



BANCO AV VILLAS S.A.

Acta Comité Técnico No. 582
Fecha: 4 de marzo de 2022

REVISIÓN ANUAL

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

Fuentes:

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

Miembros Comité Técnico:

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

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas.
Erika.barrera@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
Alejandra.patino@vriskr.com

Carlos Mario Tejada Torres
Carlos.tejada@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco AV Villas S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

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

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

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

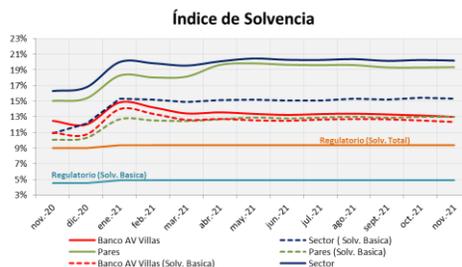
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco AV Villas hace parte del Grupo Aval (conglomerado financiero más grande del País), lo que se consolida como una de sus principales fortalezas, dado su respaldo patrimonial y corporativo. En línea con lo anterior, sobresalen los acuerdos de tipo tecnológico, comercial, estratégico y de uso de canales de atención, que han favorecido su competitividad, cobertura, eficiencia y capacidad de innovación.

A noviembre de 2021, el patrimonio del Banco ascendió a \$1,64 billones, compuesto en 72,23% por reservas, las cuales crecieron interanualmente 5,18%, como resultado de la apropiación del 50% de las utilidades decretadas de 2020.

Se pondera su calidad y solidez patrimonial, reflejada en un patrimonio técnico de \$1,39 billones e indicadores de solvencia básica y total de 12,34% y 12,98%, en su orden, con un índice de apalancamiento de 7,63%, niveles superiores a los mínimos regulatorios¹. Aspectos que

¹ Bajo lo definido en Basilea III, y al considerar que el Banco no está catalogado como de importancia sistémica, los límites, incluyendo el colchón de conservación para 2021 y 2022, son 9,375% y 9,75% para la solvencia total, 5,25% y 6,0% para la básica adicional y 4,875% y 5,25% para la básica, en su orden. Por su parte el mínimo para el apalancamiento es de 3%.

aunados a su desempeño financiero denotan su capacidad de crecimiento y le permiten hacer frente a escenarios adversos.



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

- **Direccionamiento estratégico.** El Banco AV Villas mantiene el desarrollo de su plan estratégico, en el cual la experiencia del cliente es el pilar central, orientado a posicionarse como un establecimiento de crédito innovador. Lo anterior, mediante la ejecución de proyectos enfocados a robustecer la gestión financiera y de cartera, la digitalización, la eficiencia, el uso de analítica de datos y la mitigación de los riesgos.

De esta manera, en el último año, continuó desarrollando alianzas colaborativas y de co-creación con el ADL (*Aval digital Labs*), con la adopción de nuevas plataformas tecnológicas, de seguridad y experiencia al usuario y la automatización de procesos. Adicionalmente, fortaleció la venta y marketing digital, así como los procesos internos y mantuvo la optimización de su portafolio de productos y servicios, enfocado a mejorar continuamente la oferta integral a los clientes, entre otras actividades.

Value and Risk destaca la evolución del plan de negocio y los resultados del proceso de transformación digital, pues le han permitido al Banco mejorar su propuesta de valor y gestión comercial, a la vez que han sido fundamentales para la modernización y simplificación de la operatividad, en favor de la eficiencia. Asimismo, pondera la robustez de los procesos de planeación y la congruencia de su proceder con la realidad del mercado. De este modo, y dados los niveles de competitividad, considera importante que se mantenga a la vanguardia en lo relacionado con tecnología e innovación, a la vez que dé continuidad a la evaluación permanente de sus capacidades y diferenciales, en línea con el desarrollo y tendencias de la industria.

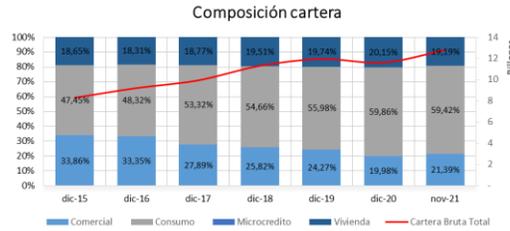
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A noviembre de 2021, la cartera bruta del Banco AV Villas totalizó \$12,8 billones con un crecimiento interanual de 10,43%, asociado al mayor dinamismo económico y la apertura gradual de las políticas de colocación que, conllevó a un crecimiento en todos los segmentos, principalmente en el de consumo (+10,06%) y comercial (+16,95%).

