



BANCO AV VILLAS S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 827
Fecha: 27 de febrero de 2026.

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:

Javier Bernardo Cadena Lozano
Iván Darío Romero Barrios
Jesús Benedicto Díaz Duran

Contactos:

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

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
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 Largo y Corto Plazo del **Banco AV Villas S.A.** son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco AV Villas se beneficia del respaldo patrimonial y estratégico del Grupo Aval, considerado como uno de los conglomerados financieros más relevantes en Colombia, reflejado, entre otros, en el desarrollo de sinergias transversales con las demás entidades y la participación en estructuras de financiamiento y capital que apalanquen su posición patrimonial. Lo anterior, favorece su capacidad de respuesta ante escenarios adversos, potencia la oferta de valor e impulsa la generación de negocios, en beneficio de su posicionamiento de mercado.

Durante el último año, el Banco avanzó en la consolidación de servicios compartidos entre las que sobresale el *Aval Digital Lab*, cuyo propósito es optimizar la estructura de costos fijos, a la vez que apalancar la estrategia digital en el marco de una segunda generación de productos, particularmente aquellos derivados del sistema Bre-B y la plataforma Dale. Además, con la integración de las Fiduciarias del Grupo en Aval Fiduciaria, se espera se diversifique y profundice la oferta de valor y servicios.

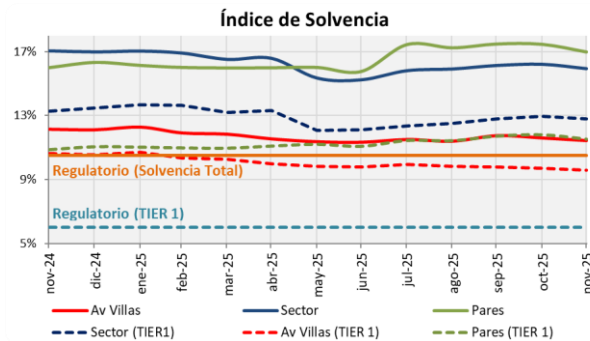
Entre noviembre de 2024 y 2025, el patrimonio del Banco se redujo 2,57% hasta \$1,53 billones, como resultado de la disminución del Otro Resultado Integral (-17,27%) y los resultados acumulados, presionados por las pérdidas netas registradas en 2024.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

De otro lado, el patrimonio técnico creció interanualmente 1,63% hasta \$1,46 billones, por cuenta de la emisión de bonos subordinados por \$50.000 millones, que favoreció el incremento del patrimonio adicional. Al respecto, la Calificadora destaca que el patrimonio regulatorio mantiene una elevada proporción de capital primario, equivalente al 83,78%, nivel que supera el promedio del sector (80,21%) y el de sus pares¹ (67,83%), lo que refleja la solidez y estabilidad de su estructura patrimonial.

Por su parte, los APNR² crecieron 8,15%, acorde con el mayor dinamismo en la colocación de cartera y pese a la menor ponderación de las libranzas³, en tanto que el componente de riesgo de mercado descendió 39,52%, en línea con el enfoque de inversión en títulos de menor duración. Así, los niveles de solvencia básica y total se ubicaron en 9,57% (-1,04 p.p.) y 11,42% (-0,70 p.p.), respectivamente, por encima de los mínimos normativos⁴, aunque inferiores a los evidenciados en el sector (12,77% y 15,93%) y pares (11,52% y 16,98%).



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

Para **Value and Risk**, el Banco mantiene una adecuada posición patrimonial, en la que se destaca la mayor participación del capital primario, que le ha permitido soportar los resultados negativos de los últimos periodos. De igual forma, se resalta el compromiso de su principal accionista, y su participación en estructuras de capital y deuda, aspecto que sumado a las mejores expectativas sobre los resultados de 2026 y los esfuerzos por mantener controlada la exposición de riesgo de crédito y mercado, le permitirán conservar una holgura moderada de los indicadores de solvencia.

En ese sentido, será fundamental que materialice las estrategias para hacer frente a un escenario de incremento de tasas de interés, propenda por el control de los indicadores de riesgo de la cartera y continúe con la atomización y reducción del costo de fondeo.

¹ Banco Davivienda, Banco BBVA y Banco Caja Social.

² Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

³ El Decreto 573 de 2025 modificó el factor de ponderación a 65%.

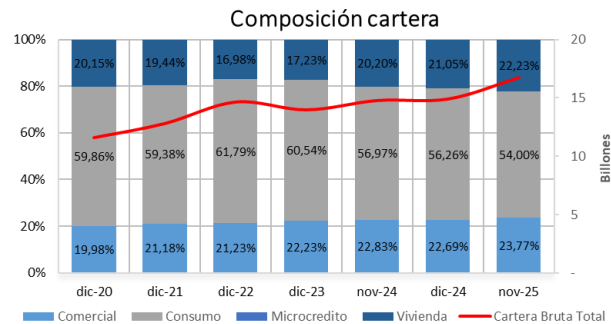
⁴ Incluyendo el colchón de conservación de capital, los límites para la solvencia básica y total son de 6% y 10,5%, respectivamente.



➤ **Calidad de la cartera e indicadores de cubrimiento.** A noviembre de 2025, la cartera bruta ascendió a \$16,76 billones, con un crecimiento interanual de 13,23%, superior al observado en el sector (+6,89%) y pares (+6,78%), producto de la reactivación de la dinámica comercial, que le permitió mantener tasas de crecimiento medio de 13%. Con ello, alcanzó una participación de mercado de 2,32% (+0,13 p.p.), nivel similar al registrado en 2021 (2,33%) y que da cuenta de su capacidad de colocación y apalancamiento para cumplir el plan de negocio.

