



BANCO AV VILLAS S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 694

Fecha: 01 de marzo de 2024

Fuentes:

- Banco AV Villas S.A.
- Información financiera del Banco suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- Información establecimientos de créditos publicada por la SFC.
- Asobancaria.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Javier Bernardo Cadena Lozano.
Iván Darío Romero Barrios.

Contactos:

Santiago Arguelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

Luis Alejandro Cuervo Cuervo
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y 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, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

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

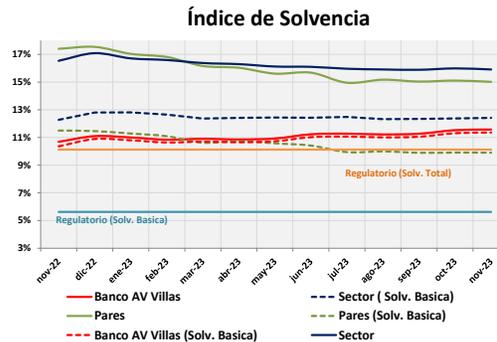
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco AV Villas hace parte del Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien es su principal accionista y le brinda un importante respaldo patrimonial y estratégico, principalmente, a través de sinergias comerciales, operativas, logísticas y tecnológicas que incluyen todas las entidades del Conglomerado Financiero. Esto, para la Calificadora, se configura como una de sus más importantes ventajas competitivas, pues favorece tanto su posicionamiento como el desarrollo de negocios.

A noviembre de 2023, el patrimonio del Banco decreció 0,46% y totalizó \$1,60 billones, como resultado de la pérdida del ejercicio. Sin embargo, la importante participación de las reservas (88,53%) y su crecimiento interanual (+11%), dadas las decisiones del accionista de mantener las utilidades retenidas, permitieron contrarrestar un posible mayor efecto sobre el desempeño patrimonial, teniendo en cuenta la dinámica del sector y la economía del País.

Al respecto, se pondera su calidad y solidez, reflejada en un patrimonio técnico que alcanzó los \$1,34 billones, con un crecimiento de 4,57%, mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) disminuyeron en 1,27% (acorde con el comportamiento de la cartera), razón por la cual los indicadores de solvencia básica y total se situaron 11,36% y 11,57%, en su orden. Niveles que, a pesar de conservar su



holgura respecto a los mínimos regulatorios¹, se ubican por debajo a los registrados por el sector (12,42% y 15,91%), aunque comparables a los de sus pares² (básica: 9,90%, total 15,02%).



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

Para **Value and Risk** es evidente la capacidad del Banco para hacer frente a escenarios adversos y garantizar el crecimiento de la operación. Sin embargo, estará atenta a las estrategias que adopte para seguir fortaleciendo los niveles de solvencia, más aún al considerar las perspectivas de bajo crecimiento económico, aunque con una mejor dinámica esperada frente a 2023³, que implicarán mantener la gestión de activos y pasivos, el seguimiento a los niveles de riesgo y garantizar el apoyo de su accionista, en caso de requerirse.

- **Direccionamiento estratégico.** El modelo de negocio y estrategia del Banco AV Villas se centra en el cliente, por lo que ha dispuesto de una estructura y sistemas de servicio con canales segmentados, soportados en una alta tecnología, la analítica de datos y la generación de ofertas diferenciales para sus usuarios. En continuidad con su objetivo de posicionarse como un banco innovador y que acompaña a sus clientes, en 2023, con el apoyo del *Aval Digital Lab*, trabajó en la ampliación y puesta en producción de productos digitales, entre los que se cuentan: la tarjeta de crédito, las cuentas de ahorro transaccionales y de nómina, los CDTs y los créditos de consumo, los cuales estarán disponibles en 2024 y que se ofrecerán a través de la banca virtual y la banca móvil.

Por su parte, la estrategia comercial se orientó a focalizar sus esfuerzos en la colocación de *factoring* y cartera comercial con tasas de interés

¹ Acorde con lo establecido en los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y teniendo en cuenta que el Banco AV Villas no fue considerado por la SFC como una entidad con importancia sistémica, los límites para 2023 son: 5,625% para la solvencia básica, 7,125% para la básica adicional y 10,125% para la total.

² Banco Davivienda, Banco BBVA y Banco Caja Social. Estas entidades mantienen un patrimonio mayor para soportar las exigencias de capital de sus subsidiarias, por lo que la solvencia total individual se ubica en mejor posición.

³ En el informe de Perspectivas económicas mundiales, publicado en enero de 2024 por el Banco Mundial, se reconoce que la economía mundial está en mejor situación frente a comienzos de 2023 y que ha disminuido el riesgo de recesión. Sin embargo, por las tensiones geopolíticas, los altos costos de financiación (sobre todo para los países en desarrollo) y la amenaza constante del cambio climático, se espera un crecimiento mundial del 2,4%.



variables que beneficiarán la reapreciación de su activo y contribuirán a sustituir aquellas líneas de corto plazo en tasa fija. En consumo, priorizó las libranzas, dada su menor exposición al riesgo, y desaceleró el crecimiento en créditos de libre inversión, con una dinámica prudente de originación que limitará el deterioro asociado a la situación económica del País (alta inflación y altas tasas de interés).

Para 2024, enfocará sus estrategias en mantener la oferta de valor en el producto de libranzas, gestionar la cartera de vivienda (incluyendo leasing habitacional) en los nichos definidos en años anteriores (compra de cartera y el mercado de vivienda usada), con alternativas interesantes para los clientes según se materialicen las perspectivas económicas y se reajusten las políticas asociadas a los subsidios que ofrece el Gobierno. Por su parte, y dada la necesidad de contribuir al mejor calce de sus activos y pasivos, decidió continuar ampliando las líneas de *factoring* y cartera comercial con tasas de interés variable, de manera que pueda incrementar su participación dentro de la cartera total para los próximos años hasta situarla entre un 25% y 30%.

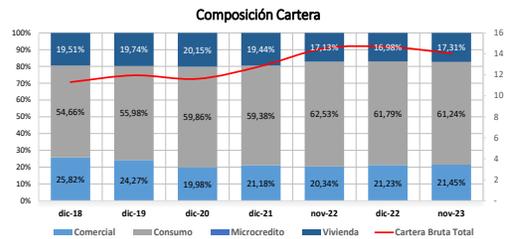
Por su parte, estima aumentar el pasivo transaccional y de bajo costo, por lo que decidió ajustar el esquema salarial variable de la fuerza comercial para orientarla a esta estrategia; lanzar campañas de disminución de tasas por unidades de negocio; fortalecer y profundizar los convenios de nómina, recaudo y pagos; incrementar la participación de mercado en nóminas, cuentas de ahorros y CDT's, a través de canales digitales, y, aumentar los negocios de recaudo en conjuntos residenciales.

En opinión de la Calificadora, si bien el Banco AV Villas cuenta con un plan estratégico claro para recuperarse en 2024, es necesario que monitoree la evolución de las tasas de interés que permitan la estabilización de su balance, a la vez que garanticen el crecimiento de su operación dentro del perfil de riesgo establecido. Lo anterior, al considerar que el año continúa siendo de incertidumbre e implica asumir retos ante escenarios menos favorables, situación que podría postergar la obtención de los resultados esperados. Por ello, es importante que continúe con el seguimiento riguroso a las acciones definidas para anticiparse oportunamente a cualquier cambio en las variables que sustentan la estrategia de corto y mediano plazo y que pueden impactar su solvencia, rentabilidad y liquidez.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A noviembre de 2023, la cartera bruta del Banco tuvo un desempeño negativo, al totalizar \$14,04 billones (-3,33%) y participar con el 2,13% en la cartera del sector bancario (en noviembre de 2022 representaba el 2,28%). Dicha dinámica obedeció a la coyuntura económica que afectó la demanda interna, el consumo y las decisiones de compra de vivienda, con su correspondiente efecto en el deterioro generalizado de la cartera del Sistema, en conjunto con los ajustes internos sobre las políticas de originación para minimizar los posibles impactos en su estructura financiera.