Por línea, se destaca la dinámica de libranzas (+23,01%), en su mayoría a empleados y pensionados, así como la corporativa (+8,79%), empresarial (+21,91%) y factoring (+95,23%), acorde con el enfoque de negocio y las estrategias de fortalecimiento de los canales



INSTITUCIONES FINANCIERAS

comerciales, distribución geográfica, herramientas de analítica de datos y el desarrollo de ofertas de valor para la fidelización de clientes.



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

El Banco mantiene una adecuada diversificación por sector económico, toda vez que el 73,40% de la cartera bruta se distribuye en empleados, pensionados y rentista de capital, seguidos por comercio al por mayor y al por menor (4,80%) y servicios a empresas (4,43%). Situación similar se evidencia en los niveles de atomización por deudores, pues los veinte principales representaron el 7,68%, mientras que los vencidos y de difícil cobro el 0,57% y 0,36%, en su orden.

Pese a la coyuntura económica originada por la Pandemia y el deterioro en la calidad de la cartera del sector en general, se pondera la estabilidad y recuperación de los indicadores del Banco, favorecidos por el enfoque en segmentos menos riesgosos, el fortalecimiento permanente del SARC², la maduración del modelo de cobranzas, los ajustes a las políticas de otorgamiento y el fortalecimiento continuo de la gestión de crédito.

Así, a noviembre de 2021, la cartera vencida creció 16,55% mientras que la calificada disminuyó 2,84%, lo que aunado a la dinámica de las colocaciones conllevó a un índice por temporalidad de 3,06% (+0,16 p.p.) y por calificación de 5,25% (-0,72%). Niveles que se mantienen en mejor posición que el sector (4,18% y 9,49%) y el grupo par³ (4,13% y 10,07%, en su orden). Por su parte, al incluir los castigos el indicador por riesgo se situó en 11,05% (-0,82 p.p.), mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta en 3,70% (+0,38 p.p.), niveles sobresalientes frente a sus comparables⁴.



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

² Sistema de Administración de Riesgo de Crédito.

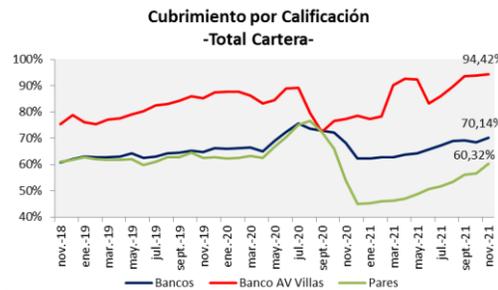
³ Davivienda, BBVA y Banco Caja Social.

⁴ Sector: 15,10% y 6,76% y pares: 15,26% y 6,56%.



Por segmento, si bien el de consumo presentó un deterioro en el indicador por temporalidad⁵, se pondera la posición del Banco respecto a sus comparables⁶, y el mejor desempeño en el de calificación, acorde con la participación de la línea de libranzas y el perfil de colocación conservador. En relación con la cartera comercial, se evidencian menores índices de calidad⁷, congruente con la recuperación económica del sector productivo y la reactivación del consumo.

De conformidad con la aplicación de la Circular Externa 022 de 2020 de la SFC, el Banco efectuó provisiones adicionales de cartera y de intereses que, sumado a la evolución de la calidad de las colocaciones, conllevó a un incremento de los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación, los cuales se ubicaron en 162,31% (+2,88 p.p.) y 94,42% (+17,10%), respectivamente. En mejor posición que sus grupos comparables⁸.



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

En opinión de **Value and Risk**, el enfoque del Banco AV Villas al fortalecimiento permanente de la gestión de riesgos, con la adopción de mejores prácticas, le han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición y en los procesos de otorgamiento, control y cobranza. Aspectos fundamentales para hacer frente a escenarios económicos menos favorables, anticipar el riesgo de incumplimiento potencial y mantener la rentabilidad y calidad del activo productivo.

En este sentido, y bajo un entorno de consolidación económica, para 2022 la Calificadora estima se mantenga el crecimiento de la cartera, impulsada principalmente por el segmento de consumo, con base en el comportamiento de la demanda interna y la mejora gradual del mercado laboral. En adición, considera que el nivel de riesgo de crédito se mantendrá controlado, dada la robustez del SARC, la evolución de las cosechas y la orientación a segmentos de menor riesgo.

➤ **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** El Banco AV Villas cerró en noviembre 2021 con un pasivo de \$15,37 billones (+8,08%).

⁵ A noviembre de 2021, el indicador se ubicó en 3,70% frente al 3,32% de 2020 mismo mes de 2020.

⁶ Sector: 6,76% y pares: 6,56%

⁷ A noviembre de 2021, se situó en 5,53% (-0,49 p.p.).