Por segmento, las principales variaciones se presentaron en vivienda (+24,58%) y comercial (+17,89%), que representaron el 22,23% y 23,77% del total, respectivamente. El segmento comercial estuvo impulsado por las colocaciones en corporativo (+30,74%), *factoring* (+33%) y empresarial (+13,65%), que estuvieron apalancadas en la estrategia de acompañamiento a clientes especialmente en cubrir necesidades de capital de trabajo. Entre tanto, el crecimiento de vivienda obedeció principalmente a No VIS en pesos (+22,10%), determinada por las mejores expectativas del sector y la reactivación de proyectos, aunado a mejoras en los niveles de riesgo y rentabilidad.

Por su parte, la cartera de consumo creció 7,33% y se mantiene como la principal (54%), concentrada en libranzas (73,53%) que se redujeron 2,05%. Por el contrario, libre inversión creció 62,05% y abarcó el 21,58% de la modalidad, como resultado de la estrategia de colocación enfocada en productos de mayor rentabilidad y con el fin de reducir su exposición a aquellos de mayor sensibilidad a incrementos en las tasas de interés.



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

Por sector económico, el 57,9% de la cartera corresponde a empleados, seguido de pensionados (17,78%), comercio (3,97%), actividades financieras (3,77%) y manufactureras (3,48%). Asimismo, se evidencian adecuados niveles de atomización de las colocaciones al considerar que el principal y los veinte deudores más importantes representaron el 0,92% (+0,1 p.p.) y 7,52% (-0,22 p.p.), en su orden. Por su parte, los veinte mayores créditos vencidos, restructurados y de difícil cobro concentraron el 5,42%, 0,25% y 0,17%, en su orden.

Durante el último año, para contener el deterioro, ajustó los lineamientos de originación, estandarizó criterios en la evaluación de



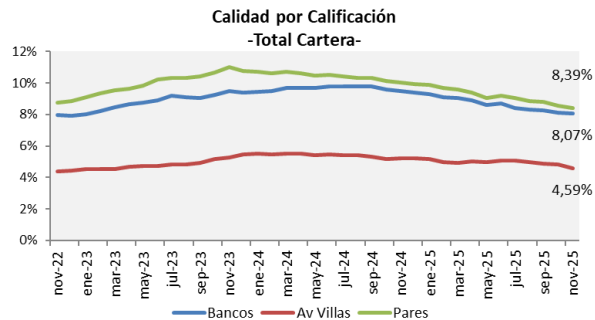
INSTITUCIONES FINANCIERAS

crédito, e implementó filtros adicionales sobre perfiles no afines para optimizar la gestión comercial. Además, estandarizó el pagaré electrónico para productos de consumo para agilizar la formalización de operaciones.

Asimismo, fortaleció la etapa de seguimiento entre cuyas medidas sobresale la unificación de las direcciones de cartera hipotecaria y de consumo, con el fin de consolidar la atención a clientes de persona natural bajo un esquema integrado. Además, ajustó los procesos de seguimiento para empresas y avanzó en la incorporación de modelos de analítica avanzada para la recuperación de cartera vencida y castigada, para ajustar el tipo de gestión a aplicar a cada cliente, con lo que estima optimizar las estrategias de cobro y aumentar la eficiencia en la recuperación.

En línea con lo anterior, la cartera vencida y calificada en riesgo decreció interanualmente en 4,07% y 0,67%, en su orden, lo que derivó en mejoras de los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo que se ubicaron en 2,96% (-0,53 p.p.) y 4,59% (-0,64 p.p.), respectivamente. Resultados que sobresalen frente al promedio del sector (3,90% y 8,07%) y pares (4,20% y 8,39%).

Al incluir los castigos, el indicador de calidad por calificación se ubicó en 8,05% (-1,16 p.p.) y el que relaciona la cartera C, D, y E sobre la bruta en 3,15% (-0,64 p.p.), en mejor posición que su grupo comparable⁵.



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

La principal mejora se evidenció en la cartera comercial, cuyos indicadores por mora y riesgo se ubicaron en 2,03% (-1,11 p.p.) y 5,17% (-0,75 p.p.), en su orden. Asimismo, en consumo, los niveles de calidad se ubicaron en 3,83% (-0,25 p.p.) y 4,65% (-0,57 p.p.), respectivamente, en mejor posición que los observados en la industria (5,08% y 8,75%) y pares (6,40% y 9,68%). Por su parte, en libranzas, el indicador por mora se ubicó en 2,25% (+0,09 p.p.), levemente presionado por los créditos acogidos a ley de insolvencia, aunque se mantiene en mejor posición que el sector (2,65%).

Ahora bien, al tener en cuenta el crecimiento de las provisiones (+21,82%), relacionado en parte con la reconstitución del componente

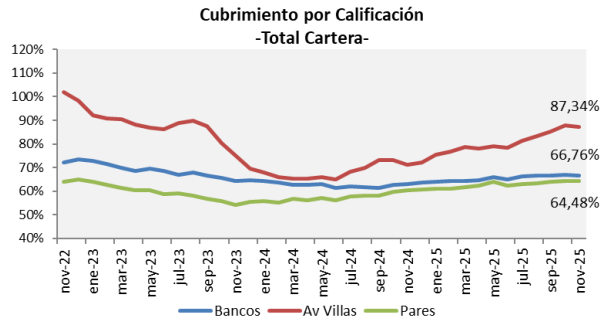
⁵ Sector 5,77% y pares 5,60%.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

contracíclico, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación se situaron en 135,49% (+28,79 p.p.) y 87,34% (+16,12 p.p.), en su orden.

