera se automatizó el flujo de trabajo de calificación de cartera comercial para las áreas de Riesgo, Comercial y de Cartera.

b. Modelo de referencia para el cálculo de las provisiones cartera comercial y de consumo: Con el objeto de dar cumplimiento al Capítulo 2 del la circular reglamentaria 100, básica y contable, de la Superfinanciera, se realizó la implementación de un nuevo modelo cálculo de provisiones contracíclicas y procíclicas para todas las carteras, el cual entró en operación a partir del mes de abril del año en curso.

c. Circular 052: Durante el primer semestre del año 2010, el Banco ha continuado ejecutando los procedimientos, políticas y controles definidos e implementados en los dos años anteriores para dar cumplimiento a esta circular de la Superfinanciera, los cuales han contribuido a brindar mayor seguridad en la administración de la información de los clientes y la información interna del Banco a todo nivel. Así mismo, el

Banco ha tenido en cuenta las definiciones realizadas por la Superintendencia Financiera en esta materia para el desarrollo de los nuevos productos y servicios que se han implementado en este semestre y en aquellos que se encuentran en fase de diseño

3. Calidad en el servicio

a. Datawarehouse: Este proyecto tiene como objetivos primarios la automatización de la información del comportamiento y el seguimiento a la evolución de los productos y servicios por parte de todas las áreas involucradas del Banco y el mejoramiento del conocimiento de los clientes con el fin de ofrecer productos y servicios acordes a sus necesidades y hábitos de consumo. En la actualidad el proyecto tiene finalizada la primera parte y el segundo semestre se espera esté concluida la fase del comportamiento de clientes.

b. Mejoramiento de atención a los pensionados: Siendo los pensionados un grupo de atención prioritario para el Banco, se definió un nuevo proceso de manejo de las transacciones de supervivencia y retiro de fondos de las cuentas de depósitos, que facilita, mediante una única interacción del pensionado en la oficina, se realicen estas operaciones. De esta forma se facilita una mejor atención al pensionado disminuyendo los tiempos en la oficina y descongestionando la misma más rápidamente en los días de pago.

4. Infraestructura

Crecimiento procesador central, almacenamiento y servidores: Con el objeto de mantener el nivel de servicio y evitar caídas de los sistemas de atención al público por congestión de las plataformas de procesamiento central, durante el primer semestre del año se efectuó un crecimiento del 41% y 100% en la capacidad de procesamiento central y del bus de integración respectivamente y un 120% en almacenamiento.

5. Mejoramiento red de Negocios

Con el objeto de mejorar la Red de Negocios, se realizaron los siguientes proyectos:

- Apertura Oficina Tradicional Centro Comercial Centro Mayor en Bogotá
- Apertura de siete Oficinas de Crédito al Instante: Minuto de Dios, Carrera 13, Carrefour Bosa, San Martín y Terminal Sotrandes en Bogotá; Acrópolis en el Centro Comercial del mismo nombre en Bucaramanga y Hotel Itagüí en la Regional Noroccidente.
- Fusión oficinas Calle Novena y Autopista Sur de Cali y traslado de las mismas al Centro Comercial Palmetto.
- Adecuación y puesta en funcionamiento de Salas de Libranzas en Medellín.
- Apertura de seis puntos nuevos de Cajeros Automáticos: Supermercado Mercadefan en Bucaramanga, Carrefour San Silvestre en Barrancabermeja, Supermercado Gran Colombia Gaitán en Cali, Soledad en Atlántico, SAO San Felipe en Cartagena y Base Naval en Barranquilla
- Para la Dirección General se realizaron las siguientes Obras: Remodelación del piso 24 para la Vicepresidencia Comercial; adecuación y puesta en funcionamiento del piso 12 del Edificio Tequendama Torre Sur para la Gerencia de Cartera y la Gerencia Regional Bogotá y adecuación y puesta en funcionamiento del piso 10 del Edificio Tequendama Torre Sur para la Gerencia de Operaciones.

Adicionalmente, se hicieron ciento catorce reposiciones de máquinas en Oficinas y Cajeros Satélites.

6. Talento Humano

Durante el primer semestre del año 2010 se lanzó a todos los líderes del Banco el modelo de competencias; éste traduce la estrategia en comportamientos organizacionales y específicos de acuerdo con el rol que cumplen los colaboradores dentro de la organización. El lanzamiento se realizó conjuntamente con la presentación de la Planeación Estratégica 2010.