⁸ Cobertura por temporalidad sector y pares de 159,35% y 147,07%, en su orden.



Al respecto, se destaca el costo de fondeo, favorecido por su vocación a la Banca de Personas, principalmente cuentas de nómina, por lo que dio continuidad a las estrategias de fidelización por medio de un portafolio de servicios que incluye productos digitales de ahorro y canales transaccionales en continua mejora.

Así, los depósitos y exigibilidades, continúan como el componente más significativo (84,38% del total), con una variación interanual de -5,19%, explicada por la disminución de los CDTs (-23,36%) y el crecimiento en cuentas de ahorro (+0,44%) y corrientes (+20,03%), rubros con participaciones de 23,60%, 63,55% y 11,71% del total de captaciones, en su orden.

Se pondera la estabilidad de los depósitos a la vista (96%), aunque con oportunidades de mejora en la atomización por fuente, la cual para la Calificadora es moderada, ya que los veinte principales CDTs abarcaron el 13,92%, mientras que los depositantes más grandes en cuentas de ahorro y corrientes el 33,73% y 19,01%, respectivamente.

Por su parte, las obligaciones financieras representaron el 12,42% del pasivo total, con un incremento importante frente a noviembre de 2020⁹, dada la emisión de bonos ordinarios por \$500.000 millones, con plazos de redención entre tres y cinco años, orientada a diversificar su estructura de fondeo y fortalecer la gestión de la liquidez. Igualmente, relacionado con el aumento de las operaciones del mercado monetario.

Para **Value and Risk**, el Banco AV Villas ostenta una robusta posición de liquidez que le ha permitido, aun bajo escenarios de estrés, responder a cabalidad con sus compromisos. Lo anterior, reflejado en el cumplimiento histórico del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) frente a los límites normativos y de gestión definidos por la Junta Directiva, así como en la solidez del SARL¹⁰ que, incluye indicadores de alerta temprana, un plan de contingencia y mecanismos para la mitigación del riesgo, entre otros.

Al respecto, a noviembre de 2021, el IRL para la banda de siete y treinta días se situó en \$1,93 billones y \$705.500 millones con una razón de 556% y 143%, en su orden, mientras que el CFEN¹¹ se ubicó en 109,03%, nivel superior al mínimo exigido por la SFC (90%).

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Entre noviembre de 2020 y 2021, el margen neto de intereses¹² se redujo 0,44 p.p. hasta 7,90%, a pesar de una reducción importante en los gastos por depósitos y obligaciones financieras (-40,40%), dado que el incremento en la cartera no logró compensar las bajas tasas de intereses por lo que los ingresos por créditos disminuyeron 7,24% hasta \$1,11 billones. Aun así, se mantiene en mejor posición que el sector (6,78%) y los pares (6,97%).

⁹ Entre noviembre de 2020 y 2021, las obligaciones financieras pasaron de \$93.844 millones a \$1,91 billones.

¹⁰ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

¹¹ Coeficiente de Financiación Estable Neto.

¹² Margen neto de intereses / Cartera bruta.



No obstante, gracias al mejor desempeño de la calidad de la cartera y de las recuperaciones, el margen de intermediación neto¹³ creció a 6,48% (+0,54 p.p.), nivel similar al evidenciado antes de la Pandemia y superior al del sector (4,65%) y el grupo par (4,42%). Situación similar se observó en el margen financiero neto que, de 5,63% pasó a 5,78%, favorecido por los ingresos netos de las inversiones.

Ahora bien, congruente con las políticas de racionalización del gasto y la mayor automatización de procesos, los indicadores de eficiencia¹⁴ y *overhead*¹⁵ registraron un mejor desempeño al ubicarse en 74,57% (-3,70 p.p.) y 4,53% (-0,13 p.p.), respectivamente, aunque mantienen oportunidades de mejora frente a los grupos pares.

De esta manera, al cierre de noviembre de 2021, el Banco AV Villas obtuvo una utilidad neta de \$145.977 millones, con un aumento interanual de 21,53%, que benefició los indicadores de rentabilidad del activo¹⁶ y del patrimonio¹⁷.