Por modalidad, en consumo, las coberturas por temporalidad y calificación ascendieron a 131,54% (+28,97 p.p.) y 108,19% (+28,09 p.p.), en tanto que, para la comercial se ubicaron en 142,4% (+35,35 p.p.) y 55,93% (-0,99 p.p.).



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

Value and Risk pondera el crecimiento de la cartera con adecuados niveles de diversificación y un perfil de riesgo coherente con su estrategia comercial. Asimismo, resalta su capacidad para mantener rigurosos mecanismos de originación que han permitido mantener controlados los niveles de calidad, en mejor posición que su grupo comparable.

Sin embargo, al considerar las expectativas de mayor participación de productos y segmentos con mayores niveles de riesgo o exposición a ciclos económicos, es importante que, de continuidad a las estrategias prudenciales de otorgamiento, aspecto que toma relevancia dadas las expectativas de aumento de tasas de interés con su efecto sobre la capacidad de pago de los deudores y el entorno macroeconómico.

- **Estructura de fondeo y niveles de liquidez.** A noviembre de 2025, el pasivo del Banco ascendió a \$20,62 billones, con un incremento interanual de 14,98%, motivado por la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+17,32%), que se mantuvieron como la principal fuente de fondeo (93,85%), seguidos de las obligaciones financieras (3,06%).

Las captaciones se componen en un 58,55% por las cuentas de ahorro, con un incremento en el periodo evaluado de 26,48%, seguido de CDTs con una participación de 40,19% y un crecimiento de 11,06%. Sobresalen los altos niveles de renovación de captaciones a término (67,10%) y la estabilidad de los depósitos a la vista (85,72%) beneficiada por la materialización de estrategias para profundizar las relaciones comerciales con los clientes mediante productos como los bolsillos digitales con rentabilidad.

Durante el último año, la gestión se orientó a diversificar las fuentes de fondeo, con un mayor enfoque en la captación masiva, en pro de controlar su costo. De este modo, se resalta la mejora en los niveles de



atomización, toda vez que los veinte principales clientes de cuentas de ahorro representaron el 32,66%, en las corrientes el 24,20% y en los CDTs el 13,42%.


Por otra parte, se evidenció una reducción de las obligaciones financieras (-23,70%) cuya participación sobre el total, se redujo a 3,06% (-1,55 p.p.). Esto, como resultado de la reducción en los créditos de redescuento (-5,69%) y las operaciones interbancarias y de mercado monetario (-64,28%), rubros que abarcaron el 22,66% y 17,70% del total.

Value and Risk considera como una fortaleza la estructura diversificada y atomizada de fondeo del Banco Av Villas, soportada en mecanismos rigurosos de control y monitoreo. De igual manera, pondera la estrategia implementada en el último año, enfocada en la búsqueda de recursos de menor costo y más estables, a través de la fidelización de clientes por medio de una oferta de valor que incluye productos de ahorro con rentabilidad y canales transaccionales

A noviembre de 2025, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de siete y treinta días se ubicó en \$2,7 billones y \$1,47 billones, con razones de 7,28 veces (x) y 1,89x, en su orden. En tanto que, el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) registró un promedio durante 2025 de 108,74% y un resultado a noviembre de 112,12%, superior al límite definido por el regulador (100%) y el apetito de riesgo interno establecido.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** En 2024, el margen neto de intereses del Banco se redujo hasta 5,44% (-0,07 p.p.), acorde con la disminución de los ingresos por intereses (-6,35%) y pese a la mayor caída del gasto por el mismo concepto (-13,41%), acorde con el movimiento a la baja de las tasas de mercado.

De este modo, y aún con los esfuerzos por el control de los gastos operacionales (+8,29%) y un mejor comportamiento del componente de inversiones, se mantuvo una pérdida neta de \$116.277 (-0,73%).

	 Banco AV Villas					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-22	dic-23	nov-24	dic-24	nov-25	dic-24	nov-25	dic-24	nov-25
ROE	6,91%	-7,25%	-7,93%	-7,41%	-3,79%	7,39%	13,18%	2,44%	8,70%
ROA	0,58%	-0,62%	-0,65%	-0,61%	-0,27%	0,83%	1,24%	0,21%	0,74%
Utilidad neta/APNR	1,08%	-1,16%	-1,20%	-1,03%	-0,56%	1,50%	2,31%	0,39%	1,43%
Margen neto de intereses	6,04%	5,31%	5,27%	5,25%	5,44%	6,15%	6,01%	5,12%	5,21%
Margen de intermediación neto	5,39%	3,79%	3,55%	3,56%	3,53%	2,92%	3,94%	1,19%	3,22%
Eficiencia de la Cartera	19,52%	36,04%	40,26%	39,78%	41,38%	58,63%	40,88%	82,97%	46,97%
Margen financiero neto	4,77%	3,58%	3,76%	3,81%	3,78%	4,20%	4,96%	2,93%	3,99%
Eficiencia operacional	87,40%	126,12%	126,54%	126,47%	110,87%	79,06%	67,31%	110,22%	80,98%
Indicador Overhead	4,39%	4,77%	5,00%	5,06%	4,42%	3,59%	3,61%	3,46%	3,44%

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

A noviembre de 2025, los ingresos por intereses crecieron 5,21%, en tanto que los gastos por depósitos y obligaciones se redujeron 3,26%, explicados por la recomposición del pasivo con una menor dependencia de CDTs de tesorería y mayor participación de las cuentas de ahorro. Así, el margen neto de intereses se ubicó en 5,44%



(+0,17 p.p.) por encima del de los pares (5,21%) aunque con oportunidades frente al sector (6,01%).

