



BANCO AV VILLAS S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 761
Fecha: 28 de febrero de 2025.

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.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Nelson Hernán Ramírez Pardo.
Luis Alfonso Torres Castro.
Jesús Benedicto Díaz Duran.

Contactos:

Luis Alejandro Cuervo Cuervo.
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 5265977
Bogotá

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.** En opinión de **Value and Risk**, una de las principales fortalezas de AV Villas es el soporte patrimonial y corporativo que le brinda su principal accionista, el Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (participación de 79,86%), que se configura como uno de los grupos empresariales más grandes del país. Asimismo, se beneficia de las sinergias de carácter transversal en áreas estratégicas, comerciales, operativas, tecnológicas y en gestión de riesgos con las demás entidades que componen el Grupo.

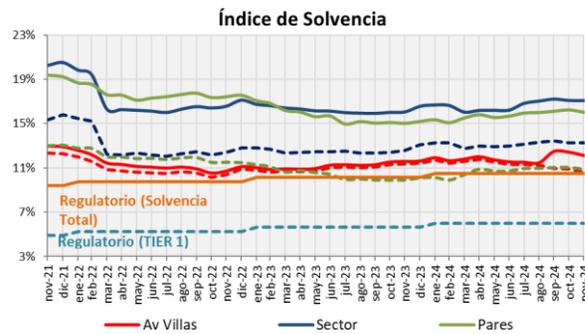
Al respecto, se destacan las establecidas con AVC (antes ATH) para la administración de dispositivos electrónicos y pasarelas de pago, así como con ADL (*Aval Digital Lab*) para el desarrollo de productos digitales, y con Alfa Seguros mediante la cual amplía la oferta de valor con seguros voluntarios de vida y generales, entre otras.

A noviembre de 2024, el patrimonio del Banco sumó \$1,57 billones con una variación interanual de -1,96%, como resultado de la disminución del principal componente, reservas (79,78%) que decrecieron 8,54%. Caso contrario ocurrió con el superávit, que abarcó el 22,52% del total y creció 26,46%.



El patrimonio técnico creció interanualmente 7,35% hasta \$1,44 billones, impulsado por la emisión de bonos subordinados por \$150.000 millones, que computan en el patrimonio adicional, acorde con los parámetros definidos por el ente de control. Al respecto, la Calificadora destaca que el patrimonio regulatorio continua con una mayor proporción de capital primario, al representar el 87,49% del total, comparado favorablemente con el 77,83% el sector y el 67,82% de sus pares¹, aspecto que da cuenta de la solidez de su estructura patrimonial.

Por su parte, los APNR² registraron un incremento moderado de 4,72%, en tanto que el componente de riesgo de mercado descendió 46,27%, a razón de la estrategia de reclasificación de inversiones, así como una estrategia conservadora de inversión para controlar y mitigar su exposición. Así, el Banco obtuvo niveles de solvencia básica y total de 10,61% (-0,75 p.p.) y 12,12% (+0,55 p.p.), con un adecuado cumplimiento de los mínimos normativos³, aunque inferiores a las evidenciadas en sector (13,27% y 17,05%) y pares (10,86% y 16,01%).



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

En opinión de **Value and Risk**, AV Villas cuenta con una sólida posición patrimonial, que le ha permitido cubrir las pérdidas netas del último año, así como los desafíos en términos de deterioro de cartera que enfrenta el sector, y mantener una holgura respecto a los mínimos regulatorios. De igual forma, pondera la capacidad y disposición de respaldo de su principal accionista para atender el crecimiento del negocio y hacer frente a los requerimientos derivados de escenarios adversos.

- **Direccionamiento estratégico.** El modelo de negocio de AV Villas se centra en el cliente, cuyo direccionamiento estratégico se enfoca en ofrecer productos y servicios que le faciliten la vida a su nicho de mercado en cada fase del ciclo de vida, mediante una oferta competitiva, moderna, dinámica e innovadora. Su oferta de valor se

¹ Banco Davivienda, Banco BBVA y Banco Caja Social.

² Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

³ Para 2025, los límites son de 5,625% para la solvencia básica, 7,125% para la básica adicional y 10,125% para la total.



fundamenta en un modelo de servicio y canales segmentados apoyado en desarrollos tecnológicos y, recientemente, en analítica de datos.

Durante el último año, para fortalecer su posicionamiento en la banca multisegmento, realizó un relanzamiento de marca, un rebalanceo del número de regionales y oficinas por regional, soportado en un análisis del tamaño potencial por volumen de clientes.

De igual manera, avanzó en la ejecución de su estrategia digital, con soluciones transaccionales ágiles, fáciles y efectivas de manera transversal a todos los segmentos. Esta inversión en tecnología está encaminada al desarrollo de proyectos estratégicos, robustecimiento de las sinergias con las plataformas del Grupo Aval y el mantenimiento preventivo de la infraestructura.

Al respecto, sobresalen los avances en la apertura digital de cuentas de ahorro, cuentas de nómina, CDTs, tarjetas de crédito y crédito de libre inversión e hipotecario. También, inició con la billetera digital que estima ampliar en 2025, y adelantó esfuerzos para preparar su infraestructura para ofrecer pagos y transferencias inmediatas a través de Bre-b, como sistema transaccional, y con sistemas QR.

Para 2025, buscará aumentar la participación de mercado soportado en las fortalezas digitales y de marca que ha consolidado, especialmente en personas y el robustecimiento de las sinergias con las demás entidades del Grupo. En particular, encaminará acciones para fortalecer los convenios de nómina, ventas digitales y canales electrónicos en beneficio de la experiencia del usuario y el uso de herramientas de analítica que permitan dar continuidad a la relación establecida con los clientes actuales y reforzar la dinámica comercial con clientes potenciales.

Value and Risk destaca los esfuerzos de AV Villas por robustecer permanentemente su oferta de valor, soportada en canales de atención especializados y variedad de productos, así como el aprovechamiento del conocimiento de su nicho de mercado para potenciar diferenciales de marca y producto, aspecto que es determinante en un escenario con mayores competidores y avances digitales de la industria. En ese sentido, la Calificadora estará atenta a la materialización de los proyectos que contribuyan el crecimiento de las operaciones y la estabilización de su balance.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A noviembre de 2024, la cartera bruta alcanzó \$14,80 billones, con un crecimiento nominal interanual de 5,40%, superior al observado en el sector (+2,59%) y pares (+1,44%), con lo cual mantiene una moderada participación de mercado, que creció 0,09 p.p. hasta 2,19%.

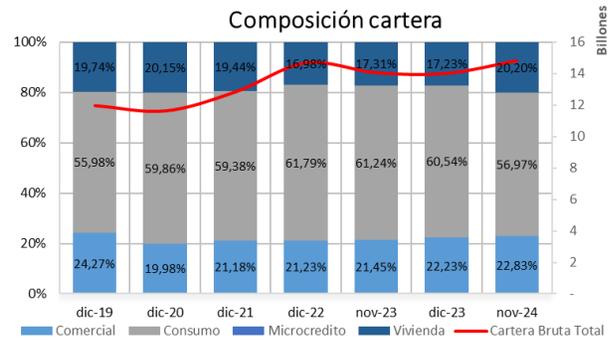
Los principales crecimiento se evidenciaron en los segmentos comercial (+12,17%) y vivienda (+23,02%) que abarcaron el 22,83% y 20,20% del total, en su orden. La cartera comercial estuvo favorecida por banca corporativa (+18,18%), oficial (+16,96%), institucional (+55,32%), pymes (+3,98%) y moneda extranjera que pasó de \$20.597 millones a \$108.694 millones. Para el caso de



INSTITUCIONES FINANCIERAS

vivienda, obedeció a la evolución de la mayoría de sus productos a raíz del impulso a la originación y la reactivación de campañas de compra de cartera a clientes, para aprovechar la reducción de las tasas de mercado.