Posterior a ese lanzamiento se desarrollaron actividades complementarias tendientes a conseguir la apropiación del modelo. Se realizaron talleres de entrenamiento a los líderes identificando claramente las competencias por rol según cada una de las categorías y en el mes de mayo se dio a conocer el tema a todos los colaboradores. Este modelo se ha venido involucrando en todos los procesos de la cadena de valor de talento humano, por esto se ajustó el proceso de selección y se entrenó a todos los jefes de la dirección general en la metodología de entrevista por competencias.

Una de las actividades primordiales de este semestre fue la implementación del proceso de gestión del desempeño orientado al desarrollo y reconocimiento del talento e identificación del potencial humano como factor crítico de éxito en el Banco. Se busca promover el desempeño superior en individuos y equipos que impacte el desempeño organizacional.

Por otra parte, el Banco participó en la medición de clima organizacional a través de Great Place to Work, como una iniciativa mancomunada con todo el Grupo Aval, para conocer la percepción sobre nuestra cultura y la manera como nos medimos frente al sector. Este estudio se realizó con una muestra de 940 personas de todas las áreas, que equivale al 24% de la población total existente al momento de la medición, obteniendo como resultado un puntaje satisfactorio del 73%. Esta información contribuye a ratificar los aspectos considerados como positivos: comunicación, coordinación, visión y participación; y aquellos que requieren intervención: condiciones de trabajo y remuneración.

La gestión de Talento Humano cerró el primer del año con realización de las Olimpiadas Nacionales logrando la participación de 380 deportistas a nivel nacional. Todas las regionales y sus oficinas monoplazas tuvieron representación en este evento que contribuye a afianzar la cultura del Banco.

ADMISTRACION DE RIESGO

1. Riesgo Crediticio

El monitoreo permanente a las colocaciones de cada portafolio de crédito incluye metodologías técnicas orientadas al estudio de niveles de concentración, perfil de clientes, indicadores de mora, indicadores de cosecha y proyecciones de capital no recuperado. Este monitoreo se aplica sobre la segmentación de múltiples variables sociodemográficas, financieras y de canales originadores, permitiendo un mejor direccionamiento de las acciones administrativas y comerciales.

Los resultados de estas metodologías son presentados mensualmente por la Dirección de Riesgo de Crédito al Comité de Riesgo, a las Gerencias de Crédito y a las áreas de cobranza como retroalimentación a los procesos de otorgamiento y recuperación. La Vicepresidencia de Riesgo, también con periodicidad mensual, presenta la evolución de los principales indicadores a la Junta Directiva.

2. Riesgo de Mercado y Liquidez

De acuerdo con el manejo de las inversiones por parte de la Tesorería, para diciembre de 2009 el Valor en Riesgo (VeR) representó el 0,91% del total del activo del Banco, el 1,16% de los activos ponderados por nivel de riesgo y el 9,21% del patrimonio técnico mientras que para el cierre de junio de 2010 estos indicadores se ubicaron en el 1,13%, 1,46% y 11,62%, respectivamente. El factor más representativo en la composición del

VeR continúa siendo el de tasa de interés, con una participación del 96% del mismo, a causa de que el portafolio del Banco está compuesto principalmente de Títulos de Tesorería.

En lo que respecta al Valor en Riesgo diario del portafolio de inversiones negociables, se observa que se mantiene por debajo del límite del 2,5% del patrimonio técnico del Banco, lo que refleja un bajo nivel de riesgo en la gestión realizada por la Tesorería.

El comportamiento del Indicador de Riesgo de Liquidez a una semana durante el primer semestre de 2010 fue siempre positivo, lo que evidencia una acertada gestión de activos y pasivos que permite afrontar posibles retiros de depósitos u otras obligaciones en el corto plazo. Esto resulta consistente con las decisiones tomadas en el Comité de Activos y Pasivos.

3. Riesgo en Seguridad de la Información

En el transcurso del primer semestre del año 2010, la Contraloría General a través de la Gerencia de Auditoría de Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información puso en producción las soluciones para evitar la fuga de la información la cual incorpora las políticas de confidencialidad definidas en la primera fase de clasificación de la información: Ciframiento de los correos dirigidos a los clientes del Banco que contienen información confidencial y análisis de vulnerabilidades de las plataformas tecnológicas del Banco.

Durante el citado período se concluyó la segunda fase del proyecto de clasificación de la información la cual consistía en rotular e identificar los repositorios documentales.

Igualmente, se estructuró el gobierno de seguridad de la información para lo cual se inició con la publicación de las políticas, normas y procedimientos de los incidentes de seguridad de la información, administración de llaves de ciframiento y uso de los correos personales.