Así, la colocación de créditos, principalmente en los segmentos de consumo y vivienda, que abarcaron el 61,24% y 17,31% de la cartera bruta, cayeron 5,33% y 2,29%, respectivamente. Por el contrario, la cartera comercial creció levemente (+1,93%) gracias al desempeño de las líneas de redescuento, comercio exterior y *factoring*, en concordancia con la estrategia del Banco de aumentar la participación en productos de empresas colocadas a tasa variable. Por modalidad, los productos de libre inversión, tarjeta de crédito y créditos de libranza, en consumo, descendieron -18,76%, -6,73% y -0,68%, en su orden. En tanto que, la contracción de la línea de vivienda se dio por la dinámica de compra de cartera y el mercado de compra de vivienda usada, nichos en los que el Banco había posicionado su estrategia en años anteriores.



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

Por sector económico, la cartera estaba conformada en un 75,52% en empleados, pensionados y rentistas de capital⁴, situación que, si bien favorece los niveles de atomización de cartera, limitó la generación de resultados, ya que en su mayoría se colocó a tasa fija. Así, a noviembre de 2023, la concentración de los veinte principales deudores se ubicó en 7,87%, mientras que los de difícil cobro y los vencidos lo hicieron en 4,35% y 3,76%, en su orden; niveles que presentaron incrementos interanuales de 3,07 p.p., 3,92 p.p. y 3,58 p.p., respectivamente, pero que, para la Calificadora, continúan representando una baja exposición.

Al caracterizarse el 2023 como un año de grandes dificultades y desafíos para los establecimientos de crédito, con bajos crecimientos de saldos de cartera y deterioros acentuados en sus indicadores de vencimiento y calificación, **Value and Risk** pondera las acciones adelantadas por el Banco AV Villas para contener el deterioro de sus indicadores de calidad de cartera, los cuales lograron resaltar en comparación con los reportados por la industria.

Así, a noviembre de 2023, la cartera vencida creció 17,34% y la calificada en riesgo en 14,98%, lo que, aunado a la dinámica de las colocaciones, conllevó a un índice de calidad por temporalidad de 3,57% (+0,63 p.p.) y por riesgo de 5,25% (+0,84%), aunque en mejor posición que el sector (5,09% y 9,48%) y los pares (5,90% y 11,03%). Por su parte, al incluir los castigos, el indicador por riesgo ascendió a

⁴ El restante de la cartera bruta total se distribuye en 25 sectores, de los cuales sobresalen servicios prestados a las empresas (4,39%), comercio al por mayor y al por menor (3,65%), transporte y comunicaciones (1,94%) y construcción (1,90%).



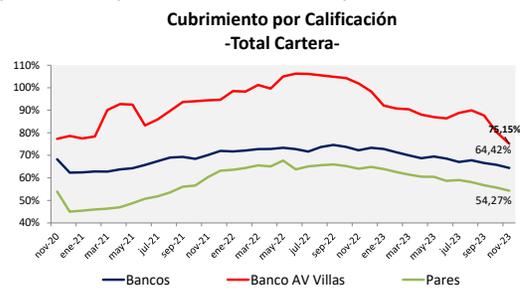
8,90% (+0,71 p.p.) y el que relaciona la cartera C, D y E sobre la carteta bruta a 3,75% (+0,52 p.p.), con resultados sobresalientes frente a sus comparables (Sector: 14,32% y 6,62%. Pares: 15,66% y 7,10%).

En línea con lo anterior, si bien el segmento de consumo presentó un deterioro en los indicadores por temporalidad⁵ y calificación⁶, se destaca su desempeño respecto a la industria⁷, acorde con la participación de la línea de libranzas y el perfil conservador de colocación. Situación que se mantiene para la cartera comercial, pues por riesgo, el indicador de calidad se situó en 5,85% (+1,08%), frente al 8,75% del sector y el 10,73% del grupo par.



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

Teniendo en cuenta la dinámica de colocación y que por los resultados presentados durante 2023 el Banco cumplió con los parámetros definidos por la regulación para desacumular el componente contracíclico de las provisiones, estas descendieron interanualmente 15,24% y afectaron los niveles de cobertura de cartera. Así, por temporalidad pasó de 152,86% en noviembre de 2022 a 110,41%, mientras que por calificación descendió a 75,15% (-26,80%), aunque comparables favorablemente frente a los registrados por sus pares (101,48% y 54,27%) y el sector (120,11% y 64,42%).



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

Value and Risk destaca que el Banco AV Villas cuenta con un claro perfil de riesgo y un robusto modelo de originación y seguimiento lo que redundó en su capacidad para contener el deterioro de la calidad de su activo y limitar la colocación de productos de mayor exposición,

⁵ A noviembre de 2023, el indicador se ubicó en 3,89%, +0,53 p.p. frente al de 2022.

⁶ 5,13% de Nov-23 vs. 4,35% de Nov-22.

⁷ Temporalidad: sector - 8,29%; pares - 10,50%. Riesgo: sector - 12,16%; pares - 14,66%.



dadas las condiciones adversas del mercado y los efectos evidenciados en las demás entidades de crédito del Sistema. Por lo anterior, pondera las actividades periódicas de monitoreo y control, así como las gestiones de recuperación de cartera, la evolución de las nuevas cosechas y la orientación a segmentos de menor riesgo que respaldan la fortaleza de su SARC⁸.

Por ello, se considera fundamental que se dé continuidad a las estrategias de calibración y ajuste de las variables sobre los modelos, bajo diferentes escenarios, que permitan anticipar eventos de impagos por parte de los deudores. Así mismo, es necesario que continúe reforzando las estrategias de recuperación y ejecute el plan de reconstitución de provisiones para reducir el nivel de cartera vencida, mejorar los indicadores de calidad y cobertura, al igual que impactar positivamente su solidez y estructura financiera.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** El Banco AV Villas cerró en noviembre de 2023 con un pasivo de \$17,28 billones (-0,96%), conformado en un 83,95% por depósitos y exigibilidades, que presentaron un crecimiento de 0,27%, explicado por las mayores captaciones en CDTs (+18,40%), las cuales abarcaron el 29,06% del agregado. Por su parte, las cuentas de ahorro se contrajeron en 8,59%, mientras que las cuentas corrientes aumentaron en 1,48% y representaron el 45,59% y 8,87% del pasivo, respectivamente.

Value and Risk destaca el esfuerzo realizado para mantener una buena tasa de renovación de CDTs, que se ubicó en 61,92%, así como la estabilidad de los depósitos a la vista (91,89%) y la diversificación en clientes, pues los veinte principales depositantes a término abarcaron el 1,83% del total, en tanto que, en cuentas de ahorro y corrientes el 5,43% y 8,54%, en su orden, niveles que, en su mayoría, se redujeron frente a los de noviembre de 2022 (2,93%, 4,35% y 10,96%).

Por su parte, las obligaciones financieras participaron con el 12,74% del pasivo total y decrecieron interanualmente 8,67%, debido al menor uso de la línea de redescuento (-49,74%), en especial de Bancóldex. Por su parte, el saldo de la emisión de bonos ordinarios realizada en 2021⁹ disminuyó en concordancia con el perfil de vencimientos y las amortizaciones hasta \$306.940 millones (-16,69%).

Dada la coyuntura inflacionaria que presionó al alza las tasas de interés y, por tanto, el costo de fondeo, el Banco se enfrentó a la necesidad de incrementar los depósitos y los productos transaccionales que generarán mayores comisiones, así como sortear la presión del mercado para limitar el impacto sobre el margen. Por eso, continuó con sus estrategias de mantener la fidelización de clientes y captar recursos de menor costo y más estables, a la vez que ajustó los requerimientos de liquidez con aquellos depósitos de mayor valor y de persona

⁸ Sistema de Administración de Riesgo de Crédito.

⁹ El Banco AV Villas realizó una emisión de bonos ordinarios por \$500.000 millones, con plazos de redención entre tres y cinco años, así como una tasa indexada al IPC. Estos recursos fueron destinados a ampliar las fuentes de fondeo y fortalecer la liquidez.



jurídica. Así, pudo tolerar los efectos relacionados con los cambios sobre el cálculo del CFEN¹⁰ y garantizar la recomposición del pasivo para favorecer el cálculo de los indicadores de riesgos de liquidez.