En contraste, la modalidad de consumo, principal componente (56,97%), decreció 1,95% hasta \$8,43 billones, acorde con una estrategia de colocación conservadora. A su interior, libranza creció 6,26% frente al año anterior y se mantuvo como el principal producto (73,53%). Para 2025, para este producto estima ampliar los plazos para pensionados. De otro lado, libre inversión y tarjeta de crédito, que abarcaron el 14,29% y 11,76%, presentaron contracciones de 23,97% y 12,45%, respectivamente.



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

Para la Calificadora, el Banco mantiene adecuados niveles de diversificación en sus colocaciones toda vez que los veinte deudores más grandes y el principal representaron el 7,74% y 0,82% del total. Por su parte, se evidenció una mejora significativa frente a la revisión anterior respecto a los veinte mayores créditos vencidos y de difícil cobro que concentraron el 0,38% (-3,38 p.p.) y 0,45% (-3,90 p.p.) del total, en su orden, en tanto que los reestructurados representaron el 0,40%. Ahora bien, por sector económico, se evidencia una concentración en comercio al por mayor y al por menor con el 84,17% y por actividad económica los de mayor relevancia correspondían a créditos dirigidos a asalariados y pensionados (76,74%), seguido de actividades financieras y de seguros (3,65%).

Acorde con el deterioro de la calidad de cartera evidenciada en el sector, dadas las presiones macroeconómicas de tasas de interés elevadas y niveles de inflación mayores a los estimados, desde el segundo semestre del año, el Banco adelantó acciones para contener el deterioro, entre estas ajustes a los criterios de originación para mejorar cosechas en productos específicos y en el nivel de atribuciones de los Comités, a razón del cambio en la estructura organizacional relacionado con el Vicepresidencia de Analítica y Riesgos.

Entre ellos sobresalen los ajustes en las condiciones para convenios específicos, restricciones en el otorgamiento del crédito de libranzas a



INSTITUCIONES FINANCIERAS

clientes con contrato provisional pertenecientes a las secretarías de educación y ajustes para mitigar el riesgo de endeudamiento paralelo.

En cuanto a la gestión de cobranzas, mantuvo los modelos de analítica para carteras tempranas (*advanced analytics*), que segmenta los clientes en alta, media y baja probabilidad de incumplimiento, a fin de predecir el rodamiento en edades tempranas de mora, cuyos resultados contribuyen a realizar recalibraciones periódicas y favorecen la oportunidad en la toma de decisiones.

Ahora bien, las carteras vencida y calificada crecieron 3,04% y 5,06% respectivamente que, sumado al mayor crecimiento de la cartera bruta, derivaron en indicadores de calidad por temporalidad y riesgo de 3,49% (-0,08 p.p.) y 5,23% (-0,02 p.p.), niveles que se mantienen en mejor posición frente a los del sector (4,92% y 9,51%) y pares (5,57% y 10,05%). Al incluir los castigos, el índice de calidad por calificación se ubicó en 9,20% (+0,30 p.p.) y el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta en 3,78% (+0,03 p.p.).

Por modalidad, y dada la reducción de la cartera de consumo, se evidenció un leve incremento de los indicadores de calidad por mora y riesgo, que se ubicaron en 4,08% (+0,19 p.p.) y 5,23% (+0,10 p.p.), aunque sobresale que mantienen una importante holgura frente a los de su grupo comparable⁴, gracias al enfoque en el producto de libranza y el continuo robustecimiento de los procesos de originación.



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

Es de mencionar que, en línea con las disposiciones de la SFC y los movimientos macroeconómicos, durante 2024, el Banco liberó provisiones contracíclicas por \$54.124 millones, por lo que las provisiones se redujeron en 4,43%. Con ello, y acorde con la dinámica de la cartera vencida y en mora, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación decrecieron hasta 106,70% (-3,72 p.p.) y 71,22% (-3,93 p.p.), en su orden.

En este sentido, el segmento de consumo presentó coberturas por temporalidad y calificación de 102,57% (-10,91 p.p.) y 80,10% (-5,95 p.p.). Mientras que, para la cartera comercial, el comportamiento fue mixto toda vez que las provisiones crecieron +10,88%, por cuenta del rodamiento de cartera a mayores niveles de riesgo, con lo que el

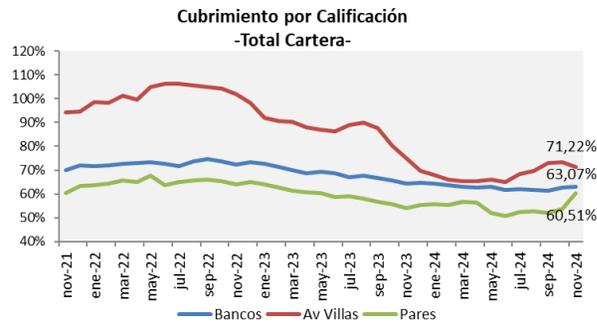
⁴ Sector (7,19% y 11,70%) y pares (9,12% y 13,24%), en su orden.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

cubrimiento por temporalidad se ubicó en 107,5% (+7,11%) y por riesgo en 56,92% (-1,29%).

Para el caso de vivienda, las provisiones crecieron +18,63% con lo que las coberturas por temporalidad y riesgo presentaron incrementos de 16,60 p.p. y 3,57 p.p. hasta 127,79% y 63,31%, en su orden.



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

Value and Risk destaca la posición de los indicadores de calidad y cubrimiento del Banco frente a su grupo comparable, toda vez que reflejan el apetito de riesgo conservador, orientado a productos, modalidades y nichos de mercado con menores afectaciones en su capacidad de pago ante los escenarios macroeconómicos, así como la permanente actualización de los políticas y directrices de gestión de riesgo de crédito.

Sin embargo, la Calificadora estará atenta a las medidas adoptadas para mantenerlos toda vez que, según información suministrada, el Banco estima incrementar la colocación de tarjetas de crédito y crédito de libre inversión, como parte de la estrategia de rebalanceo de la estructura de la cartera por tipo de tasa. Por lo tanto, será importante mantenga el enfoque prudencial en las etapas de otorgamiento y monitoreo que le han permitido anticiparse a movimientos adversos del mercado y el perfil de riesgos de sus clientes.

En este sentido, y acorde con las expectativas del mercado, jalonadas por una reducción de las tasas de interés y de la inflación, así como la evolución de las cosechas más recientes, se espera una mejora en los indicadores de calidad.

En adición, se monitoreará la evolución de las provisiones, toda vez que, en enero 2025 inició la reconstitución de la provisión contracíclica y estima constituir el 60% al finalizar el 2025 y el 100% en 2026, situación que implicará mayores esfuerzos financieros y, por tanto, refuerza la necesidad de contener el deterioro de la cartera actual.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre noviembre de 2023 y 2024, el pasivo del Banco creció 2% hasta \$17,63 billones, como resultado del incremento de los depósitos y exigibilidades



(+11,74%) que abarcaron el 91,97% del total, seguido de las obligaciones financieras que representaron el 4,60% del total.