De otro lado, al incluir el efecto del gasto por deterioro neto (+20,08%), impulsado por la reconstitución del componente contracíclico, el margen de intermediación neto se situó en 3,53% (-0,02 p.p.), frente al 6,01% del sector y 2,21% de pares. Lo anterior, se contrarrestó al incluir los ingresos por inversiones, con lo que el margen financiero que se situó en 3,78% (+0,03 p.p.).

De igual forma, y por cuenta de las estrategias de control de los gastos (+0,19%), se evidenció una mejora de los indicadores de eficiencia operacional y *overhead*, los cuales pasaron de 126,54% y 5% a 110,87% y 4,42%, respectivamente, aunque aún mantiene oportunidades de mejora frente a su grupo de referencia. De esta manera, el banco obtuvo una pérdida neta de \$53.328 millones, frente a la pérdida de \$114.816 millones registrada en el mismo periodo de 2024, con lo que mantiene los retos en términos de rentabilidad frente a las entidades comparables.

Value and Risk pondera las acciones ejecutadas por el Banco en los últimos periodos encaminadas a la mejora del margen de intermediación, apalancados en la diversificación de fuentes de fondeo de menor costo y la orientación a segmentos de cartera de mayor rentabilidad. Lo anterior, sumado a la disposición por establecer directrices de control del gasto operacional, le han permitido suplir los requerimientos de provisiones y reducir las pérdidas frente a las registradas en años anteriores.

Ahora bien, al considerar el actual escenario económico, marcado por un aumento de las tasas de interés, es determinante que continúe con las estrategias de estabilización de la rentabilidad, aumento de cuota de mercado y reducción del costo de fondeo, por lo que la Calificadora hará seguimiento a los resultados de las estrategias de colocación, gestión de fondeo y del riesgo crediticio, así como a la ejecución de proyectos tecnológicos y control de gastos, factores clave para mejorar la eficiencia, mitigar la presión por la reconstitución de provisiones y retomar la generación de resultados netos positivos en el corto plazo.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, el Banco dispone de un robusto sistema de administración de riesgos, complementado con un sólido esquema de control interno, y soportado en una estructura organizacional definida, con roles y responsabilidades, además de herramientas tecnológicas que facilitan su gestión y monitoreo.

Durante el último año, ajustó los esquemas de aprobación para modificaciones en aspectos relacionados con ajustes de forma, actualización de nombres de áreas y cargos, cambios en políticas e indicadores y umbrales, entre otros.

Frente al Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario, ajustó las tasas de prepago, unificó criterios del IRL, estableció factores de



agotamiento según segmento para incorporarlos a la proyección y mapeo de flujos y sensibilidad del VEP. De este modo, los indicadores se mantienen dentro de la Declaración de Apetito de Riesgo y los lineamientos normativos.

Respecto al riesgo operacional, incorporó ajustes al cálculo del componente de pérdida interna con el que calcula el valor de la exposición (Verro), mediante la parametrización en la herramienta SAS. Además, sustituyó las referencias a la herramienta Cero por el aplicativo Pirani, que integrará la gestión y registro de eventos de riesgo. De manera complementaria, redefinió las responsabilidades de los gestores de riesgo operacional, eliminó actividades duplicadas, actualizó el glosario y las cuentas contables.

De otro lado, conforme a la información contenida en las actas de los órganos de administración, así como en los informes de revisoría fiscal y auditoría interna, 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.

Durante el último año, con el objetivo de alcanzar mayores niveles de especialización en las áreas, eliminó la Gerencia de medición de riesgo de crédito en la Vicepresidencia de riesgos, en tanto que en la de talento y gestión corporativa creó la Dirección de sostenibilidad. Asimismo, dentro de la Gerencia de analítica, suprimió la Dirección de decisiones analíticas. De igual manera, cambió el nombre de algunas áreas, entre ellas, las Direcciones de control administrativo y seguros, de comunicaciones internas y de operaciones financieras.

De otra parte, dio continuidad al modelo de sostenibilidad “AV Villas con propósito”, orientado a contribuir al crecimiento justo, inclusivo y responsable de Colombia. Al respecto, avanzó en iniciativas ambientales y sociales, que incluyen proyectos de ecoeficiencia, gestión responsable de residuos y acciones de inversión social.

- **Contingencias.** Según la información suministrada, a noviembre de 2025, cursaban 662 procesos jurídicos en contra del Banco, con pretensiones por \$53.797 millones. Por monto, el 89,10% presentaba baja probabilidad de fallo en contra, el 6,76% media y el restante 4,14% alta. Para atender posibles materializaciones, contaba con provisiones por \$3.638 millones, que cubrirían 1,63x las contingencias de mayor riesgo.

Así, y al tener en cuenta la posición patrimonial, el monto de las pretensiones, los mecanismos de gestión jurídica y el nivel de cobertura para mitigar los impactos de eventuales materializaciones, en opinión de **Value and Risk**, AV Villas cuenta con una baja exposición al riesgo legal.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

El Banco Av Villas es una sociedad comercial de carácter privado, cuyo objeto social consiste en la celebración y ejecución de todas las operaciones permitidas a los establecimientos de crédito con sujeción a los requerimientos normativos. Su accionista mayoritario es el Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación de 79,86%.