De esta manera, al cierre de noviembre de 2023, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda siete y treinta días se ubicó en \$1,53 billones (-16,27%) y \$654.408 millones (+34,15%) con razones de 485,78% y 151,41%, en su orden, mientras que el CFEN se situó en 108,65% (-0,09 p.p.), con un promedio anual de 105,83%.

La Calificadora resalta el estricto seguimiento que realiza el Banco al cumplimiento de los límites normativos, al igual que el monitoreo permanente a la estructura del pasivo para anticiparse a cualquier efecto sobre la liquidez o el cumplimiento de sus presupuestos. Por ello, pondera el sólido SARL¹¹ que establece un marco de actuación, políticas, metodologías, seguimientos e indicadores¹² que, con base a los escenarios de estrés, le permite contar una suficiente liquidez para atender de forma adecuada y oportuna sus obligaciones de corto plazo.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** El comportamiento de las tasas de intereses en el mercado, sumado a la baja dinámica de colocación y el encarecimiento del fondeo hicieron que el margen neto de intereses¹³ del Banco AV Villas se contrajera interanualmente en 0,91 p.p. hasta 5,31%, configurándose como el nivel más bajo en los últimos cinco años y situándose por debajo del sector bancario (6,46%), aunque similar al de sus pares (5,29%).

Dicha situación estuvo asociada a la menor capacidad de reapreciación del activo frente al pasivo, teniendo en cuenta la alta participación en el segmento de personas naturales (consumo y vivienda colocada en su mayoría en tasa fija), por lo que, si bien los intereses de cartera crecieron en 30,93%, no fueron suficientes para contrarrestar el costo de los depósitos y exigibilidades que aumentaron en 96,98%, principalmente en CDT (+179%). En línea con lo anterior, el mayor deterioro de cartera¹⁴ y la menor capacidad de recuperación, condujeron a registrar un margen de intermediación neto¹⁵ de 3,67%, que, a pesar de ser inferior al reportado en noviembre de 2022 (5,54%), supera al del sector (3,05%) y al de sus pares (1,53%).

De otra parte, gracias a los esfuerzos para impulsar la venta y recaudo de primas de seguros, el aumento en cuotas de manejo de tarjetas

¹⁰ Coeficiente de Fondeo Estable Neto. A partir de marzo de 2023 empezaron a regir las disposiciones contempladas en la circular externa 021 de 2022 que determina nuevos lineamientos para la calibración de los factores aplicables para su cálculo. Sin embargo, dichas medidas fueron flexibilizadas a partir de septiembre, cuando la SFC emitió la circular externa 013 de 2023.

¹¹ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

¹² Bajo un apetito al riesgo definido, se establecen: alertas tempranas (umbrales), análisis de sensibilidad del IRL y del CFEN, entre otros.

¹³ Margen neto de intereses / Cartera bruta.

¹⁴ A pesar de la autorización para desacumular provisión contracíclica, por la coyuntura del mercado, el Banco constituyó provisiones netas de recuperaciones por \$259.596 millones, 58,81% más que lo evidenciado en noviembre de 2022.

¹⁵ Margen de Intermediación Neto / Cartera bruta.



débito y crédito, así como el mayor número de transferencias ACH-CENIT, las comisiones presentaron un comportamiento favorable y crecieron en 26,65%. Esto, en conjunto con la dinámica de las inversiones a costo amortizado y el desempeño de los instrumentos financieros a valor razonable, compensaron en parte las pérdidas por operaciones del mercado monetario. Sin embargo, no fueron suficientes para contener la caída del margen financiero neto¹⁶ que se situó en 3,49% (-1,46 p.p.), comparado con el 3,99% del sector y el 2,50% del grupo par.

La Calificadora resalta el acertado manejo que se les dio a los gastos de administración y de personal, cuyo crecimiento interanual estuvo por debajo del costo de vida registrado en 2023¹⁷, al aumentar en 5,46% y 7,25%, respectivamente. No obstante, debido al impacto sobre el margen financiero neto, el indicador de eficiencia¹⁸ registró un importante retroceso hasta situarse en 128,82% (+44,21%), resultado que dista respecto al observado en el sector (80,08%) y los pares (117,27%). Además, el *overhead*¹⁹ alcanzó 4,75% (+0,34 p.p.) y mantuvo las oportunidades de mejora frente a la competencia²⁰.

Por lo anterior, a noviembre de 2023, el Banco reportó una pérdida neta de \$118.633 millones, mientras que, en el mismo mes de 2022 había registrado una utilidad por \$111.516 millones, con su correspondiente efecto sobre los indicadores de rentabilidad²¹.

	Banco AV Villas					SECTOR BANCARIO			PARES		
	dic-20	dic-21	dic-22	nov-22	nov-23	dic-21	dic-22	nov-23	dic-21	dic-22	nov-23
ROE	7,65%	9,68%	6,91%	7,57%	-8,04%	13,32%	13,50%	7,66%	11,51%	10,51%	1,55%
ROA	0,78%	0,94%	0,58%	0,64%	-0,69%	1,70%	1,54%	0,82%	1,11%	0,93%	0,12%
Utilidad neta/APNR	1,12%	1,84%	1,08%	1,20%	-1,30%	2,88%	2,50%	1,42%	1,89%	1,58%	0,22%
Margen neto de intereses	8,29%	7,86%	6,04%	6,21%	5,31%	6,75%	6,83%	6,46%	6,90%	6,56%	5,29%
Margen de intermediación neto	5,92%	6,48%	5,39%	5,54%	3,67%	4,76%	4,86%	3,05%	4,46%	4,02%	1,53%
Eficiencia de la Cartera	33,59%	23,28%	19,52%	19,80%	38,07%	34,88%	34,69%	58,56%	40,86%	45,81%	80,44%
Margen financiero neto	5,45%	5,69%	4,77%	4,95%	3,49%	4,69%	4,78%	3,99%	4,08%	3,78%	2,50%
Eficiencia operacional	79,30%	74,86%	87,40%	84,61%	128,82%	62,05%	62,05%	80,08%	67,73%	71,75%	117,27%
Indicador Overhead	4,57%	4,48%	4,39%	4,41%	4,75%	3,15%	3,18%	3,42%	2,96%	2,86%	3,09%

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

Si bien los resultados fueron el reflejo de los desafíos de la coyuntura económica, así como las medidas tomadas para enfrentar un mayor riesgo de impago por parte de los clientes y gestionar las altas tasas de interés del mercado, **Value and Risk** pondera la prudencia con la que el Banco AV Villas desarrolló su estrategia de colocación, así como las tácticas comerciales y financieras adelantadas para afrontar con resiliencia el 2023 y evitar mayores impactos. Por ello, considera fundamental que continúe con el riguroso seguimiento al cumplimiento de su presupuesto, el cual contempla diferentes escenarios que afectan las tasas de captación y colocación, de tal forma que garantice la

¹⁶ Margen Financiero Neto / Activo.

¹⁷ IPC 2023: 9,28%.

¹⁸ Costos administrativos / Margen financiero neto. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros.

¹⁹ Costos administrativos / Activos.

²⁰ Sector 3,42% y pares 3,09%.

²¹ ROA (Utilidad neta / Activos): -0,69%. ROE (Utilidad neta / Patrimonio): -8,04%.



oportunidad en la toma de decisiones y soporte la recuperación esperada para 2024.

En este sentido, la Calificadora estará atenta a la dinámica de los proyectos de transformación digital, que beneficiarán su estructura de ingresos, generarán eficiencias en costos administrativos y operativos y mejorarán la experiencia de los clientes con productos innovadores. Además, a los esfuerzos para alcanzar el crecimiento trazado en la cartera comercial, garantizar la continuidad de una oferta competitiva en los créditos de libranzas y ajustar su estructura de balance, según la proyección para mediano plazo, pilares fundamentales para obtener mejores resultados, disminuir la sensibilidad de la operación a los cambios en las tasas y, por ende, redundarán en mejores márgenes de rentabilidad y eficiencia.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco AV Villas está sujeto a la estrategia de gestión de riesgos que se realiza desde la estructura de Gobierno Corporativo del Grupo Aval, respaldada por diferentes comités que, además de dictar las directrices, llevan a cabo un estricto seguimiento y monitoreo a la evolución y comportamiento de los riesgos relacionados con Sarlaft²², anticorrupción, cumplimiento de la Ley SOX, seguridad de la información y ciberseguridad, así como de los riesgos financieros (crédito, crédito Aval, mercado y liquidez) y no financieros (operacional, continuidad del negocio y de fraude externo transaccional).