La variación de los depósitos y exigibilidades estuvo motivada por la evolución de los CDTs (+37,04%), principal componente (42,45%), y de las cuentas corrientes (+9,25%) que abarcaron el 10,33%. Situación contraria se evidenció en las cuentas de ahorro que se contrajeron en 4,39% como resultado de una mayor demanda de depósitos a plazo con mejores niveles de rentabilidad.

Con relación a los niveles de concentración de las captaciones, los veinte principales clientes en cuentas de ahorro representaron el 7,79% del total del rubro, para cuentas corrientes el 14,18% y 2,22% para los depósitos a término. Sobresale que, en las cuentas de ahorro, los segmentos de minoristas, pymes y persona natural mediana, y mayorista sector real participan con el 16,50%, 16,94% y 36,17%, distribución que contribuye con los indicadores de liquidez y estabilidad del fondeo.

La Calificadora pondera la estrategia implementada por el Banco de mantener estabilidad de los depósitos y exigibilidades mediante la permanente búsqueda de recursos de menor costo y estables a través de la fidelización de clientes. Al respecto, el índice de renovación promedio de los últimos doce meses de los CDTs se ubicó en 67,20%, superior al del periodo anterior (61,92%), en tanto que la porción estable de los depósitos a la vista fue de 95,02%, comparada con el 91,89% de 2023. Para 2025, se espera que el Banco fortalezca la captación de recursos de bajo costo a mayores plazos mediante la priorización de persona natural, con productos como los bolsillos digitales.

Las obligaciones financieras, cuya participación se redujo a 4,60% (-8,13 p.p.) del total, decrecieron 63,13% como resultado de la reducción en las operaciones interbancarias y de mercado monetario (-80,18%), de los títulos en circulación (-22,03%) y de los créditos de redescuento (-18,81%), rubros que abarcaron el 37,81%, 29,49% y 18,34% del total. Las variaciones se explican por el incremento de captaciones de CDTs por tesorería y ventas de inversiones, amortizaciones de acuerdo con el perfil de vencimientos en el caso de la emisión y pagos de operaciones con bancos del exterior, Finagro y Findeter.

Cabe mencionar que, en septiembre de 2024, emitió bonos subordinados por \$150.000 millones, a diez años, con una tasa variable, los cuales ponderan en el patrimonio adicional y contribuyen con los indicadores de suficiencia de capital.

En opinión de **Value and Risk**, el Banco mantiene una posición de liquidez robusta, expresada en un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) que, para noviembre de 2024, totalizó \$2,15 billones para la banda de 7 días, y \$1,03 billones en la banda de 30 días, con razones de 9,20 veces(x) y 1,75x, respectivamente, superior al apetito de



riesgo establecido (1,24x). En adición, el CFEN⁵ se situó en 109,66%, por encima del límite regulatorio (100%) y del 102,8% acordado internamente.

Es de mencionar que, en septiembre de 2024 entrarán en vigencia cambios en los ponderadores de los rubros de las fuentes de fondeo, aunque, se resalta que la entidad adelanta la formulación de un modelo que permita identificar los depósitos operativos y no operativos, a fin de limitar posibles impactos. De este modo, no se prevén incumplimientos, por cuenta de las estrategias de captación de fondos de mayor estabilidad, ampliación de los plazos de colocación y mayor participación de cartera de largo plazo.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** A cierre de 2023, el Banco registró una pérdida neta \$117.126 millones, como resultado de la coyuntura de tasas elevadas, con presiones sobre el costo de fondeo, dada la mayor participación de depósitos a plazo, su menor capacidad para repreciar el activo frente al pasivo, y el mayor deterioro de cartera, en línea con lo observado en el sector.

A noviembre de 2024, los ingresos por intereses decrecieron 6,27% hasta \$1,70 billones, en tanto que los gastos por el mismo concepto cayeron 12,90% hasta \$981 millones, debido a la disminución del costo de las captaciones, que pasó de una tasa promedio de 8,4% E.A a 7,2% E.A., apalancada en depósitos de banca de personas y convenios transaccionales con empresas. Así, el margen neto de intereses se ubicó en 5,27% (-0,04 p.p.), impactado por el mayor crecimiento de la cartera, nivel que se mantiene por encima de pares (5,11%) aunque por debajo de sector bancario (6,19%).

Por su parte, al incluir un mayor gasto por deterioro neto (+10,73%), el margen de intermediación neto se situó en 3,55% (-0,12 p.p.), por encima de los de su grupo de referencia⁶. Entre tanto, gracias al mejor comportamiento de los rendimientos de instrumentos financieros y dividendos y participaciones, el margen financiero neto ascendió a 3,76%, frente al 4,13% del sector y 2,83% de sus pares.

Los gastos de administración crecieron 6,03% impulsados por honorarios (+13,52%) y seguros (+8,36%), mientras que los de personal lo hicieron en 9,36%, relacionado con incrementos salariales, lo que resultó en indicadores de eficiencia⁷ de 126,54% (-2,29 p.p.) y *overhead*⁸ de 5% (+0,26 p.p.), los cuales mantienen oportunidades de mejora frente a los evidenciados en sus comparables.

Con ello, el Banco registró una pérdida neta de \$114.816 millones, comparada con los -\$118.633 millones del mismo periodo de 2023, con su respectivo impacto en los indicadores de rentabilidad sobre activo y patrimonio.

⁵ Coeficiente de Fondeo Estable Neto.

⁶ Sector 2,90% y pares 1,07%.

⁷ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

⁸ Costos administrativos / Total activos.



	Banco AV Villas					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-21	dic-22	nov-23	dic-23	nov-24	dic-23	nov-24	dic-23	nov-24
ROE	9,68%	6,91%	-8,04%	-7,25%	-7,93%	7,88%	7,35%	1,47%	2,57%
ROA	0,94%	0,58%	-0,69%	-0,62%	-0,65%	0,85%	0,82%	0,12%	0,22%
Utilidad neta/APNR	1,84%	1,08%	-1,30%	-1,16%	-1,20%	1,47%	1,44%	0,21%	0,40%
Margen neto de intereses	7,86%	6,04%	5,31%	5,31%	5,27%	6,45%	6,19%	5,24%	5,11%
Margen de intermediación neto	6,48%	5,39%	3,67%	3,79%	3,55%	3,06%	2,90%	1,45%	1,07%
Eficiencia de la Cartera	23,28%	19,52%	38,07%	36,04%	40,26%	58,47%	58,78%	82,03%	85,30%
Margen financiero neto	5,69%	4,77%	3,49%	3,58%	3,76%	4,03%	4,13%	2,50%	2,83%
Eficiencia operacional	74,86%	87,40%	128,82%	126,12%	126,54%	79,94%	79,26%	119,25%	113,33%
Indicador Overhead	4,48%	4,39%	4,75%	4,77%	5,00%	3,45%	3,54%	3,14%	3,44%

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

Value and Risk reconoce que los resultados de los dos últimos años reflejan el crecimiento de los costos de fondeo, situación generalizada en el sector bancario, la distribución de la cartera (concentrada en tasa fija) y la menor velocidad de reprecio de la cartera por el tipo de producto comercializado, así como el deterioro de la capacidad de pago de los deudores.

La Calificadora hará seguimiento a la efectividad de las estrategias de colocación, que buscan incrementar marginalmente la participación de cartera a tasa variable, el enfoque en la búsqueda de fondeo de menor costos y la mejora continua de las etapas de la gestión del riesgo de crédito para controlar y reducir presiones por el deterioro de cartera, aspectos que serán determinantes para mitigar el mayor gasto derivado de la reconstitución de provisiones contracíclicas.