Durante el último año, amplió su oferta transaccional con la implementación de pagos y transferencias inmediatas en el sistema Bre-B. Además, lanzó bolsillos de ahorros con rentabilidad y mejoró funcionalidades digitales en la APP, en beneficio de la experiencia de usuario.

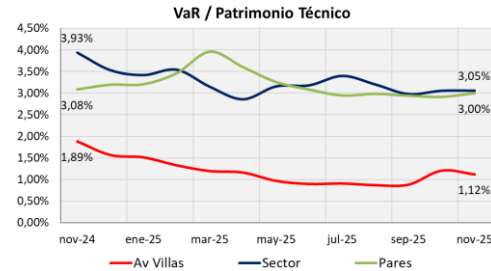
Para 2026, orientará sus esfuerzos en ganar participación de mercado en todos los productos de la cartera, así como mantener la tendencia de recuperación de los márgenes de rentabilidad con menores costos de fondeo y gastos operativos controlados.

SITUACIÓN FINANCIERA

Tesorería. A noviembre de 2025, el portafolio de inversiones del Banco totalizó \$2,46 billones (+7,74%), distribuido en títulos clasificados como disponibles para la venta (48,55%), al vencimiento (40,47), negociables (10,81%) y títulos participativos (0,17%).

Por tipo de emisor, el portafolio estaba constituido en un 56,13% por títulos emitidos por el Gobierno Nacional y el restante (43,87%) por el sector financiero. Se destaca la calidad crediticia de estas inversiones, toda vez que, por calificación, la totalidad se encontraba en títulos AAA o Nación.

Por variable de riesgo, se concentró en tasa fija (61,12%), seguido de indexados a IBR (37,84%) e IPC (0,87%), así como por fondos de inversión colectiva (0,17%). Así, la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico ascendió a 1,12%, inferior a la registrada por sector (3,05%) y pares (3%), así como al apetito de riesgo establecido internamente (4,6%).



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

GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco Av Villas cuenta con un robusto sistema integral para la gestión de riesgos soportado en una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, alineado con las directrices de la SFC y el Grupo Aval. Además, dispone de diferentes comités que realizan un estricto seguimiento y monitoreo a la evolución de los diferentes tipos de riesgo.

En cuanto a la gestión del riesgo de crédito, en línea con la entrada en vigencia del Decreto 1533 de 2022 relacionado con la gestión de grandes exposiciones y concentración de riesgo de los establecimientos de crédito, actualizó la política, cambió los límites e incluyó las nuevas operaciones computables.

De otra parte, con el objetivo de fortalecer el modelo de continuidad del negocio, actualizó la política, conforme al estándar ISO 22301 del 2019. Estos ajustes incluyeron la redefinición de la estructura de la política y la incorporación de componentes esenciales como objetivos, alcance, roles y marco normativo, entre otros.

Finalmente, para complementar la gestión del riesgo de mercado, actualizó el manual de productos de tesorería y ajustó el control de atribuciones para las operaciones de cobertura.

FACTORES ASG

En consideración de la Calificadora, el Banco cuenta con sólidos esquemas de Gobierno Corporativo y una estructura organizacional adecuada, diseñada para responder de manera eficiente a los requerimientos de la operación.

En términos ambientales, continuó con la medición



de la huella de carbono e integró prácticas orientadas a evaluar los riesgos de sostenibilidad en los clientes representativos y los diferentes grupos de interés. Al respecto, complementó el análisis de riesgo crediticio con la evaluación del cumplimiento de licencias y requisitos establecidos por las autoridades ambientales y llevó a cabo la evaluación de proveedores bajo criterios ambientales, sociales y climáticos, lo que permitió medir su desempeño y establecer lineamientos para la gestión sostenible de su red de abastecimiento.

En cuanto al Sarlaft⁶, actualizó las bases de datos con las listas restrictivas vigentes administradas por la ONU y la OFAC. Además, ajustó el programa de formación anual e impartió sesiones de refuerzo dirigidas a gerentes comerciales para optimizar la gestión de alertas y la respuesta ante incidentes. Esto, con el objetivo de fortalecer la cultura de autocontrol y prevención del riesgo.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Soporte patrimonial y corporativo de sus accionistas.
- Sinergias con las demás entidades del Grupo Aval.
- Direccionamiento estratégico claro y alineado con los objetivos del Grupo.
- Reconocimiento y trayectoria en la atención de su mercado objetivo.
- Estructura de fondeo estable diversificada y atomizada.
- Adecuada posición de liquidez para hacer frente a los requerimientos e indicadores normativos.
- Crecimiento de cartera con indicadores de calidad y cobertura controlados, en mejor posición que su grupo de referencia.
- Disposición para realizar inversiones en tecnología que generan eficiencia en los procesos.
- Baja exposición al riesgo legal.
- Excelente gestión de criterios ASG.

Retos

- Retomar la generación de utilidades netas, en pro de su posicionamiento patrimonial y generación interna de recursos.
- Avanzar en la estrategia de crecimiento de cartera dirigida a profundizar clientes actuales con enfoque prudencial, con el objetivo de mantener indicadores de calidad de su activo productivo.
- Disminuir los indicadores de eficiencia para reducir brechas frente a su grupo comparable.
- Dar continuidad a las iniciativas para fortalecer las capacidades digitales y de gestión comercial, con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa y optimizar la experiencia del cliente.
- Preservar los procesos de mejora continua en la administración de riesgos.