A nivel individual, el Banco ha definido las políticas, límites, alertas e indicadores que se ajustan al apetito de riesgo aprobado y a las directrices tanto de la SFC como de su Junta Directiva y que componen los diferentes SARs (Sistemas de Administración de Riesgo). En esta misma línea, se monitorea el desempeño de cada sistema para realizar las actualizaciones pertinentes, según la evolución del plan de negocio, las estrategias comerciales y las condiciones del mercado.

En 2023, como parte de las medidas para controlar el riesgo de crédito y mitigar el deterioro de la cartera, la Gerencia de Medición de Riesgo de Crédito y el Comité realizaron ajustes a las políticas de originación, en concordancia con el deterioro evidenciado en el mercado. Además, mantuvieron su monitoreo constante, el seguimiento y la calibración de los modelos, así como la actualización de los límites.

Respecto al SARM²³, la Junta Directiva aprobó ajustar los umbrales del indicador de VaR Regulatorio sobre Patrimonio Técnico, que rigen a partir de febrero de 2024, y mantener los límites para VaR y CVAR Interno para los portafolios de negociación. Igualmente, aprobó complementar las políticas en relación con el personal y la autoridad del área encargada de la administración de riesgos.

²² Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

²³ Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.



En SARL, efectuó análisis de sensibilidad al balance, seguimiento al cumplimiento de los indicadores de apetito de riesgo de liquidez y el análisis del impacto en el CFEN de la aplicación de los lineamientos definidos por la SFC en septiembre 2023. Así mismo, aprobó tanto la actualización de los umbrales del IRL a 30 días (razón), CFEN y ALAC, como las políticas de mitigación y los planes de contingencia para describir las fuentes de fondeo que permiten mitigar la exposición al riesgo ante diferentes niveles de severidad y escenarios adversos.

En relación con el SARO²⁴, dada la certificación de la base de eventos de riesgo operacional, ajustó las políticas y metodologías para asegurar la calidad de la información, así como los procedimientos contables requeridos. Por otra parte, mejoró la metodología de gestión y tratamiento de riesgos de seguridad de la información, los roles y las responsabilidades, en cumplimiento de las instrucciones corporativas y amplió la línea base de amenazas y causas, dadas las tendencias. Además, optimizó e implementó nuevas capacidades y controles para la prevención, mitigación y contención de los riesgos.

Value and Risk destaca la estructura de gobierno corporativo, el robusto sistema de control interno, al igual que el dinamismo de los SARs, los cuales se ajustan periódicamente, según el monitoreo a las metodologías e indicadores y el comportamiento del mercado, de tal forma que contribuyen a controlar proactiva y eficazmente la exposición a los diferentes riesgos. Sobresale que, de acuerdo con la lectura de los informes de auditoría interna, revisoría fiscal y las actas de los órganos de control, no se evidenciaron recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión del Banco AV Villas para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

En 2023, actualizó su Modelo de Sostenibilidad desde el enfoque de doble materialidad, para lo cual contó con un consultor externo que contribuyó a identificar los impactos y oportunidades en materia social, ambiental y de gobernanza en varias perspectivas, tanto desde el entorno hacia la organización como de la organización hacia la sociedad, la economía y el medio ambiente, involucrando la visión de los grupos de interés²⁵. Igualmente, llevó a cabo un ejercicio para priorizar los asuntos más relevantes del marco normativo y los estándares internacionales, para alinear su modelo de sostenibilidad con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

De otra parte, continuó con las buenas prácticas para la optimización y reducción del consumo energético, ahorro del agua y los programas de reciclaje. Por ello, realizó la medición de la huella de carbono 2022

²⁴ Sistema de Administración de Riesgo Operacional.

²⁵ Clientes, proveedores, sociedad, medios de comunicación, sindicato, colaboradores, directivos, junta directiva, calificadoras, agremiaciones, gobierno y regulación, accionistas.



que arrojó un consumo de 2.791 toneladas de CO₂, equivalente a una reducción de 53,5% frente a la del año base (2019). En línea con lo anterior, mantuvo la iniciativa “Bosque Empresarial AV Villas” en el resguardo indígena del Vaupés, a través del cual, y con el apoyo de la Fundación *Saving The Amazon*, ha sembrado 449 árboles.

Dentro del eje de Responsabilidad Social Corporativa desarrolló diferentes actividades sociales como becas para estudios universitarios, a través de la Fundación Solidaridad por Colombia²⁶, dotación de 1.825 kits escolares completos a menores en etapa escolar y en condición de vulnerabilidad en diferentes municipios, y, con apoyo de sus clientes, la entrega de 4.000 juguetes de navidad a niños menores de 12 años en situaciones de vulnerabilidad social y/o económica.

Ahora bien, el Banco cuenta con un equipo directivo altamente capacitado y con experiencia, así como personal con una importante estabilidad y trayectoria en la entidad, lo que da cuenta de la efectividad de las oportunidades para el desarrollo de sus colaboradores, a través de beneficios, programas de formación y capacitación, entre otros. En opinión de **Value and Risk**, la estructura organizacional del Banco es adecuada para atender las necesidades de sus clientes y la demanda interna de las diferentes áreas.

Respecto al Sarlaft, el Banco cumple rigurosamente los lineamientos establecidos por la regulación, la SFC y el Conglomerado. En 2023 continuó con la parametrización y automatización de los controles internos para detectar previamente situaciones y/o eventos inusuales y sospechosos con clientes, usuarios, terceras partes intermediarias y el mercado. Además, entre otros aspectos, presentó oportunamente los reportes a la UIAF²⁷, respondió a las informaciones solicitadas por los organismos competentes y dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de 2023, cursaban en contra del Banco AV Villas 695 procesos con pretensiones por \$51.455 millones. Por cuantía, el 87,29% estaban calificados con probabilidad de fallo remoto, el 8,41% como probable y el 4,30% como posible. Para minimizar cualquier impacto financiero, ha constituido provisiones por \$4.327 millones que cubren el 100% de aquellos considerados como de mayor riesgo adverso.

Sumado a esto, se valoran los mecanismos de defensa jurídica, la posición patrimonial y financiera, así como el respaldo del Grupo, por lo que, en opinión de **Value and Risk**, el riesgo legal del Banco se mantiene como bajo.

²⁶ Diez becas Diana Turbay entregadas en 2023.

²⁷ Unidad de Información y Análisis Financiero.



PERFIL BANCO AV VILLAS S.A.

El Banco AV Villas S.A. es una sociedad comercial de carácter privado constituida en 1972. Tiene por objeto social la celebración y ejecución de todas las operaciones legalmente permitidas a los bancos comerciales, con sujeción a los requisitos y limitaciones impuestas por ley.

Su accionista mayoritario es el Grupo Aval Acciones y Valores S.A., por lo cual, hace parte de uno de los conglomerados financieros más importantes del País. Por esto, se beneficia de importantes sinergias operacionales, financieras, logísticas, de gestión de riesgos, entre otras.

	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.

A noviembre de 2023, la planta de personal estaba conformada por 3.839 empleados, representados en un 66,05% por mujeres, de las cuales, el 14,28% ocupaban niveles directivos.

Así mismo, cuenta con una amplia red de oficinas (más de 200) que se complementan con fuerzas externas de ventas y el *contact center*. Además, canales digitales como AV Villas App, la pasarela de pago AvalPay, Audio Villas, los portales de internet (transaccional, banca personal, banca empresarial y *factoring*) y, también soporta su operación en los más de 3.000 cajeros electrónicos de la red Aval, suministrados por ATH²⁸.

De igual manera, ofrece el portafolio de asegurabilidad (generales y de vida) de Seguros Alfa S.A. y Seguros de Vida Alfa S.A.²⁹ asociados a los productos tradicionales del Banco, por los cuales percibe comisiones.