De igual forma, será relevante la ejecución de los proyectos de inversión tecnológica y la continuidad de las directrices de control de gastos, a fin de mejorar los niveles de eficiencia y cerrar las brechas existentes frente a años anteriores y su grupo comparable.

De este modo, y al considerar las expectativas de reducción de tasa de intervención del Banco de la República, una mejora del entorno macroeconómico, con una reducción de la tasa de inflación y reactivación económica, se espera que el Banco presente una recuperación gradual de los márgenes de intermediación y niveles de rentabilidad, que se podrían ubicar en valores positivos al finalizar 2025.

- **Sistemas de administración de riesgos.** La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto AV Villas está soportada en la estrategia definida desde la estructura de Gobierno Corporativo del Grupo Aval. A nivel interno, tiene establecido un robusto SIAR⁹ alineado con la normativa vigente que agrupa políticas, metodologías y procedimientos, así como un Marco y Declaración de Apetito de Riesgo que tiene en cuenta los límites de tolerancia, apetito y capacidad.

La Junta Directiva y el equipo ejecutivo del Banco participan activamente en la gestión y control de riesgos mediante la conducción de diferentes comités que se reúnen periódicamente para efectuar un

⁹ Sistema Integral de Administración de Riesgos.



seguimiento de las exposiciones, soportar decisiones estratégicas y tomar medidas correctivas. Al respecto, durante el último año, transformó el Comité de Riesgo de Crédito en Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Para la gestión de riesgo de crédito, ajustó parámetros en variables particulares por producto para la determinación de límites. Asimismo, llevó a cabo modificaciones en la delegación de las atribuciones en los estamentos de decisión para la originación y normalización de créditos y actualizó la metodología respecto a la forma de estimar la pérdida sobre desembolso y la probabilidad de incumplimiento.

Con relación a la gestión de riesgo de mercado, actualizó la metodología para asignación de cupos de operaciones de tesorería, con el fin de atender las actividades de implementación de la CE 003 de 2024 relacionada con la gestión de los límites a las grandes exposiciones y concentración de riesgos de los establecimientos de crédito.

De otro lado, culminó el plan de implementación de la CE 025 de 2022 respecto a Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB). De igual manera, avanzó en la generación del modelo de gestión interno, con el cual realiza el seguimiento a la estructura de balance, evalúa modificaciones para el cierre de brechas y para mantenerse dentro de los límites establecidos en el Marco de Apetito de Riesgo. Al respecto, y acorde con los plazos normativos, para enero de 2025, cuantificó los impactos ante movimientos de la tasa de interés sobre el margen neto de intereses y el valor económico del patrimonio, cuyos resultados se situaron dentro de los límites de apetito y tolerancia.

En lo que concierne a la administración del riesgo operacional, cambió la frecuencia del Comité de mensual a por lo menos una vez cada tres meses. Además, ajustó el régimen de cuentas y atribuciones para la contabilización de eventos de riesgo operacional y actualizó la metodología de cálculo para la generación del valor de exposición a los riesgos operacionales (VERRO), con la incorporación del desarrollo automático establecido por el Grupo Aval.

También, aumentó las capacidades técnicas y actualizó las herramientas de ciberseguridad enfocadas en la detección y respuesta a incidentes, filtrado web y análisis de red. Para 2025, estima homologar el manejo de las telecomunicaciones y estructura de gobierno para consolidar los centros de comunicaciones y centralizar la seguridad transaccional.

Respecto a la gestión de riesgo de liquidez, la SFC realizó un ejercicio de supervisión extra situ transversal al sector, con el objeto de evaluar la operatividad de los planes de contingencia de liquidez (PCL), producto del cual identificó algunos aspectos a implementar para dar cumplimiento a la normatividad vigente en lo que refiere a la documentación del acceso y disponibilidad de fuentes de fondeo, el

rol y responsabilidades del Comité ALCO¹⁰ respecto al PCL y la periodicidad para probarlo y evaluarlo.

Cabe mencionar que, con base en la lectura de los informes de auditoría interna, así como las actas de los órganos de administración y comunicaciones con los entes de control externos, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición al riesgo.

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

Lo anterior, soportada en una estructura organizacional acorde al volumen y complejidad de las operaciones, liderada por la Junta Directiva, seguida de la Presidencia, quien se soporta en siete Vicepresidencias¹¹ y dos Gerencias¹². Durante el último año, con el fin de fortalecer la especialización por segmento, además de consolidar funciones similares, integró la banca de empresas y de personas en la Vicepresidencia Comercial. De igual manera, incorporó a la estructura la Gerencia nacional de crédito y la Vicepresidencia de servicios corporativos, y trasladó las Gerencias de mercadeo y experiencia de cliente a la Vicepresidencia de negocios e innovación.

A nivel directivo, se presentaron cambios de vicepresidente financiero y de gestión corporativa, de Analítica y Riesgos Financieros y de Contralor General, así como en la Gerencia de contabilidad y de Talento Humano. Cabe resaltar que, el Banco mantiene vigente su política de diversidad e inclusión en la que se establecen principios y lineamientos basados en el respeto y la valoración de las diferentes personas que integran los grupos de interés, además de programas de bienestar, capacitación y formación.

En el primer trimestre de 2024, renovó su modelo de sostenibilidad, con la inclusión de nuevos estándares de reporte con los indicadores de la SASB¹³ y el TCFD¹⁴, mantuvo el enfoque de doble materialidad, así como los cuatro frentes estratégicos¹⁵ y seis pilares¹⁶ para abordar y priorizar los temas clave según su relevancia a partir del objetivo corporativo de crecer de manera rentable y sostenible. Asimismo,

¹⁰ Comité de activos y pasivos, por sus siglas en inglés.

¹¹ Analítica y riesgos financieros, Desarrollo de negocios e innovación, Comercial, Operaciones y tecnología, de Servicios corporativos, Financiera y de Gestión corporativa y Jurídica.

¹² Unidad de cumplimiento y Nacional de Crédito.

¹³ Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad, por sus siglas en inglés.

¹⁴ Grupo de Trabajo sobre la Revelación Financiera Relacionada con el Clima, por sus siglas en inglés.

¹⁵ Crecer e innovar para ser más sostenibles, Cuidar el entorno en el que opera, Actuar con transparencia integridad y responsabilidad y Crear oportunidades para el desarrollo.

¹⁶ Innovación y crecimiento sostenible, Generación de empleo inclusivo, Buen gobierno corporativo, Ciberseguridad y gestión del riesgo, compras sostenibles y Gestión de la huella de carbono.



mantuvo el seguimiento a la huella de carbono según los lineamientos metodológicos descritos en el “Estándar corporativo de contabilidad y reporte – GHG Protocol”

De igual manera, inició la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) en la colocación de operaciones en banca corporativa y oficial de la regional Bogotá, lo cual requirió de programas de capacitación dirigido a gerentes y equipos comerciales en el uso de las herramientas de reporte correspondientes.

Con respecto al componente ambiental, sembró 520 árboles en el Resguardo Indígena del Guainía a través de la alianza con la Fundación Puntos Verdes Lito y *Saving The Amazon* y mantuvo los programas de reciclaje con la gestión de posconsumo de los RAES¹⁷ y campañas de recolección con los funcionarios.

En términos sociales, entre otros, se destaca el apoyo a comunidades en condiciones de vulnerabilidad con la entrega de kits escolares a niños de escuelas rurales de municipios en Antioquia, Santander, Eje Cafetero, Nariño y Boyacá.