4. Riesgo Operativo

Se continúa presentando al Comité de Riesgo Operativo, con frecuencia trimestral, las políticas y el perfil de riesgo operativo inherente y residual consolidado, así como los cambios en procesos, riesgos, causas y controles que se hayan generado durante el periodo de evaluación, los resultados de la afectación de las cuentas de riesgo operativo por los eventos materializados y el seguimiento a la evolución de los planes de mejoramiento definidos para la mitigación de los riesgos calificados como de alto impacto. Así mismo, se presentan, a la Junta Directiva del Banco, reportes semestrales de la gestión del riesgo operativo.

Las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la gestión del riesgo operativo se encuentran definidas y documentadas en el manual de riesgo operativo y sus anexos, los cuales se encuentran disponibles para su consulta a través de la intranet del Banco en la aplicación DocManager. Estos documentos son puestos a consideración del Comité de riesgo operativo cuando se amerita realizar algún ajuste para su ratificación en Junta Directiva.

La Gerencia de Riesgo Operativo (URO) cuenta con la independencia, personal y herramientas tecnológicas para gestionar el riesgo operativo acorde con las políticas y metodologías definidas, y mantiene activo el proceso de capacitación a los responsables de proceso y funcionarios del Banco de la dirección general en su labor de concientización en la mitigación de los riesgos operativos y el registro de los eventos materializados, generando a una cobertura de 79% de personas capacitadas, el cual corresponde al 87% de las áreas programadas.

La Contraloría y Revisoría Fiscal realizan seguimiento y revisión a la gestión del riesgo operativo del Banco, realizando las correspondientes evaluaciones y seguimientos a las recomendaciones sugeridas.

De otra parte, es importante tener en cuenta que el Banco cuenta con una plataforma tecnológica acorde con los volúmenes del negocio y los procesos y procedimientos se encuentran documentados, actualizando oportunamente los manuales de cada una de las áreas y las responsabilidades de los funcionarios en los perfiles de cargo respectivos.

5. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo - SARLAFT

El Banco cumple con la implementación de un Sistema de Administración del Riesgo (SARLAFT), que atiende lo establecido en la Circular Básica Jurídica 007. Este sistema, promueve la correcta aplicación de las políticas, normas y procedimientos, debidamente aprobados por la Junta Directiva, dirigiendo su gestión hacia una cultura de identificación, medición, control y monitoreo de los factores de riesgo y de los riesgos asociados, buscando minimizar la exposición a que el Banco sea utilizado como instrumento o canal de recursos que provienen o se destinan hacia actividades ilícitas que se asocian con éstos delitos.

Durante el primer semestre del año, el Banco actualizó y ejecutó sus programas de capacitación, verificación, control y seguimiento a los procesos específicos de cumplimiento, que permiten demostrar una gestión oportuna y eficaz del SARLAFT; se complementó el modelo estadístico de medición y conocimiento del cliente que permite monitorear su comportamiento transaccional e identificar señales de alertas, operaciones inusuales, o la necesidad de reportar operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Igualmente, se ejecutó la metodología semicuantitativa de medición y monitoreo del SARLAFT, el cual permite a través de indicadores descriptivos, evaluar la eficiencia y efectividad del modelo y de los controles implementados, identificando la evolución del perfil de riesgo residual en el Banco, el cual se mantiene durante este semestre, como riesgo bajo.

La Presidencia mantiene seguimiento periódico sobre las gestiones y actividades SARLAFT, cuyos resultados son igualmente presentados por el Oficial de Cumplimiento en informes trimestrales a la Junta Directiva, denotando las acciones emprendidas, los resultados obtenidos y los correctivos adoptados para optimizar el cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos en la Entidad.

6. Evaluación del Control Interno

El Banco ha venido ajustando su Sistema de Control Interno para cumplir con lo establecido en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009 expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en consecuencia mejorar la eficiencia y eficacia en las operaciones, prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes, orientar a los administradores de la Entidad al cumplimiento de los deberes y fomentar en los colaboradores la responsabilidad de evaluar y controlar su propio trabajo.

El Presidente de la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco certificaron, previa verificación de los documentos, que se han ajustado y divulgado los elementos de las etapas de gestión de riesgos, adecuación de la composición y funcionamiento de los órganos de administración y control, información y comunicación, actividades de control, sistema de control interno de la gestión contable y gestión tecnológica.

La evaluación independiente la viene realizando la firma Amézquita & Cía, Revisor Fiscal del Banco, quien ha confirmado el cumplimiento a lo dispuesto en las circulares en referencia.