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

- Variaciones en los indicadores de calidad y cubrimiento de la cartera, que puedan derivar en un cambio sustancial del perfil de riesgo de las colocaciones.
- Cambios en los niveles de solvencia que limiten la capacidad de crecimiento.
- Desviaciones significativas en la dinámica de los márgenes e indicadores de rentabilidad frente a las estimaciones internas.

⁶ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

BANCO AV VILLAS S.A.									
Estados Financieros									
(cifras en \$ millones)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	nov-24	dic-24	nov-25	Sector nov-24	Pares nov-24
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
ACTIVOS									
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16.317.127	17.253.831	19.420.816	18.842.233	19.199.054	19.121.721	21.798.508	1.057.037.121	286.319.789
PORTAFOLIO	1.328.839	909.302	916.961	864.847	734.848	658.977	1.055.940	84.250.637	22.268.336
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	3.039.141	3.186.066	3.200.600	3.038.004	2.603.742	2.447.111	2.869.995	181.734.775	38.932.578
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	9.225	11.161	12.858	11.324	11.589	11.531	10.022	40.947.716	8.406.963
COMERCIAL	11.058.373	12.181.127	14.030.509	13.468.980	14.252.556	14.363.737	16.090.304	682.906.707	199.034.975
CONSUMO	2.321.819	2.716.622	3.114.298	3.113.225	3.379.200	3.387.911	3.983.850	375.443.873	90.969.373
VIVIENDA	6.956.068	7.617.007	9.065.705	8.475.920	8.433.092	8.398.945	9.051.495	201.002.828	57.217.135
MICROCREDITO	2.341.484	2.493.974	2.491.724	2.411.998	2.990.803	3.142.231	3.725.810	123.099.330	60.965.995
DETERIOROS	388	212	143	442	701	694	682	22.234.320	1.262.946
OTROS ACTIVOS	-561.385	-646.688	-641.362	-532.604	-551.239	-566.044	-671.534	-38.873.644	-11.380.474
PASIVOS Y PATRIMONIO	16.317.127	17.253.831	19.420.816	18.842.233	19.199.054	19.121.721	21.798.508	1.057.037.121	286.319.789
PASIVOS									
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	14.100.213	13.555.081	14.962.635	14.944.547	16.210.906	16.133.682	19.018.578	756.128.288	211.455.220
CUENTAS CORRIENTES	1.338.294	1.545.282	1.481.641	1.559.294	1.674.159	1.567.500	1.708.119	79.229.667	19.385.909
CUENTAS DE AHORRO	8.708.428	8.855.687	9.152.907	7.781.762	7.532.476	7.547.070	9.526.944	337.035.365	85.489.264
CDT	3.914.618	2.998.415	4.198.082	5.511.518	6.881.732	6.906.610	7.642.635	312.384.900	102.345.932
OTROS	138.873	155.697	130.005	91.973	122.539	112.502	140.880	27.478.355	4.234.115
OBLIGACIONES FINANCIERAS	80.310	1.492.860	2.255.290	1.651.206	811.532	827.813	619.202	137.329.876	30.549.115
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	0	865.584	1.324.576	1.023.612	306.858	336.770	109.598	46.660.622	4.383.643
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	1.717.413	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	63.479	110.394	145.495	147.452	110.445	96.804	73.517	23.574.765	9.794.629
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	10.719	8.821	416.839	176.341	148.810	148.337	140.338	28.452.127	5.068.151
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	0	501.949	362.268	297.689	239.307	239.790	289.637	36.679.392	11.302.692
OTROS	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	6.112	245.557	0
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	1.165	4.972	2.107	3.752	0	0	0	22.834.648	10.965.360
BENEFICIO A EMPLEADOS	41.002	40.040	40.502	44.976	64.890	51.009	64.159	4.564.639	868.816
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	423.415	491.748	537.946	583.028	538.500	539.509	563.806	36.131.189	8.144.866
PATRIMONIO	1.671.022	1.669.130	1.622.336	1.614.725	1.573.226	1.569.708	1.532.764	100.048.482	24.336.412
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	22.473	6.618.629	403.460
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	393.662	298.425	198.025	285.802	354.267	352.210	332.547	29.147.822	8.016.863
RESERVAS	1.127.694	1.186.645	1.289.802	1.423.576	1.311.302	1.311.302	1.231.071	52.261.138	13.982.045
RESULTADOS DEL EJERCICIO	127.792	161.587	112.035	117.126	114.816	116.277	53.328	12.020.892	1.934.044
ESTADO DE RESULTADOS									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.300.038	1.215.500	1.537.060	1.971.088	1.695.152	1.845.938	1.783.413	82.923.953	22.657.615
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-336.519	-207.163	-650.195	-1.227.388	-981.260	-1.062.779	-949.227	-43.272.469	-12.620.712
MARGEN NETO DE INTERESES	963.519	1.008.337	886.865	743.700	713.892	783.159	834.186	39.651.484	10.036.903
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-323.651	-234.708	-173.117	-268.054	-287.446	-311.554	-345.175	-16.208.092	-4.714.257
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	47.774	57.885	76.741	54.427	54.746	60.090	52.786	2.579.774	883.438
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	687.643	831.514	790.489	530.073	481.193	531.695	541.796	26.023.167	6.206.084
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	104.441	80.138	103.534	128.570	116.050	126.018	99.472	6.713.244	1.211.170
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	59.808	88.860	127.762	142.500	110.595	122.189	141.118	5.226.591	890.322
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	9.716	-586	8.320	120.885	112.332	120.295	54.512	8.453.131	2.279.997
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-6.851	-29.521	-114.346	-248.820	-85.405	-92.357	-85.505	-3.428.177	-596.138
NETO, VENTA DE INVERSIONES	33.574	5.869	955	-4.173	-64.301	-69.201	-3.880	304.318	46.600
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-4.223	-570	625	14	-20.579	-20.579	0	-146.413	-26.072
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	884.109	975.704	917.341	669.050	649.884	718.059	747.514	43.145.861	10.011.962
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	567	1.934	1.695	-1.534	265	208	-1.710	4.672.527	356.000
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.897	4.550	7.324	6.886	9.983	9.983	9.027	170.537	80.453
MARGEN FINANCIERO NETO	888.572	982.189	926.360	674.402	660.132	728.250	754.831	47.988.925	10.448.415
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-418.767	-440.888	-499.418	-516.586	-500.606	-558.186	-484.543	-17.748.218	-4.913.038
EMPLEADOS	-251.789	-259.003	-274.307	-293.259	-293.426	-317.733	-307.855	-13.215.303	-3.292.554
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-40.539	-38.349	-43.838	-47.786	-43.566	-47.030	-45.361	-2.649.782	-562.686
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-34.044	-35.390	-35.879	-40.682	-41.272	-45.081	-44.473	-1.336.321	-255.071
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	30.588	20.251	30.273	107.573	103.925	115.235	73.583	2.966.624	1.043.461
MARGEN OPERACIONAL	174.023	228.809	103.190	-116.338	-114.813	-124.547	-53.818	16.005.925	2.468.526
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	174.436	228.637	129.727	-113.347	-114.278	-115.738	-52.024	16.161.459	2.540.667
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-46.643	-67.049	-17.692	-3.780	-539	-539	-1.304	-4.140.567	-606.623
RESULTADO NETO	127.792	161.587	112.035	-117.126	-114.816	-116.277	-53.328	12.020.892	1.934.044