Finalmente, en cuanto al Sarlaft¹⁸, fortaleció los controles y requisitos de conocimiento del cliente, ajustó definiciones, políticas y procesos para la identificación, investigación y reporte de transacciones potencialmente inusuales o sospechosas de Personas Expuestas Política y Públicamente (PEPs), beneficiarios finales, operaciones con extranjeros, países de mayor riesgo y corresponsalía internacional. Asimismo, desarrolló jornadas de capacitación dirigidas especialmente al personal comercial, con el objetivo de familiarizarlos con las actualizaciones.

- **Contingencias.** Según la información suministrada, a noviembre de 2024, en contra del Banco cursaban 576 procesos jurídicos con pretensiones por \$48.613 millones. Por probabilidad de fallo en contra, el 86,71% estaba catalogado como remoto, el 8,46% posible y el 4,83% como probable, sobre los cuales había constituido provisiones por \$4.113 millones, que cubren las de mayor riesgo.

Al considerar el monto de las pretensiones, la solidez de los mecanismos de defensa jurídica y la posición patrimonial para mitigar los impactos de eventuales materializaciones, en opinión de **Value and Risk**, AV Villas cuenta con una exposición baja al riesgo legal.

¹⁷ Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos de la operación del banco.

¹⁸ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



PERFIL DEL BANCO

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

Forma parte del Grupo Aval, catalogado como uno de los conglomerados financieros más importantes del país, líder en el negocio de banca tradicional, a través de sus cuatro bancos, banca de inversión y administración privada de pensiones y cesantías. Durante el último año, no se presentaron cambios relevantes en su composición accionaria y se mantuvo como se describe a continuación:

Accionista	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 2024, el Banco contaba con una planta de 3.822 funcionarios, de los cuales el 0,31% correspondía a nivel directivo y el 66,17% eran mujeres. De igual manera, disponía de 230 oficinas a nivel nacional, más de 3.000 cajeros automáticos gracias a que se beneficia de la red Aval, *contact center* y canales electrónicos, entre los que sobresalen la banca virtual provista por los portales de internet comercial, transaccional y empresarial, la App y las pasarelas de pago Aval Pay y Gou, entre otros.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial, corporativo y estratégico del Grupo Aval.
- Sinergias con las demás entidades del grupo que contribuyen con la transferencia de conocimiento.
- Amplia trayectoria y reconocimiento en el mercado.
- Robusta estructura de gobierno corporativo con órganos colegiados de decisión.

- Adecuada estructura organizacional acorde al volumen y complejidad de las operaciones.
- Niveles de solvencia básica y total con holgura frente a los mínimos establecidos.
- Alto nivel de atomización de la cartera por deudor.
- Indicadores de calidad y cubrimiento en mejor posición que sector y pares.
- Adecuada posición de liquidez, reflejado en el cumplimiento de los indicadores normativos.
- Robustos sistemas para la gestión de riesgos.
- Excelentes mecanismos para la gestión de criterios ASG.
- Perfil bajo de riesgo legal.

Retos

- Retomar la generación de excedentes netos, con mejoras en los márgenes de intermediación y niveles de rentabilidad.
- Llevar a cabo los proyectos definidos en su direccionamiento estratégico.
- Avanzar en las acciones encaminadas a conseguir captación de recursos de bajo costo conforme al marco estratégico definido que prioriza la atención de persona natural.
- Consolidar estrategia de crecimiento de cartera con enfoque prudencial, con el objeto de controlar los indicadores de calidad.
- Disminuir indicadores de eficiencia para reducir brechas frente a su grupo comparable.
- Mantener los procesos de mejora continua en la administración de riesgos.
- Dar continuidad a los mecanismos de seguimiento jurídico de procesos contingentes para mitigar la exposición al riesgo legal.

En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto sobre la calificación asignada:

- Modificaciones al vínculo establecido con casa matriz.
- Deterioros superiores a los previstos en los indicadores de calidad y cubrimiento de la cartera.
- Evolución de los márgenes de rentabilidad.
- Niveles de suficiencia de capital.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de consumo. A noviembre de 2024, este segmento se configuró como el más representativo,



INSTITUCIONES FINANCIERAS

con el 56,97% del total y un saldo de \$8,43 billones (-1,95%), dada la dinámica de libranzas (+6,26%) que compensó la caída en libre inversión y tarjeta de crédito, productos que contribuyeron con el 73,53%, 14,29% y 11,76% respectivamente. Situación que se explica por la decisión del Banco de orientar las colocaciones a mejores perfiles, teniendo en cuenta el deterioro que venía presentando esta cartera en el sector.

La cartera vencida y calificada en riesgo presentaron variaciones interanuales de +2,86% y -0,12%, en su orden, con lo que el indicador de calidad por temporalidad descendió hasta 4,08% (+0,19 p.p.) y por calificación ascendió a 5,23% (+0,10 p.p.), respectivamente. Así, se mantuvo en mejor posición que el sector (7,19% y 11,70%) y pares (9,12% y 13,24%).



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

Por su parte, el indicador de cobertura por temporalidad decreció a 102,57% (-10,91 p.p.) y el de calificación a 80,10% (-5,95 p.p.), mientras que los del sector se situaron en 133,39% y 82%, y los de los pares en 122,49 y 84,34%, respectivamente.

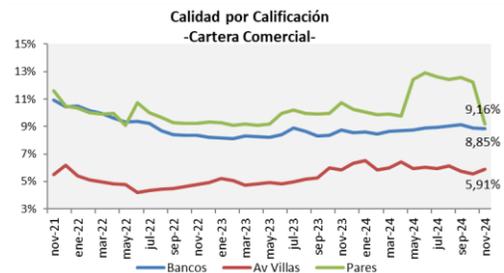


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera comercial. El saldo de cartera de este segmento presentó un crecimiento de 12,17% entre noviembre de 2023 y 2024, hasta \$3,38 billones. Se encontraba concentrada en corporativo con una

participación de 41,67%, seguida de *factoring* (16,26%) y gobierno (13,99%).

La cartera vencida y calificada crecieron 3,52% y 13,40%, respectivamente, con lo que los indicadores de calidad por mora y riesgo se ubicaron en 3,14% (-0,26 p.p.) y 5,91% (+0,06 p.p.), en su orden. Mientras que para el sector se situaron en 3,92% y 8,85% y pares en 4,16% y 9,16%.



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

Por su parte, los niveles de cobertura por temporalidad y calificación cerraron en 107,05% (+7,11 p.p.) y 56,92% (-1,29 p.p.) respectivamente, mientras que sector se ubicó en (123,90% y 54,86%) y pares (108,80% y 49,42%), en su orden.



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

Cartera de vivienda. Al cierre de noviembre de 2024, esta cartera aumento su participación a 20,20% y sumo \$2,99 billones (+23,02%), producto de la evolución de la mayoría de sus componentes, en particular vivienda pesos No VIS (+26,62%) y VIS (+27,24%), productos que contribuyeron con el 72,59% y 15,19% del total del segmento, respectivamente.

Los índices de calidad por temporalidad y calificación se situaron en 2,21% y 4,46%, comparados favorablemente con los de sector (3,55% y 7,02%) y pares (4,01% y 8,12%).



INSTITUCIONES FINANCIERAS

Cabe anotar que, durante el último año, con el fin de incentivar la originación en este segmento, modificó la política de compra de cartera y delegación de atribuciones. Además, permitió el otorgamiento de créditos hipotecarios en municipios en donde los bancos del Grupo Aval tengan presencia.