Paralelamente, el Sistema de Control Interno ha sido permanentemente evaluado por la Contraloría General del Banco, a través de las diversas auditorías y monitoreos a los procesos definidos por nivel de riesgo en la metodología SARO (Sistema de administración de Riesgo Operativo). Tales auditorías se desarrollaron atendiendo los requisitos de la Norma NTC – ISO 9001:2000 del Sistema de Gestión de Calidad certificado por

el Icontec, "para la prestación de servicios de auditoría interna de aseguramiento y consultoría" del Banco AV Villas.

En consecuencia se confirma una auditoría independiente y objetiva, generando valor agregado a los clientes internos y la mejora en el control de los procesos, precisando que la responsabilidad del auditor interno es señalar los hallazgos y recomendaciones sobre los sistemas de control interno y de administración de riesgo.

7. Prevención de Fraudes

Ante el incremento de ataques externos a las entidades financieras, provocados por organizaciones criminales, bandas o mafias establecidas en el país o en otras partes del mundo, el Banco definió comprometerse en un proyecto para la administración de eventos de fraude, que comprende dos fases: procesos y monitoreos. Durante el primer semestre se avanzó en las siguientes actividades:

FASE I - Procesos

- Definición de flujo especial para atención de eventos masivos de fraude en Tarjeta Débito y Tarjeta Crédito.
- Protocolos de atención y disminución de los tiempos de respuesta al cliente.
- Generación de procesos para bloqueo masivo y contacto inmediato a clientes (mensajes SMS y Correo Electrónico), con alternativa para desbloqueo de Tarjeta Débito en horarios no hábiles (cajeros de Red ATH).
- Política especial de reintegros para fraudes masivos.

FASE II - Monitoreos

- Diseño, implementación y ejecución de modelos de prevención, con herramientas SQL y Modeler.
- Identificación oportuna de los fraudes masivos, reduciendo afectaciones.

IMPUESTOS DIRECTOS, INDIRECTOS Y CONTRIBUCIONES DE LEY

Durante el primer semestre de 2010 la tasa de impuestos fue del 39,7%, 5,1 puntos porcentuales por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior, producto de mayores créditos fiscales utilizados y reducción en algunos gastos no deducibles (Ver cuadro 1).

CUADRO 1

Con formato: Sangría: Primera línea:
1 cm

	Total 2008	I Sem. 2009	II Sem. 2009	Total 2009	I Sem. 2010
Impuesto de Renta y Complementarios	38,589	22,743	32,300	55,043	24,055
Impuesto al patrimonio	6,111	3,055	3,053	6,108	3,055
Impuestos Indirectos	7,338	4,895	4,892	9,786	4,344
Industria y Comercio	6,285	4,085	4,501	8,586	3,449
Predial	614	662	77	739	744
Sobretasas y Otros	422	148	314	462	151
Registro y Anotación	16	0	0	0	0
Contribución Superfinanciera	1,767	832	1,063	1,895	808
Seguro de Depósitos	11,062	6,089	6,267	12,356	7,118
Gravamen sobre las Transacciones Financieras	7,178	4,223	3,974	8,198	3,897
Total Impuestos y Contribuciones de Ley (A)	72,043	41,838	51,548	93,386	43,278
Utilidad Neta del Periodo (B)	102,502	51,560	58,878	110,438	65,607
Tasa Impositiva Efectiva Impto. de Renta Y Complementarios	27.4%	30.6%	35.4%	33.3%	26.8%
Tasa Impositiva Total [A/(A+B)]	41.3%	44.8%	46.7%	45.8%	39.7%

OPERACIONES CON VINCULADOS

Las operaciones con entidades vinculadas se encuentran detalladas en la Nota N° 27 a los estados financieros.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco ha atendido a cabalidad la regulación atinente al Gobierno Corporativo de la sociedad, tal y como se detalla en la Nota N° 31 de los Estados Financieros.

DERECHOS DE AUTOR

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

SISTEMAS DE REVELACIÓN Y CONTROL

El Banco viene cumpliendo con los sistemas de Revelación y Control, de conformidad con lo dispuesto en el párrafo del artículo 47 de la Ley 964 de 2005.

INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES

El Banco tiene inversiones en acciones con una participación del 40% en A TODA HORA S.A., únicamente, cuyos datos principales son:

La empresa tiene por objeto la prestación de servicios tales como la organización, conexión y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones, procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos y la comunicación y transferencia electrónica de datos.