BANCO AV VILLAS S.A. Vs. Sector y Pares											
	BANCO AV VILLAS S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	nov-24	dic-24	nov-25	dic-24	nov-25	dic-24	nov-25
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	3,02%	3,06%	2,93%	3,53%	3,49%	3,44%	2,96%	4,62%	3,90%	5,09%	4,20%
Calidad por Calificación (Total)	6,15%	5,33%	4,44%	5,46%	5,23%	5,24%	4,59%	9,37%	8,07%	9,95%	8,39%
Cobertura por Temporalidad (Total)	160,22%	164,84%	148,96%	107,66%	106,70%	110,08%	135,49%	129,13%	138,21%	118,42%	128,75%
Cobertura por Calificación (Total)	78,60%	94,65%	98,36%	69,72%	71,22%	72,32%	87,34%	63,62%	66,76%	60,59%	64,48%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,82%	3,74%	3,24%	3,85%	3,78%	3,93%	3,15%	6,83%	5,77%	6,84%	5,60%
Cobertura C, D y E	46,86%	60,54%	59,10%	53,99%	62,76%	62,21%	67,53%	60,19%	58,08%	59,47%	58,04%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,42%	2,74%	2,45%	2,98%	2,95%	3,03%	2,60%	3,81%	3,18%	4,25%	3,40%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	11,95%	11,06%	8,31%	9,25%	9,20%	9,07%	8,05%	15,19%	13,96%	16,77%	15,41%
Calidad por Temporalidad (Con Castigos)	9,01%	8,93%	6,86%	7,41%	7,54%	7,34%	6,48%	10,74%	10,06%	12,28%	11,54%
Cubrimiento (Con Castigos)	89,67%	97,58%	99,16%	82,86%	84,34%	84,64%	93,05%	79,00%	82,03%	78,38%	82,15%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	3,00%	3,54%	3,39%	3,93%	4,08%	4,12%	3,83%	6,80%	5,08%	8,59%	6,40%
Calidad por Calificación (Consumo)	5,59%	5,23%	4,38%	5,23%	5,23%	5,26%	4,65%	11,34%	8,75%	12,78%	9,68%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,91%	4,11%	3,43%	3,97%	4,14%	4,27%	3,72%	6,85%	9,27%	10,79%	7,95%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	166,67%	165,21%	155,96%	107,68%	102,57%	104,69%	131,54%	139,43%	156,90%	129,65%	143,96%
Cobertura por Calificación (Consumo)	89,42%	111,86%	120,83%	81,00%	80,10%	81,92%	108,19%	83,60%	91,17%	87,13%	95,06%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,44%	2,47%	2,28%	3,09%	3,14%	3,03%	2,03%	3,59%	3,34%	3,45%	3,39%
Calidad por Calificación (Comercial)	5,53%	6,19%	4,93%	6,34%	5,91%	6,08%	5,17%	8,82%	8,02%	9,32%	8,24%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	4,42%	3,82%	3,51%	4,48%	4,25%	4,73%	3,06%	6,05%	5,47%	5,38%	4,64%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	94,35%	130,80%	128,23%	106,45%	107,05%	113,45%	142,40%	135,77%	140,24%	129,38%	131,03%
Cubrimiento por Calificación(Comercial)	58,69%	52,08%	59,25%	51,94%	56,92%	56,56%	55,93%	55,25%	58,43%	47,93%	53,85%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,63%	2,23%	2,09%	2,69%	2,21%	2,08%	1,83%	3,51%	3,14%	3,99%	3,35%
Calidad por Calificación (Vivienda)	8,40%	4,68%	4,08%	5,11%	4,46%	4,28%	3,80%	6,93%	6,60%	8,07%	7,43%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	2,96%	2,52%	2,22%	2,62%	2,24%	2,14%	1,85%	4,43%	4,43%	5,04%	4,84%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	111,23%	128,39%	135,87%	109,54%	127,79%	133,46%	147,53%	93,22%	101,80%	81,22%	98,62%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	34,90%	61,20%	69,71%	57,64%	63,31%	64,91%	70,99%	47,24%	48,38%	40,12%	44,39%
CARTERA DE MICROCRÉDITO											