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

Por su parte, los niveles de cobertura por vencimiento y riesgo ascendieron hasta 127,79% (+16,60 p.p.) y 63,31% (+3,57 p.p.) frente al sector (91,55% y 46,33%) y pares (80,09% y 39,55%).



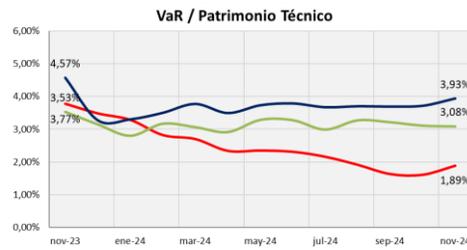
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. A noviembre de 2024, el portafolio de inversiones de AV Villas totalizó \$2,60 billones, con una variación interanual de -14,4%, conformado, en su mayoría por TES (54,79%), seguido de Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA (28,74%), Títulos de Solidaridad - TDS (11,91%), CDTs (3,02%) y FICs (1,54%).

Por variable de riesgo, el 66,7% estaba a tasa fija, el 29,38% indexado a IBR, el 1,75% a la DTF y el 1,54% en fondos de inversión. En adición, por clasificación, el 47,85% se encontraba al vencimiento, el 47,59% como disponible para la venta y el 4,56% como negociable, de los cuales el 51,15% estaba en títulos participativos.

Por tipo de emisor, el portafolio estaba constituido en un 66,70% por títulos emitidos por el Gobierno Nacional y el restante (33,30%) por el sector financiero. Se destaca la calidad crediticia de estas inversiones, toda vez que, por calificación, el 99,97% se encontraba en títulos AAA o Nación y el 0,03% correspondía a recursos dispuestos en un Fondo de inversión calificado en AA.



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

De otra parte, la relación del VaR regulatorio sumó \$27.202 millones (-46,27%) y su relación respecto al patrimonio técnico se ubicó en 1,89% (-1,88 p.p.), la cual es inferior a la evidenciada en su grupo comparable y se encuentra alineada con los objetivos definidos en el marco de apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva (menor o igual a 6,3%).

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Para la oportuna gestión de este tipo de riesgo, el Banco dispone de políticas, procedimientos y herramientas que definen los criterios para evaluar, asumir, calificar controlar y cubrir las posiciones expuestas de su activo productivo.

Asimismo, cuenta con modelos de originación desarrollados internamente que incorporan la información suministrada por las centrales de riesgo y pronostican el capital no recuperado sobre el desembolso, segmentado por tipo de producto, canal de origen del cliente, nivel de ingresos y experiencia crediticia.

El proceso de originación se soporta en un aplicativo desarrollado internamente denominado *work flow* de crédito que funciona como orquestador de todas las etapas que surten el proceso, desde el momento de la venta hasta el



desembolso y aplicación en cartera, en beneficio de la segregación de funciones por área.

En adición, cuenta con modelos de seguimiento y recalificación de cartera que integran históricos de hábito de pago que son sujetos de recalibración, así como pruebas de *back* y *stress testing* con el fin de validar la capacidad de discriminación y precisión de los resultados obtenidos.

Riesgo de mercado. AV Villas utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la SFC.

De igual manera, cuenta con modelos paramétricos (*RiskMetrics*) y no paramétricos (simulación histórica) que son sometidos a evaluaciones periódicas y pruebas de desempeño y sensibilización para determinar su efectividad.

Asimismo, tiene establecido cupos de contraparte y límites de negociación para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera que son controlados diariamente por el *middle office*.

Riesgo de liquidez. Para cuantificar la exposición a este tipo de riesgo utiliza como insumo los flujos de efectivo contractuales y no contractuales que emplea para el cálculo del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) proyectado a 30 días, el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN) y el porcentaje de Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC).

Dispone además de pruebas de estrés que se realizan de acuerdo con la metodología definida por la SFC e incluyen un descuento (*haircut*) de un 20% a las inversiones disponibles y el mayor índice de cartera vencida que se haya presentado en los últimos 10 años.

Riesgo operacional. La evaluación y medición de la exposición del Banco a este tipo de riesgo cumple con los requerimientos de la normatividad vigente, las mejores prácticas del mercado y las directrices del Grupo del cual forma parte.

A cierre de 2024, reportó 4.709 eventos de riesgo operacional Tipo A que totalizaron \$15.733 millones en pérdidas brutas, relacionados en su mayoría con fraude externo (92,89%), seguido de fraude interno (6,36%) y daños en activos fijos (0,56%).

Por tipo de pérdida, el 52,7% estuvo relacionado con fallas en procedimientos, el 17,6% por siniestros con tarjeta crédito y dinero extra, seguido de indemnizaciones a clientes sin demanda (9,5%), infidelidad de empleados (6,4%), siniestros en cartera de crédito (4,4%) y otras (9,4%).

Respecto al plan de continuidad del negocio, durante el último año, fortaleció el sistema de automatización, *Operation Orquestation*, que permite activar o desactivar la infraestructura en los centros de cómputo principal y de contingencia para optimizar los tiempos de recuperación ante caídas del sistema. Igualmente, realizó cuatro pruebas que simulaban la indisponibilidad por fallas en la infraestructura, con resultados satisfactorios.

Sarlift. Para identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos relacionados a este tipo de riesgo inherentes a su actividad económica dispone de políticas y procedimientos en línea con las disposiciones de la SFC y las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