El modelo de negocio y la estrategia tiene su enfoque en el cliente, con ofertas de valor

²⁸ A Toda Hora S.A., entidad en la cual tiene una participación de 39,9996% y que se consolida como un centro de servicios compartidos para las entidades del Grupo. Provee servicios de tecnologías en información y canales electrónicos.

²⁹ Entidades con la máxima calificación en Fortaleza Financiera y Capacidad de Pago, otorgada por Value and Risk.

diferenciales para cada segmento que componen sus diferentes bancas. Al respecto, la de personas está conformada por más de 1,3 millones de clientes, de los cuales, el 89% pertenecen al segmento masivo³⁰ y el restante, al preferente. Del total, predomina la participación de los empleados y pensionados con más del 80% del portafolio.

En la banca de empresas cuenta con más de 31.000 clientes con productos activos, de estos, alrededor del 71% son empresas pequeñas con ventas inferiores a \$10.000 millones al año, mientras que, el saldo, se distribuye entre segmentos empresarial, corporativos, oficial e institucional.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo corporativo y patrimonial del Grupo Aval Acciones y Valores S.A., sumado a la trayectoria y posicionamiento en el mercado.
- Planeación estratégica robusta y dinámica que favorecen su crecimiento, competitividad y la generación de ingresos.
- Calidad y suficiencia patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos y apalancar el desarrollo de la operación.
- Portafolio de inversiones con perfil conservador orientado a soportar la posición de liquidez.
- Alto nivel de atomización de la cartera por sector económico y baja concentración de sus principales deudores.
- Enfoque prudencial en el otorgamiento de créditos y robustos mecanismos de monitoreo y seguimiento que permiten administrar oportunamente la exposición al riesgo.
- Indicadores de calidad y cobertura de cartera en mejor posición que sus grupos comparables.
- SARs robustos y dinámicos que se fortalecen acorde con el plan de negocio, las estrategias comerciales, las condiciones del mercado, las mejores prácticas y las directrices corporativas.
- Posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles presiones de corto plazo.
- Mejora permanente de la infraestructura tecnológica, acorde con las tendencias de la industria y los requerimientos del mercado.

³⁰ Ingresos menores a 6 SMMLV para empleados y 10 SMMLV para otras actividades.

- Modelo de sostenibilidad actualizado, robusto y con excelentes prácticas de gobierno corporativo, responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno.

Retos

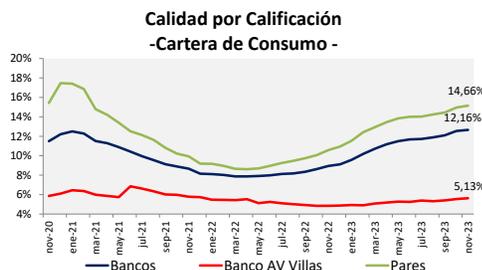
- Cumplir con los objetivos trazados en su plan estratégico de manera que alcance las metas de recuperación estimada para 2024 y ajuste su estructura de balance en beneficio de los resultados proyectos para mediano plazo.
- Continuar implementando controles y medidas de austeridad que permitan optimizar los gastos administrativos en beneficio del indicador de eficiencia y los márgenes de rentabilidad.
- Implementar los programas de optimización de los procesos, los cuales favorecerán los tiempos de atención, la experiencia de los clientes y los costos de operación.
- Consolidar la oferta de valor de productos digitales, soportado en la puesta en marcha de los proyectos transformación digital.
- Continuar realizando monitoreo y análisis de sensibilidad a los modelos de gestión de riesgos para anticiparse oportunamente a posibles cambios en el nivel de exposición.
- Seguir avanzando en la captación de recursos de menor costo y más estables que beneficien tanto el margen financiero como el desempeño de los indicadores de liquidez.
- Avanzar en la consolidación de la estrategia de crecimiento de la cartera a mediano plazo, con el objeto de potencializar la rentabilidad y estabilidad de la estructura del balance.
- Retornar a los niveles de calidad y cobertura de cartera evidenciada en años anteriores.
- Continuar con la mejora permanente de los Sistemas de Administración de Riesgos.
- Monitorear los cambios en los procesos jurídicos que puedan implicar una mayor exposición al riesgo legal o reputacional.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de consumo. A noviembre de 2023, esta cartera se ubicó en \$8,6 billones y participó con el 61,24% del total, por lo cual se configura como el segmento más representativo del Banco. De estos, las libranzas abarcaron el 68,03%, mientras que los créditos de libre inversión y las tarjetas de crédito el 18,23% y 13,20%, en su orden.

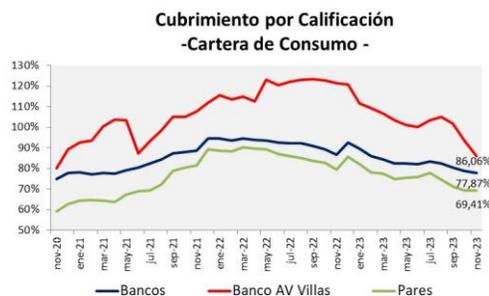
Entre noviembre de 2022 y 2023, registró una reducción del 5,33%, en línea con las altas tasas de mercado y las políticas más restrictivas, en especial, para los productos más riesgosos. Así, los créditos de libre inversión y las tarjetas de crédito cayeron en 18,76% y 6,73%, respectivamente.

A pesar de lo anterior, la cartera vencida presentó una variación interanual de +9,46%, lo que se reflejó en un incremento en los indicadores de calidad por temporalidad hasta 3,89% (nov-22: 3,37%), en tanto que, la calificada en riesgo aumentó en 11,70% y su indicador pasó a 5,13% (+0,78 p.p.). Sin embargo, sobresale su desempeño frente al sector (8,29% y 12,16%) y los pares (10,50% y 14,66%).



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

Ahora bien, en concordancia con la dinámica de las provisiones, los niveles de cobertura se ubicaron en 113,48% por temporalidad y en 86,06% por calificación. Si bien ambos resultados se redujeron respecto a lo reportado en 2022, mantienen un desempeño positivo frente a sus comparables³¹.



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

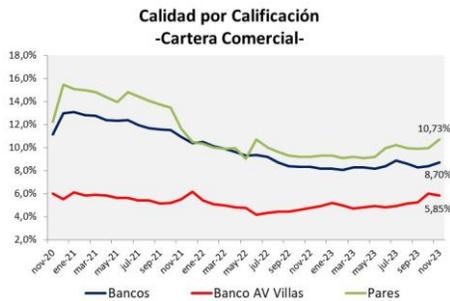
Cartera comercial. A noviembre de 2023, la participación de este segmento creció hasta 21,45% y totalizó \$3,01 billones, 1,93% por encima de lo

³¹ Sector: 114,26% y 77,87%. Pares: 96,88% y 69,41%.



reportado el mismo mes de 2022. Dicha dinámica obedeció al esfuerzo realizado en las líneas de *factoring* y Comex, en respuesta a la estrategia de colocación a tasas variables.

A pesar de lo anterior, el aumento tanto de la cartera vencida (+49,63%) como de la calificada en riesgo (+24,91%) deterioró los índices de calidad, que se ubicaron en 3,41% (+1,09 p.p.) y 5,85% (+1,08 p.p.), respectivamente, aunque conservando niveles destacables frente al sector³² y pares³³.



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

Al igual que lo observado en la industria y los otros segmentos, la cobertura por vencimiento disminuyó a 99,94% (-28,36 p.p.) y, por calificación, a 58,22% (-4,17 p.p.). Si bien por riesgo el Banco mantiene una mejor posición que sus comparables (sector: 56,32%, pares: 42,43%), es importante que mantenga los esfuerzos por reconstituir los niveles de provisiones, de manera que se traduzca en retornar a los niveles de cobertura observados en años anteriores.



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

Cartera vivienda. Esta cartera presentó un decrecimiento interanual de 2,29% y alcanzó \$2,43 billones, de estos, el 72,91% corresponde al nicho

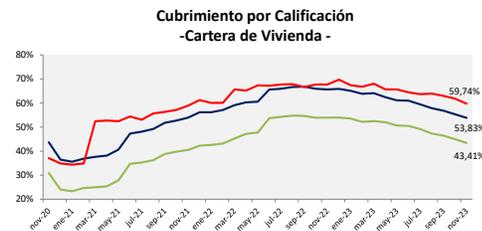
No VIS³⁴ en pesos, mientras que VIS Pesos representó el 14,41%.