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	8,00%	11,43%	16,92%	50,94%	16,28%	16,43%	22,77%	8,57%	6,74%	7,31%	4,77%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	17,72%	11,43%	16,92%	50,94%	16,28%	16,43%	22,77%	14,20%	10,80%	10,05%	6,50%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	14,45%	11,43%	16,92%	27,49%	16,28%	16,43%	19,03%	10,97%	8,39%	7,78%	5,12%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	204,69%	116,53%	110,82%	58,36%	32,12%	32,01%	63,32%	79,64%	86,71%	95,10%	108,86%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	92,44%	116,53%	110,82%	58,36%	32,12%	32,01%	63,32%	48,05%	54,05%	69,12%	79,87%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	86,41%	78,56%	77,04%	79,31%	84,44%	84,37%	87,25%	69,58%	71,53%	72,89%	73,85%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	61,76%	65,33%	61,17%	52,07%	46,47%	46,78%	50,09%	44,28%	44,57%	40,03%	40,43%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	9,49%	11,40%	9,90%	10,43%	10,33%	9,72%	8,98%	11,11%	10,48%	9,03%	9,17%
CDT/ Depositos y exigibilidades	27,76%	22,12%	28,06%	36,88%	42,45%	42,81%	40,19%	41,40%	41,31%	49,07%	48,40%
Créditos con otras instituciones financieras	0,43%	0,71%	0,82%	0,86%	0,63%	0,55%	0,36%	3,89%	2,64%	4,75%	3,74%
Créditos de redescuento	0,07%	0,06%	2,34%	1,02%	0,84%	0,85%	0,69%	3,04%	2,97%	1,89%	1,93%
Títulos de deuda	0,00%	3,22%	2,04%	1,73%	1,36%	1,37%	1,43%	4,71%	3,83%	5,02%	4,31%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	80,42%	92,04%	95,65%	90,90%	88,63%	89,73%	85,84%	93,85%	92,42%	94,90%	96,13%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	82,41%	94,63%	98,06%	93,69%	91,32%	92,54%	88,13%	97,57%	95,46%	99,11%	99,51%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	1.671.022	1.669.130	1.622.336	1.614.725	1.573.226	1.569.708	1.532.764	112.694.584	100.048.482	23.403.120	24.336.412
Patrimonio Técnico	1.509.972	1.396.108	1.375.893	1.351.551	1.441.277	1.435.160	1.464.750	117.426.574	109.547.259	28.515.536	30.273.578
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	11.364.242	8.781.323	10.419.661	10.054.415	10.453.991	10.473.834	11.306.249	566.613.416	571.053.706	145.344.777	149.329.384
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	109.007	1.408.877	1.074.571	522.254	302.245	250.741	182.788	46.031.916	37.151.258	10.115.568	10.075.268
Relación de solvencia total	12,01%	12,92%	11,09%	11,61%	12,12%	12,09%	11,42%	16,98%	15,93%	16,33%	16,98%
Relación de solvencia básica	10,72%	12,29%	10,89%	11,40%	10,61%	10,56%	9,57%	13,46%	12,77%	11,04%	11,52%
VaR/Pat. Técnico	7,22%	100,91%	7,03%	3,48%	1,89%	1,57%	1,12%	3,53%	3,05%	3,19%	3,00%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,29%	7,86%	6,04%	5,31%	5,27%	5,25%	5,44%	6,15%	6,01%	5,12%	5,21%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	5,92%	6,48%	5,39%	3,79%	3,55%	3,56%	3,53%	2,92%	3,94%	1,19%	3,22%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	33,59%	23,28%	19,52%	36,04%	40,26%	39,78%	41,38%	58,63%	40,88%	82,97%	46,97%
Cost of risk	2,79%	1,83%	1,18%	1,91%	2,12%	2,09%	2,25%	3,61%	2,25%	4,25%	2,24%
Margen Financiero Neto / Activo	5,45%	5,69%	4,77%	3,58%	3,76%	3,81%	3,78%	4,20%	4,96%	2,93%	3,99%
Overhead (Costos administrativos / Activos)	4,57%	4,48%	4,39%	4,77%	5,00%	5,06%	4,42%	3,59%	3,61%	3,46%	3,44%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	79,30%	74,86%	87,40%	126,12%	126,54%	126,47%	110,87%	79,06%	67,31%	110,22%	80,98%
Costo operativo	2,74%	2,79%	2,73%	2,94%	2,94%	2,96%	2,55%	2,41%	2,39%	2,23%	2,19%
ROA	0,78%	0,94%	0,58%	-0,62%	-0,65%	-0,61%	-0,27%	0,83%	1,24%	0,21%	0,74%
Utilidad/APNR	1,12%	1,84%	1,08%	-1,16%	-1,20%	-1,11%	-0,51%	1,47%	2,30%	0,39%	1,41%
ROE	7,65%	9,68%	6,91%	-7,25%	-7,93%	-7,41%	-3,79%	7,39%	13,18%	2,44%	8,70%
Comisiones / Volumen de negocio	0,41%	0,31%	0,35%	0,45%	0,41%	0,41%	0,31%	0,53%	0,50%	0,31%	0,32%

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