Sus ingresos se generan principalmente por:

- Servicio gestión de proyectos corporativos: Incluye el desarrollo e implementación de los diferentes proyectos tecnológicos definidos para ejecutarse en las entidades de la red de servicios AVAL.
- Valor agregado por uso de canales de comunicación: Se origina por la utilización de las redes de comunicaciones para la realización de transacciones en cajeros automáticos.

Sus principales cifras* son:

	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Activos	20.869	19.258
Pasivos	14.990	14.568
Patrimonio	5.879	5.639
Utilidad del ejercicio		
Ingresos	5.688	5.527
Gastos	5.275	5.397
Gasto impuesto de renta	125	24
Utilidad neta	288	106

*Cifras en millones de pesos

Los activos incluyen los bienes administrados por ATH S.A. producto del contrato de cuentas en participación por \$14.168 millones y pasivo por el mismo valor.

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES

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

Ley 1380 (25 de enero de 2010): Por la cual se establece el Régimen de Insolvencia para la Persona Natural no Comerciante.

Decreto 230 (28 de enero de 2010): Por el cual se reglamenta el funcionamiento de las Sociedades Titularizadores de Activos no Hipotecarios – STANH –.

Decreto 610 (25 de febrero de 2010): Por el cual se establecen los porcentajes de componente inflacionario y el rendimiento mínimo anual de préstamos.

Decreto 985 (25 de marzo de 2010): Por el cual se reglamenta la actividad de proveer precios en el mercado, la valoración de inversiones de las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, y se dictan otras disposiciones.

Decreto 1000 (25 de marzo de 2010): Por el cual se modifica la reglamentación del procedimiento para la certificación del interés bancario por parte de la Superintendencia Financiera.

Decreto 1176 (14 de abril de 2010): Por el cual se modifican algunas disposiciones referentes a la financiación de vivienda.

Decreto 1464 (29 de abril de 2010): Por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 1150 de 2007 en relación con la verificación de las condiciones de los proponentes y su acreditación para el Registro Único de Proponentes a cargo de las Cámaras de Comercio y se dictan otras disposiciones.

Decreto 2075 (9 de junio de 2010): Por el cual se autoriza al FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS a adquirir a título de compraventa, la cartera de instituciones financieras que sean clientes del FNG.

Decreto 2279 (25 de junio de 2010): Por el cual se realizan unas modificaciones a los formadores de liquidez del mercado de valores.

Decreto 2281 (25 de junio de 2010): Por el cual se reglamenta la profesión y registro de los Defensores del Consumidor Financiero ante la Superintendencia Financiera.

Decreto 2312 (28 de junio de 2010): Por el cual se reglamenta la actividad de seguimiento que lleva el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN – a las liquidaciones de las instituciones financieras.

Circular Externa 006 (18 de marzo de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se posterga el inicio de operaciones de la Agencia Numeradora Nacional a partir del 8 de junio de 2010.

Circular Externa 008 (29 de marzo de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se imparten instrucciones correspondientes a la distribución del saldo de la cartera por tipo de producto y créditos reestructurados por deudor.

Circular Externa 009 (20 de abril de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se señalan instrucciones relativas al inicio de operaciones de la Agencia Numeradora Nacional.

Circular Externa 012 (31 de mayo de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual implementa el aplicativo para que los emisores de valores puedan divulgar los prospectos de información de inscripción de valores en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Circular Externa 016 (30 de junio de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se incluye en la Circular Básica Jurídica las instrucciones relativas a la posesión de los Defensores del Consumidor Financiero y se implementa el Registro de Defensores del Consumidor Financiero – RDCF –.

Carta Circular 16 de 2010 (11 de febrero de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se distinguen medidas de intervención derivadas del ejercicio ilegal del mercado de valores.

Carta Circular 45 de 2010 (24 de mayo de 2010) Superintendencia Financiera de Colombia: Por la cual se establecen los requisitos que deberán acreditar los Defensores del Consumidor Financiero para el ejercicio de su cargo.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Para el segundo semestre de 2010 el Banco Av Villas mantendrá sus propósitos de crecimiento rentable y sostenido con base en líneas de negocio de bajo riesgo y alto volumen y concentrará esfuerzos en la eficiencia y optimización de sus gastos esperando generar con ello resultados positivos.

HECHOS SUBSECUENTES

A la fecha no se presenta ninguna disposición legal posterior al cierre que pueda afectar los estados financieros del Banco.

De los señores accionistas,

DIEGO RODRIGUEZ PIEDRAHITA

JUAN CAMILO ANGEL

Presidente de la Junta Directiva

Presidente

El presente informe fue aprobado unánimemente por la Junta Directiva en la sesión del 9 de Agosto de 2010.