Debido al deterioro generalizado de los pagos en el mercado, la cartera vencida aumentó 20,85%, lo que conllevó a un menor desempeño en el indicador de calidad que se ubicó en 2,63% (+0,50 p.p.). Ahora bien, la cartera calificada en riesgo creció 13,90% y su índice se situó en 4,90% (+0,70 p.p.). A pesar de lo anterior, ambos indicadores continúan en mejor posición que el sector (3,01% y 6,16%) y los pares (3,29% y 7,27%, en su orden).



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

Igualmente, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación presentaron caídas hasta situarse en 111,19% (-22,48 p.p.) y 59,74% (-7,95 p.p.), aunque con resultados superiores a los de sus comparables³⁵.



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

INVERSIONES Y TESORERÍA

El Banco AV Villas gestiona su portafolio de inversión basado en la planeación estratégica, el presupuesto, los requerimientos del pasivo, la capacidad de obtención de recursos, a través de operación de liquidez y el volumen de la cartera.

³⁴ Vivienda de Interés Social.

³⁵ El sector registró una cobertura por temporalidad de 110,34% y los pares de 95,99%; mientras que por calificación se ubicaron en 53,83% y 43,41%, respectivamente.

³² Temporalidad: 3,70%. Riesgo: 8,75%.

³³ Calidad por vencimiento: 3,95%; por calificación: 10,73%.



A noviembre de 2023, el portafolio de inversiones totalizó \$3,04 billones y creció interanualmente 1,12%. Estaba conformado en un 67% por TES tasa fija, seguido de Títulos de Desarrollo Agropecuario (19%), Títulos de Solidaridad (8%), CDTs (4,11%) y, el restante, por Fondos de Inversión Colectiva (FICs).

Dados los lineamientos del SARM, la mayor concentración por sectores está en el público o Gobierno (95%). Por ello, casi la totalidad de los emisores del portafolio ostentan calificación AAA y/o Riesgo Nación.

Por clasificación, el 54,02% se encontraba como negociable, el 31,03% disponible para la venta y el 14,94% al vencimiento. Ahora bien, por variable de riesgo, el 85,06% estaba en tasa fija, seguido por IBR (8,97%), DTF (1,84%) e IPC (1,84%).

Así, el VaR regulatorio sobre patrimonio técnico se redujo a 3,77% (3,24 p.p. frente al de noviembre de 2022), en línea con la menor exposición a mercado, niveles comparables con los reportados por los demás bancos (4,49%) y su grupo par (3,52%). Por ello, sobresale que la exposición al riesgo de mercado es concordante con el apetito de riesgo definido por la Junta Directiva.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. El Banco AV Villas ha definido el SARC, el cual cuenta con el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva, así como administrado por la Gerencia de Políticas y Seguimiento de Riesgo de Crédito.

Para garantizar la calidad de las operaciones y mantener la exposición al riesgo, lleva a cabo la evaluación de la capacidad de pago del deudor. Por ello, a través de modelos de *rating* financiero, para la cartera comercial, y de *scoring*, para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), soporta el otorgamiento de los créditos.

Igualmente, ejecuta pruebas de *back testing* a dichos modelos, cuyos resultados son analizados continuamente para validar su precisión y, en caso de requerirse, realizar los ajustes correspondientes. Además, evalúa la liquidez de las garantías recibidas y cuenta con políticas que limitan las

concentraciones a nivel individual, de país y por sectores económicos.

Se destaca que ha establecido sistemas de información que permiten monitorear el nivel de exposición mediante: el seguimiento y gestión de recaudo diario (con base en análisis de cartera vencida por edades), la calificación por niveles de riesgo, el control permanente a clientes de alto impacto, la reestructuración de operaciones de crédito y la recepción de bienes recibidos en pago.

Riesgo de mercado y liquidez. El SARM está estructurado con el propósito de identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado en función de las posiciones asumidas. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros, los cuales se ciñen a los límites y niveles de riesgos previamente aprobados por los Comités y la Junta Directiva.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance. Así mismo, cuenta con una estructura de límites congruentes con el perfil de riesgo, soportada en el capital, el desempeño de las utilidades y el nivel de tolerancia aprobado.

La cuantificación del riesgo se realiza a través del modelo estándar de VaR, en línea con la regulación de la SFC, que se ejecuta diaria y mensualmente. De igual manera, cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna, basados en la metodología del Valor en Riesgo de JP Morgan, para identificar y analizar las variaciones de los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Estas mediciones son realizadas diariamente, así como evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de *back* y *stress testing*.

Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de los mercados en los que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el *Middle Office*, además, en el



monitoreo se evalúan las condiciones pactadas, las operaciones por fuera de mercado, las operaciones con vinculados, entre otros.

Por otra parte, la exposición al riesgo de liquidez se gestiona con base en los parámetros establecidos en el SARL. Para medir el riesgo emplea el modelo estándar definido por la SFC, mediante el cálculo semanal del IRL para los plazos de 7, 15 y 30 días. Así mismo, para cuantificar el riesgo de largo plazo, de forma mensual estima el CFEN.

Dentro del análisis, mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Esto, con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

En adición, por medio de los Comités ALCO³⁶ e IPT (Inversiones, Precios, Tasas y Tarifas), la alta dirección se mantiene informado de la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias para mantener la exposición al riesgo dentro de los límites establecidos.

Riesgo operacional. Teniendo en cuenta las políticas y lineamientos aprobados por la Junta Directiva, el Banco AV Villas ha estructurado el SARO fundamentado en la regulación, las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y COSO³⁷ 2013, así como las prácticas del Grupo. Su cumplimiento es evaluado por el Comité de Riesgo Operativo, quien analiza los riesgos de los procesos y los productos, así como la evolución de los controles implementados para su mitigación.

En el Manual de Riesgo Operativo se encuentran las políticas, normas y procedimientos para su administración, al igual que las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio y políticas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de prevención de fraudes y el código de

ética que apoyan la gestión de los riesgos no financieros.

A través del registro detallado de los riesgos operativos que se realiza en el aplicativo CERO³⁸, por parte de los gestores de riesgo operativo, se identifican oportunidades de mejora en los procesos y se realiza seguimiento al nivel de exposición.

A noviembre de 2023, se reportaron 1.769 eventos de riesgo “Tipo A”, cuyas pérdidas brutas sumaron \$14.868 millones, los más significativos obedecieron a fraudes internos o externos relacionados con los productos de crédito, los cuales en su mayoría fueron llevados al gasto. Al respecto, la Calificadora considera importante se fortalezcan la identificación y gestión de riesgos tecnológicos que limitarán la materialización de este tipo de eventos.

Sarlaft. En cumplimiento de los lineamientos normativos, el Banco AV Villas, con el apoyo de la Junta Directiva y el Oficial de Cumplimiento, ha definido las políticas y procedimientos adecuados para identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad.

Dentro de la gestión, continuamente fortalece los controles y requisitos sobre el conocimiento del cliente, actualiza las políticas del Manual y ejecuta una debida diligencia para cada uno de los perfiles de riesgo identificados. Además, cuenta con medidas de seguimiento para las operaciones realizadas y los niveles de exposición.

En atención a las recomendaciones de la UIAF, actualizó las señales de alerta y el reporte de operaciones inusuales para los puntos de contacto de los clientes, áreas comercial y caja. Así mismo, continuó con la ejecución de controles para PEPs, beneficiarios finales, operaciones con extranjeros, países de mayor riesgo y corresponsalía internacional, entre otros.

³⁶ Comité de Activos y Pasivos, por sus siglas en inglés.

³⁷ *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*

³⁸ Control Estratégico del Riesgo Operativo.