BANCO AV VILLAS S.A.									
Estados Financieros									
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23	dic-23	nov-24	Sector nov-24	Pares nov-24
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	14.998.874	16.317.127	17.253.831	19.420.816	18.885.393	18.842.233	19.199.054	998.736.546	271.291.293
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	807.408	1.328.839	909.302	916.961	976.034	864.847	734.848	77.258.533	21.401.593
PORTAFOLIO	1.963.280	3.039.141	3.186.066	3.200.600	3.041.879	3.038.004	2.603.742	156.699.349	35.947.503
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	7.229	9.225	11.161	12.858	12.003	11.324	11.589	59.002.606	9.067.518
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	11.422.322	11.058.373	12.181.127	14.030.509	13.491.135	13.468.980	14.252.556	634.771.501	185.060.334
COMERCIAL	2.901.818	2.321.819	2.716.622	3.114.298	3.012.541	3.113.225	3.379.200	355.962.055	83.415.230
CONSUMO	6.692.556	6.956.068	7.617.007	9.065.705	8.600.632	8.475.920	8.433.092	189.944.350	56.637.112
VIVIENDA	2.359.332	2.341.484	2.493.974	2.491.724	2.431.136	2.411.998	2.990.803	109.934.937	55.777.987
MICROCRÉDITO	895	388	212	143	443	442	701	19.421.462	1.215.765
DETERIOROS	-532.279	-561.385	-646.688	-641.362	-553.618	-532.604	-551.239	-40.491.303	-11.985.760
OTROS ACTIVOS	798.635	881.548	966.175	1.259.888	1.364.342	1.459.079	1.596.320	72.902.282	20.895.121
PASIVOS Y PATRIMONIO	14.998.874	16.317.127	17.253.831	19.420.816	18.885.393	18.842.233	19.199.054	998.736.546	271.291.293
PASIVOS	13.374.488	14.646.104	15.584.701	17.798.480	17.280.774	17.227.508	17.625.828	886.845.294	247.994.577
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	11.973.521	14.100.213	13.555.081	14.962.635	14.507.730	14.944.547	16.210.906	691.050.923	198.785.837
CUENTAS CORRIENTES	1.072.484	1.338.294	1.545.282	1.481.641	1.532.471	1.559.294	1.674.159	73.265.031	17.313.656
CUENTAS DE AHORRO	6.157.137	8.708.428	8.855.687	9.152.907	7.877.976	7.781.762	7.532.476	305.535.178	80.282.610
CDT	4.618.234	3.914.618	2.998.415	4.198.082	5.021.797	5.511.518	6.881.732	290.761.700	97.993.823
OTROS	125.666	138.873	155.697	130.005	75.486	91.973	122.539	21.489.013	3.195.748
OBLIGACIONES FINANCIERAS	905.492	80.310	1.492.860	2.255.290	2.201.187	1.651.206	811.532	146.595.082	34.285.515
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	750.498	0	865.584	1.324.576	1.548.287	1.023.612	306.858	40.929.039	4.602.737
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	1.592.812	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	136.489	63.479	110.394	145.495	156.566	147.452	110.445	32.542.516	12.187.782
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	12.394	10.719	8.821	416.839	183.283	176.341	148.810	26.424.558	4.607.834
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	0	0	501.949	362.268	306.940	297.689	239.307	44.444.260	12.466.843
OTROS	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	661.897	420.319
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	52	1.165	4.972	2.107	3.916	3.752	0	13.896.732	7.206.972
BENEFICIO A EMPLEADOS	37.081	41.002	40.040	40.502	55.117	44.976	64.890	4.047.414	732.605
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	458.341	423.415	491.748	537.946	512.824	583.028	538.500	31.255.143	6.983.649
PATRIMONIO	1.624.386	1.671.022	1.669.130	1.622.336	1.604.619	1.614.725	1.573.226	111.891.252	23.296.716
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	6.094.588	403.460
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	383.166	393.062	298.425	198.025	280.138	285.802	354.267	37.031.242	8.960.147
RESERVAS	1.028.037	1.127.694	1.186.645	1.289.802	1.420.641	1.423.576	1.311.302	61.252.326	13.384.842
RESULTADOS DEL EJERCICIO	190.710	127.792	161.587	112.035	-118.633	-117.126	-114.816	7.513.096	548.266
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.399.950	1.300.038	1.215.500	1.537.060	1.808.454	1.971.088	1.695.152	87.984.310	23.822.845
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-378.208	-336.519	-207.163	-650.195	-1.126.543	-1.227.388	-981.260	-49.754.823	-14.604.776
MARGEN NETO DE INTERESES	1.021.742	963.519	1.008.337	886.865	681.911	743.700	713.892	38.229.487	9.218.069
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-287.278	-323.651	-234.708	-173.117	-259.596	-268.054	-287.446	-22.472.018	-7.862.758
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	47.214	47.774	57.885	76.741	49.984	54.427	54.746	2.146.002	574.163
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	781.678	687.643	831.514	790.489	472.299	530.073	481.193	17.903.471	1.929.474
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	140.500	104.441	80.138	103.534	119.875	128.570	116.050	6.397.766	1.082.995
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	57.653	59.808	88.860	127.762	131.481	142.500	110.595	5.086.381	981.472
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	8.860	9.716	-586	8.320	108.823	120.885	112.332	7.035.768	2.368.148
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-34.415	-6.851	-29.521	-114.346	-230.652	-248.820	-85.405	-3.808.460	-781.901
NETO, VENTA DE INVERSIONES	25.978	33.574	5.869	955	-4.473	-4.173	-64.301	1.571.571	1.017.020
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-5.437	-4.223	-570	625	14	14	-20.579	-120.875	-15.368
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	974.817	884.109	975.704	917.341	597.367	669.050	649.884	34.065.622	6.581.840
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	240	567	1.934	1.695	-855	-1.534	265	3.528.138	394.961
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.849	3.897	4.550	7.324	6.886	6.886	9.983	122.827	49.345
MARGEN FINANCIERO NETO	978.906	888.572	982.189	926.360	603.398	674.402	660.132	37.716.587	7.026.145
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-421.382	-418.767	-440.888	-499.418	-472.135	-516.586	-500.606	-16.738.715	-4.675.133
EMPLEADOS	-242.608	-251.789	-259.003	-274.307	-268.310	-293.259	-293.426	-12.000.058	-3.037.109
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-37.798	-40.539	-38.349	-43.838	-42.790	-47.786	-43.566	-2.454.883	-573.329
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-34.633	-34.044	-35.390	-35.879	-36.864	-40.682	-41.272	-1.153.938	-250.295
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	26.485	30.588	20.251	30.273	105.689	107.573	103.925	4.263.829	2.066.965
MARGEN OPERACIONAL	268.969	174.023	228.809	103.190	-111.011	-116.338	-114.813	9.632.823	557.246
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	272.780	174.436	228.637	129.727	-114.923	-113.347	-114.278	9.945.140	591.351
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-82.069	-46.643	-67.049	-17.692	-3.710	-3.780	-539	-2.432.043	-43.085
RESULTADO NETO	190.710	127.792	161.587	112.035	-118.633	-117.126	-114.816	7.513.096	548.266