BANCO AV VILLAS S.A.									
Estados Financieros									
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	nov-22	dic-22	nov-23	Sector nov-23	Pares nov-23
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	14.061.505	14.998.874	16.317.126	17.253.831	19.060.640	19.420.816	18.885.393	958.430.555	268.102.701
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1.120.514	807.408	1.328.839	909.302	977.289	916.961	976.034	90.328.133	27.276.860
PORTAFOLIO	1.518.168	1.963.280	3.039.141	3.186.066	3.008.162	3.200.600	3.041.879	130.803.825	34.466.366
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	6.131	7.229	9.225	11.161	12.958	12.858	12.003	52.569.605	7.375.258
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	10.787.743	11.422.322	11.058.373	12.181.127	13.875.240	14.030.509	13.491.135	618.022.498	182.615.157
COMERCIAL	2.919.872	2.901.818	2.321.819	2.716.622	2.955.356	3.114.298	3.012.541	340.659.303	77.004.502
CONSUMO	6.181.011	6.692.556	6.956.068	7.617.007	9.084.888	9.065.705	8.600.632	197.639.633	62.677.183
VIVIENDA	2.206.907	2.359.332	2.341.484	2.493.974	2.488.062	2.491.724	2.431.136	102.011.315	53.496.010
MICROCRÉDITO	996	895	388	212	127	143	443	17.926.668	1.065.020
DETERIOROS	-521.043	-532.279	-561.385	-646.688	-653.192	-641.362	-553.616	-40.214.422	-11.627.559
OTROS ACTIVOS	628.949	798.635	881.548	966.175	1.186.992	1.259.888	1.364.342	68.604.220	17.449.835
PASIVOS Y PATRIMONIO	14.061.505	14.998.874	16.317.127	17.253.831	19.060.640	19.420.816	18.885.393	958.430.555	268.102.701
PASIVOS	12.564.096	13.374.488	14.646.104	15.584.701	17.448.636	17.798.480	17.280.774	854.949.624	246.810.642
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	11.560.199	11.973.521	14.100.213	13.555.081	14.468.363	14.962.635	14.507.730	651.224.320	194.106.704
CUENTAS CORRIENTES	949.850	1.072.484	1.338.294	1.545.282	1.510.089	1.481.641	1.532.471	76.503.402	20.763.729
CUENTAS DE AHORRO	5.916.632	6.157.137	8.708.428	8.855.687	8.617.918	9.152.907	7.877.976	284.950.793	79.991.670
CDT	4.556.519	4.618.234	3.914.618	2.998.415	4.241.245	4.198.082	5.021.797	271.693.282	90.647.358
OTROS	137.198	125.666	138.873	155.697	99.111	130.005	75.486	18.076.843	2.703.948
OBLIGACIONES FINANCIERAS	647.872	905.492	80.310	1.492.860	2.410.274	2.255.290	2.201.187	151.710.918	36.104.960
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	415.857	750.498	0	865.584	1.464.704	1.324.576	1.548.287	35.578.624	4.202.429
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	2.868.568	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	222.625	136.489	63.479	110.394	206.322	145.495	156.566	35.753.859	13.265.639
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	3.278	12.394	10.719	8.821	364.698	416.839	183.283	30.112.796	5.427.941
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	0	0	0	501.949	368.439	362.268	306.940	46.801.629	12.789.237
OTROS	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	595.442	419.714
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	32	52	1.165	4.972	1.964	2.107	18.390.496	9.238.039	9.238.039
BENEFICIO A EMPLEADOS	34.088	37.081	41.002	40.040	51.001	40.502	55.117	3.933.957	679.449
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	321.905	458.341	423.415	491.748	517.033	537.946	512.824	29.689.933	6.681.490
PATRIMONIO	1.497.408	1.624.386	1.671.022	1.669.130	1.612.005	1.622.336	1.604.619	103.480.931	21.292.058
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	5.282.533	375.758
SUPERAVIT	360.348	383.166	393.062	298.425	198.111	198.025	280.138	32.352.467	7.397.408
RESERVAS	954.426	1.028.037	1.127.694	1.186.645	1.279.905	1.289.802	1.420.641	58.602.811	13.215.793
RESULTADOS DEL EJERCICIO	160.161	190.710	127.792	161.587	111.516	112.035	118.633	7.243.120	303.100
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.324.770	1.399.950	1.300.038	1.215.500	1.381.193	1.537.060	1.808.454	93.709.663	25.654.028
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-344.388	-378.208	-336.519	-207.163	-555.680	-650.195	-1.126.543	-54.839.356	-16.257.408
MARGEN NETO DE INTERESES	980.381	1.021.742	963.519	1.008.337	825.513	886.865	681.911	38.870.307	9.396.620
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-322.069	-287.278	-323.651	-234.708	-163.463	-173.117	-259.596	-22.762.628	-7.559.071
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	48.801	47.214	47.774	57.885	73.725	76.741	49.299	2.256.770	881.013
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	707.114	781.678	687.643	831.514	735.776	790.489	472.299	18.364.449	2.718.562
NETO, CONTRATOS CON CUENTES POR COMISIONES	149.879	140.500	104.441	80.138	94.649	103.534	119.875	6.124.538	1.091.677
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	43.510	57.653	59.808	88.860	114.208	127.762	131.481	4.718.012	1.057.088
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	9.103	8.860	9.716	-586	5.935	8.320	108.823	6.428.931	1.779.067
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-21.536	-34.415	-6.851	-29.521	-98.351	-114.346	-230.652	-4.891.891	-1.272.013
NETO, VENTA DE INVERSIONES	7.318	25.978	33.574	5.869	704	955	-4.473	1.301.462	455.904
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-2.259	-5.437	-4.223	-570	641	625	14	-838.451	-115.416
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	893.128	974.817	884.109	975.704	853.561	917.341	597.367	31.207.051	5.714.869
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	-206	240	567	1.934	1.656	1.695	-855	3.653.526	354.858
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.013	3.849	3.897	4.550	7.324	7.324	6.886	128.180	57.406
MARGEN FINANCIERO NETO	895.934	978.906	888.572	982.189	862.541	926.360	603.398	34.988.757	6.127.133
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-428.143	-421.382	-418.767	-440.888	-447.706	-499.418	-472.135	-15.727.563	-4.123.656
EMPLEADOS	-240.393	-242.608	-251.789	-259.003	-250.167	-274.307	-268.310	-11.210.996	-2.819.484
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-39.397	-37.798	-40.539	-38.349	-38.578	-43.838	-42.790	-1.981.228	-391.973
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-5.710	-34.633	-34.044	-35.390	-31.900	-35.879	-36.864	-1.080.233	-241.990
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	43.408	26.485	30.588	20.251	25.508	30.273	105.689	4.317.522	1.763.647
MARGEN OPERACIONAL	225.699	268.969	174.023	228.809	119.697	103.190	-111.011	9.306.259	313.677
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	230.146	272.780	174.436	228.637	139.571	129.727	-114.923	10.161.400	435.435
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-69.985	-82.069	-46.643	-67.049	-28.055	-17.692	-3.710	-2.918.280	-132.336
RESULTADO NETO	160.161	190.710	127.792	161.587	111.516	112.035	-118.633	7.243.120	303.100

BANCO AV VILLAS S.A. Vs. Sector y Pares												
							SECTOR			PARES		
	dic-19	dic-20	dic-21	nov-22	dic-22	nov-23	dic-21	dic-22	nov-23	dic-21	dic-22	nov-23
CALIDAD DEL ACTIVO												
TOTAL CARTERA												
Calidad por Temporalidad (Total)	3,08%	3,02%	3,06%	2,94%	2,93%	3,57%	3,89%	3,61%	5,09%	3,75%	3,96%	5,90%
Calidad por Calificación (Total)	5,08%	6,15%	5,33%	4,41%	4,44%	5,25%	8,99%	7,90%	9,48%	9,26%	8,87%	11,03%
Cobertura por Temporalidad (Total)	144,65%	160,22%	164,84%	152,86%	148,40%	110,41%	166,23%	160,56%	120,11%	156,20%	145,43%	101,48%
Cobertura por Calificación (Total)	87,59%	78,60%	94,65%	101,95%	97,99%	75,15%	71,97%	73,36%	64,42%	63,21%	64,88%	54,27%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,41%	3,82%	3,74%	3,23%	3,16%	3,75%	6,51%	5,62%	6,62%	6,18%	5,60%	7,10%
Cobertura C, D y E	60,69%	46,86%	60,54%	59,69%	59,80%	53,87%	61,09%	60,47%	60,62%	56,09%	55,86%	57,92%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,63%	2,42%	2,74%	2,44%	2,45%	2,88%	3,27%	2,78%	3,91%	3,11%	2,92%	4,49%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	9,50%	11,95%	11,06%	8,20%	8,31%	8,90%	14,59%	12,73%	14,32%	14,64%	13,43%	15,66%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	7,59%	9,01%	8,93%	6,78%	6,86%	7,29%	9,80%	8,66%	10,16%	9,45%	8,76%	10,80%
Cubrimiento (Con Castigos)	93,67%	89,67%	97,58%	101,01%	98,97%	85,92%	83,78%	84,34%	77,70%	78,10%	77,96%	69,48%
CARTERA DE CONSUMO												
Calidad por Temporalidad (Consumo)	3,34%	3,00%	3,54%	3,37%	3,48%	3,89%	4,37%	5,44%	8,29%	4,60%	6,41%	10,50%
Calidad por Calificación (Consumo)	4,64%	5,59%	5,23%	4,35%	4,96%	5,13%	7,65%	8,61%	12,16%	8,68%	10,44%	14,66%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,42%	3,91%	4,11%	3,39%	3,37%	3,80%	5,79%	6,32%	9,25%	6,39%	7,55%	11,32%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	158,65%	166,67%	165,21%	157,09%	161,71%	113,48%	165,36%	146,35%	114,26%	168,68%	139,22%	96,88%
Cobertura por Calificación (Consumo)	114,29%	89,42%	111,86%	121,57%	113,49%	86,06%	94,47%	92,50%	77,87%	89,26%	85,56%	69,41%
CARTERA COMERCIAL												
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,28%	3,44%	2,47%	2,32%	2,76%	3,41%	3,71%	2,73%	3,70%	3,44%	2,71%	3,95%
Calidad por Calificación (Comercial)	5,63%	5,53%	6,19%	4,77%	5,13%	5,85%	10,42%	8,20%	8,75%	10,49%	9,31%	10,73%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	4,55%	4,42%	3,82%	3,57%	3,63%	4,57%	7,56%	5,87%	5,89%	7,04%	5,83%	5,83%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	120,53%	94,35%	130,80%	128,30%	113,46%	99,94%	165,58%	184,68%	133,32%	172,78%	171,59%	115,30%
Cubrimiento por Calificación(Comercial)	70,28%	58,69%	52,08%	62,39%	61,07%	58,22%	59,01%	61,55%	56,32%	56,58%	49,96%	42,43%
CARTERA DE VIVIENDA												
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,08%	2,63%	2,23%	2,13%	2,18%	2,63%	3,11%	2,47%	3,01%	3,16%	2,66%	3,29%
Calidad por Calificación (Vivienda)	5,68%	8,40%	4,68%	4,20%	4,76%	4,90%	6,49%	5,09%	6,16%	8,22%	6,21%	7,27%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	1,96%	2,96%	2,52%	2,25%	2,40%	2,57%	4,05%	3,10%	3,50%	4,70%	3,61%	4,00%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	127,88%	111,23%	128,39%	133,66%	130,80%	111,19%	117,14%	135,51%	110,34%	109,81%	129,90%	95,99%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	46,89%	34,90%	61,20%	67,69%	60,08%	59,74%	56,16%	65,87%	53,83%	42,25%	53,99%	43,41%
FONDEO Y LIQUIDEZ												
Depositos y exigibilidades / Pasivo	79,83%	86,41%	78,56%	75,91%	77,04%	76,82%	65,63%	65,24%	67,95%	69,89%	68,15%	72,40%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	51,42%	61,76%	65,33%	59,56%	61,17%	54,30%	54,84%	48,83%	43,76%	55,77%	47,66%	41,21%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	8,96%	9,49%	11,40%	10,44%	9,90%	10,56%	15,81%	13,37%	11,75%	13,89%	11,53%	10,70%
CDT/ Depositos y exigibilidades	38,57%	27,76%	22,12%	29,31%	28,06%	34,61%	26,02%	34,47%	41,72%	27,91%	38,63%	46,70%
Créditos con otras instituciones financieras	1,02%	0,43%	0,71%	1,18%	0,82%	0,91%	3,77%	5,87%	4,52%	3,46%	6,20%	5,37%
Créditos de redescuento	0,09%	0,07%	0,06%	2,09%	2,34%	1,06%	3,33%	3,47%	3,52%	2,57%	2,52%	2,20%
Títulos de deuda	0,00%	0,00%	3,22%	2,11%	2,04%	1,78%	8,53%	6,97%	5,47%	9,09%	6,02%	5,18%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	97,22%	80,42%	92,04%	97,96%	95,65%	94,02%	99,18%	103,59%	97,12%	103,83%	106,52%	95,58%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	99,84%	82,41%	94,63%	100,42%	98,06%	96,81%	102,54%	106,56%	101,08%	107,17%	109,73%	100,07%
INDICADORES DE CAPITAL												
Patrimonio	1.624.386	1.671.022	1.669.130	1.612.005	1.622.336	1.604.619	104.496.722	105.375.778	103.480.931	20.648.495	22.758.701	21.292.058
Patrimonio Técnico	1.294.276	1.509.972	1.396.108	1.283.964	1.375.893	1.342.588	114.594.350	113.214.064	108.316.758	27.596.097	30.537.112	26.967.540
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	11.462.319	11.364.242	8.781.323	10.111.940	10.419.661	9.983.180	483.108.692	568.648.462	556.934.239	125.511.256	151.875.266	150.111.526
Valor en Riesgo de Mercado (Ver)	57.295	109.007	126.799	89.985	96.711	50.626	3.455.240	3.310.448	4.867.004	837.271	817.330	950.542
Relación de solvencia total	10,70%	12,01%	12,92%	10,68%	11,09%	11,57%	20,44%	17,08%	15,91%	20,47%	17,54%	15,02%
Relación de solvencia básica	9,71%	10,72%	12,29%	10,35%	10,89%	11,36%	15,61%	12,80%	12,42%	13,91%	11,46%	9,90%
Var/Pat. Técnico	4,43%	7,22%	9,08%	7,01%	7,03%	3,77%	3,02%	2,92%	4,49%	3,03%	2,68%	3,52%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA												
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,55%	8,29%	7,86%	6,21%	6,04%	5,31%	6,75%	6,83%	6,46%	6,90%	6,56%	5,29%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	6,54%	5,92%	6,48%	5,54%	5,39%	3,67%	4,76%	4,86%	3,05%	4,46%	4,02%	1,53%
Eficiencia de la Cartera (Prov netas/MNI)	28,12%	33,59%	23,28%	19,80%	19,52%	38,07%	34,88%	34,69%	58,56%	40,86%	45,81%	80,44%
Costo de riesgo	2,40%	2,79%	1,83%	1,23%	1,18%	2,02%	2,35%	2,37%	3,46%	2,82%	3,01%	3,89%
Margen Financiero Neto / Activo	6,53%	5,45%	5,69%	4,95%	4,77%	3,49%	4,69%	4,78%	3,99%	4,08%	3,78%	2,50%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,91%	4,57%	4,48%	4,41%	4,39%	4,75%	3,15%	3,18%	3,42%	2,96%	2,86%	3,09%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	71,37%	79,30%	74,86%	84,61%	87,40%	128,82%	62,05%	62,05%	80,08%	67,73%	71,75%	117,27%
Costo operativo	2,92%	2,74%	2,79%	2,75%	2,73%	2,97%	2,19%	2,20%	2,34%	1,91%	1,90%	2,02%
ROA	1,27%	0,78%	0,94%	0,64%	0,58%	-0,69%	1,70%	1,54%	0,82%	1,11%	0,93%	0,12%
Utilidad/APNR	1,66%	1,12%	1,84%	1,20%	1,08%	-1,30%	2,88%	2,50%	1,42%	1,89%	1,58%	0,22%
ROE	11,74%	7,65%	9,68%	7,57%	6,91%	-8,04%	13,32%	13,50%	7,66%	11,51%	10,51%	1,55%
Comisiones / Volumen de negocio	0,60%	0,41%	0,31%	0,36%	0,35%	0,46%	0,47%	0,49%	0,52%	0,28%	0,30%	0,31%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una 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 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