BANCO AV VILLAS S.A. Vs. Sector y Pares											
	BANCO AV VILLAS S.A.						SECTOR		PARES		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23	dic-23	nov-24	dic-23	nov-24	dic-23	nov-24
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA											
Cartera bruta	11.954.601	11.619.758	12.827.816	14.671.871	14.044.752	14.001.584	14.803.795	655.074.366	675.262.803	192.649.561	197.046.094
Cartera productiva	11.640.776	11.339.036	12.476.198	14.312.488	13.639.608	13.584.519	14.367.332	629.569.555	648.742.086	184.092.442	188.328.426
% Cartera Vivienda / Total cartera	19,74%	20,15%	19,44%	16,98%	17,31%	17,23%	20,20%	15,72%	16,28%	28,03%	28,31%
% Cartera Comercial / Total cartera	24,27%	19,98%	21,18%	21,23%	21,45%	22,23%	22,83%	51,63%	52,71%	39,24%	42,33%
% Cartera Consumo / Total cartera	55,98%	59,86%	59,38%	61,79%	61,24%	60,54%	56,97%	29,92%	28,13%	32,17%	28,74%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,73%	2,88%	0,55%	0,62%
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	3,08%	3,02%	3,06%	2,93%	3,57%	3,53%	3,49%	4,90%	4,92%	5,54%	5,57%
Calidad por Calificación (Total)	5,08%	6,15%	5,33%	4,44%	5,25%	5,46%	5,23%	9,39%	9,51%	10,75%	10,05%
Cobertura por Temporalidad (Total)	144,65%	160,22%	164,84%	148,96%	110,41%	107,66%	106,70%	123,84%	121,88%	107,53%	109,21%
Cobertura por Calificación (Total)	87,59%	78,60%	94,65%	98,36%	75,15%	69,72%	71,22%	64,63%	63,07%	55,43%	60,51%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,41%	3,82%	3,74%	3,24%	3,75%	3,85%	3,78%	6,67%	6,92%	7,13%	6,97%
Cobertura C, D y E	60,69%	46,86%	60,54%	59,10%	53,87%	53,99%	62,76%	60,61%	60,34%	58,19%	59,46%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,63%	2,42%	2,74%	2,45%	2,88%	2,98%	2,95%	3,89%	3,93%	4,44%	4,42%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	9,50%	11,95%	11,06%	8,31%	8,90%	9,25%	9,20%	14,38%	15,30%	15,72%	16,65%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	7,59%	9,01%	8,93%	6,86%	7,29%	7,41%	7,54%	10,14%	11,01%	10,80%	12,49%
Cubrimiento (Con Castigos)	93,67%	89,67%	97,58%	99,16%	85,92%	82,86%	84,34%	78,18%	78,52%	71,23%	77,91%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	3,34%	3,00%	3,54%	3,39%	3,89%	3,93%	4,08%	8,10%	7,19%	10,09%	9,12%
Calidad por Calificación (Consumo)	4,64%	5,59%	5,23%	4,38%	5,13%	5,23%	5,23%	12,08%	11,70%	14,39%	13,24%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,42%	3,91%	4,11%	3,43%	3,80%	3,97%	4,14%	9,40%	9,46%	11,50%	10,98%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	158,65%	166,67%	165,21%	155,96%	113,48%	107,68%	102,57%	117,39%	133,39%	103,69%	122,49%
Cobertura por Calificación (Consumo)	114,29%	89,42%	111,86%	120,83%	86,06%	81,00%	80,10%	78,76%	82,00%	72,67%	84,34%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,28%	3,44%	2,47%	2,28%	3,41%	3,09%	3,14%	3,42%	3,92%	3,38%	4,16%
Calidad por Calificación (Comercial)	5,63%	5,53%	6,19%	4,93%	5,85%	6,34%	5,91%	8,57%	8,85%	10,27%	9,16%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	4,55%	4,42%	3,82%	3,51%	4,57%	4,48%	4,25%	5,86%	6,10%	5,68%	5,54%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	120,53%	94,35%	130,80%	128,23%	99,94%	106,45%	107,05%	141,17%	123,90%	126,67%	108,80%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	70,28%	58,69%	52,08%	59,25%	58,22%	51,94%	56,92%	56,34%	54,86%	41,75%	49,42%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,08%	2,63%	2,23%	2,09%	2,63%	2,69%	2,21%	3,03%	3,55%	3,30%	4,01%
Calidad por Calificación (Vivienda)	5,68%	8,40%	4,68%	4,08%	4,90%	5,11%	4,46%	6,21%	7,02%	7,27%	8,12%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	1,96%	2,96%	2,52%	2,22%	2,57%	2,62%	2,24%	3,60%	4,44%	4,14%	4,99%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	127,88%	111,23%	128,39%	135,87%	111,19%	109,54%	127,79%	109,26%	91,55%	94,74%	80,09%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	46,89%	34,90%	61,20%	69,71%	59,74%	57,64%	63,31%	53,39%	46,33%	43,02%	39,55%
CARTERA DE MICROCRÉDITO											
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	10,92%	8,00%	11,43%	16,92%	27,38%	50,94%	16,28%	8,50%	8,79%	7,39%	8,38%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	10,92%	17,72%	11,43%	16,92%	27,38%	50,94%	16,28%	13,69%	14,21%	8,78%	10,94%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	8,41%	14,45%	11,43%	16,92%	27,38%	27,49%	16,28%	9,84%	11,15%	6,65%	8,57%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	59,92%	204,69%	116,53%	110,82%	105,90%	58,36%	32,12%	77,65%	78,74%	79,94%	89,48%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	59,92%	92,44%	116,53%	110,82%	105,90%	58,36%	32,12%	48,23%	48,70%	67,30%	68,53%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	79,83%	86,41%	78,56%	77,04%	76,82%	79,31%	84,44%	67,87%	69,19%	71,82%	73,27%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	51,42%	61,76%	65,33%	61,17%	54,30%	52,07%	46,47%	43,21%	44,21%	41,13%	40,39%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	8,96%	9,49%	11,40%	9,90%	10,56%	10,43%	10,33%	11,59%	10,60%	9,36%	8,71%
CDT/ Depositos y exigibilidades	38,57%	27,76%	22,12%	28,06%	34,61%	36,88%	42,45%	41,83%	42,08%	47,63%	49,30%
Créditos con otras instituciones financieras	1,02%	0,43%	0,71%	0,82%	0,91%	0,86%	0,63%	4,11%	3,85%	4,90%	4,91%
Créditos de redescuento	0,09%	0,07%	0,06%	2,34%	1,06%	1,02%	0,84%	3,49%	2,98%	2,12%	1,86%
Titulos de deuda	0,00%	0,00%	3,22%	2,04%	1,78%	1,73%	1,36%	5,28%	5,01%	5,15%	5,03%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	97,22%	80,42%	92,04%	95,65%	94,02%	90,90%	88,63%	96,65%	93,88%	96,58%	94,74%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	99,84%	82,41%	94,63%	98,06%	96,81%	93,69%	91,32%	100,56%	97,72%	101,07%	99,12%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	1.624.386	1.671.022	1.669.130	1.622.336	1.604.619	1.614.725	1.573.226	103.218.499	111.891.252	21.094.103	23.296.716
Patrimonio Técnico	1.294.276	1.509.972	1.396.108	1.375.893	1.342.588	1.351.551	1.441.277	109.576.974	118.699.515	26.134.989	28.247.321
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	11.462.319	11.364.242	8.781.323	10.419.661	9.983.180	10.054.415	10.453.991	554.322.524	567.746.966	146.284.899	147.738.687
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	57,29%	109,00%	140,877%	107,571%	562,511%	522,254%	302,245%	39,811,195%	51,887,707%	9,141,596%	9,681,059%
Relación de solvencia total	10,70%	12,01%	12,92%	11,09%	11,57%	11,61%	12,12%	16,53%	17,05%	15,18%	16,01%
Relación de solvencia básica	9,71%	10,72%	12,29%	10,89%	11,36%	11,40%	10,61%	13,10%	13,27%	10,08%	10,86%
VaR/Pat. Técnico	4,43%	7,22%	9,08%	7,03%	3,77%	3,48%	1,89%	3,27%	3,93%	3,15%	3,08%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,55%	8,29%	7,86%	6,04%	5,31%	5,31%	5,27%	6,45%	6,19%	5,24%	5,11%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	6,54%	5,92%	6,48%	5,39%	3,67%	3,79%	3,55%	3,06%	2,90%	1,45%	1,07%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	28,12%	33,59%	23,28%	19,52%	38,07%	36,04%	40,26%	58,47%	58,78%	82,03%	85,30%
Cost of risk	2,40%	2,79%	1,83%	1,18%	2,02%	1,91%	2,12%	3,77%	3,33%	4,29%	3,99%
Margen Financiero Neto / Activo	6,53%	5,45%	5,69%	4,77%	3,49%	3,58%	3,76%	4,03%	4,13%	2,50%	2,83%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,91%	4,57%	4,48%	4,39%	4,75%	4,77%	5,00%	3,45%	3,54%	3,14%	3,44%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	71,37%	79,30%	74,86%	87,40%	128,82%	126,12%	126,54%	79,94%	79,26%	119,25%	113,33%
Costo operativo	2,92%	2,74%	2,79%	2,73%	2,97%	2,94%	2,94%	2,37%	2,39%	2,07%	2,20%
ROA	1,27%	0,78%	0,94%	0,58%	-0,69%	-0,62%	-0,65%	0,85%	0,82%	0,12%	0,22%
Utilidad/APNR	1,66%	1,12%	1,84%	1,08%	-1,30%	-1,16%	-1,20%	1,47%	1,44%	0,21%	0,40%
ROE	11,74%	7,65%	9,68%	6,91%	-8,04%	-7,25%	-7,93%	7,88%	7,35%	1,47%	2,57%
Comisiones / Volumen de negocio	0,60%	0,41%	0,31%	0,35%	0,46%	0,45%	0,41%	0,53%	0,52%	0,34%	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 del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com