| | Banco AV Villas | | | | | SECTOR BANCARIO | | | PARES | | |
|-------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | dic-18 | dic-19 | dic-20 | nov-20 | nov-21 | dic-19 | dic-20 | nov-21 | dic-19 | dic-20 | nov-21 |
| RDE | 10,70% | 11,74% | 7,65% | 7,94% | 9,74% | 12,18% | 4,65% | 12,74% | 12,56% | 3,87% | 11,54% |
| ROA | 1,14% | 1,27% | 0,78% | 0,83% | 0,94% | 1,62% | 0,57% | 1,58% | 1,31% | 0,37% | 1,11% |
| Utilidad neta/APNR | 1,50% | 1,66% | 1,12% | 1,17% | 1,84% | 2,27% | 0,82% | 2,68% | 1,69% | 0,52% | 1,89% |
| Margen neto de intereses | 8,67% | 8,55% | 8,29% | 8,34% | 7,90% | 7,27% | 7,05% | 6,78% | 7,24% | 7,14% | 6,97% |
| Margen de intermediación neto | 6,25% | 6,54% | 5,92% | 5,94% | 6,48% | 4,78% | 3,29% | 4,65% | 4,61% | 3,43% | 4,42% |
| Eficiencia de la Cartera | 32,85% | 28,12% | 33,59% | 33,46% | 23,66% | 39,04% | 57,11% | 36,61% | 40,76% | 54,97% | 42,04% |
| Margen financiero neto | 6,37% | 6,53% | 5,45% | 5,63% | 5,78% | 5,12% | 3,68% | 4,50% | 4,50% | 3,25% | 4,03% |
| Eficiencia operacional | 75,26% | 71,37% | 79,30% | 78,27% | 74,57% | 64,09% | 82,05% | 63,84% | 65,88% | 89,60% | 68,13% |
| Indicador Overhead | 5,08% | 4,91% | 4,57% | 4,66% | 4,53% | 3,55% | 3,41% | 3,11% | 3,16% | 3,09% | 2,90% |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Value and Risk pondera la resiliencia del Banco en medio de la reactivación económica, soportada en el desarrollo continuo de su operación, con énfasis en segmento de menor riesgo, la adopción de mejores prácticas para la gestión de riesgos y el proceso de transformación digital, como elemento fundamental para mejorar la eficiencia y competitividad en el mercado. Igualmente, en los adecuados niveles de capital y liquidez que le permitieron cumplir con sus obligaciones contractuales y apalancar su crecimiento.

De este modo, para 2022 la Calificadora estima que se mantenga la consolidación de su posición financiera, teniendo en cuenta el crecimiento y calidad de la cartera, la continuidad en la optimización del fondeo, la cual es esencial dado el aumento de tasas de referencia por parte del Banco de la República, y la capacidad de transformación e innovación tecnológica que, si bien en el mediano plazo implica importantes inversiones, son la base fundamental para que el Banco continúe afianzándose como un competidor digital relevante.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco AV Villas tiene sólidos Sistemas de Administración de Riesgo (SARs), soportados en manuales detallados de acción y políticas para el manejo de los riesgos

¹³ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁴ Costos administrativos / Margen financiero neto. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros.

¹⁵ Costos administrativos / Activos.

¹⁶ Utilidad neta / Activos.

¹⁷ Utilidad neta / Patrimonio.



financieros y no financieros, así como una estructura tecnológica y de gobierno corporativo acorde con su tamaño y la complejidad de la operación. Lo anterior, en línea con las directrices del regulador, el Grupo Aval y las mejores prácticas internacionales.

En este sentido, ha implementado un sistema de límites, los cuales son actualizados periódicamente en atención a las nuevas condiciones de mercado. Los sistemas de información son adecuados y le permiten monitorear su exposición, garantizar el cumplimiento de los lineamientos definidos y favorecen la oportunidad en la toma de decisiones.

Cuenta con diferentes órganos colegiados, conformados por los directivos del Banco, quienes se reúnen periódicamente para debatir la gestión de cada uno de los riesgos y proponer las mejores prácticas para su administración, entre estos se encuentra el Comité de Riesgo de Crédito, el de Riesgo de Mercado, el ALCO¹⁸, el de Riesgo Operativo y el de Auditoría de la Junta Directiva.

Durante 2021, como parte de la implementación de la Circular 025 de 2020, actualizó la documentación del SARO¹⁹, con el fin de articular los procedimientos e instrucciones para garantizar su cumplimiento, a la vez que cumplió las disposiciones establecidas por AVAL para la gestión de los riesgos operacionales.

En cuanto al SARC, continúa con el fortalecimiento de los procesos de otorgamiento, seguimiento y control, a la vez que optimizó los procesos de análisis de datos para la oportunidad en la toma de decisiones, el seguimiento a los modelos de originación y realizó pruebas de *back testing* a las cosechas de desembolso, entre otras actividades. Mientras que para el SARM²⁰, actualizó la metodología de asignación de cupos para operaciones de tesorería.

Por su parte, respecto a los terceros que apoyan procesos relevantes del negocio, el Banco ejecutó evaluaciones al entorno tecnológico, seguridad de la información, seguridad informática y ciberseguridad. Mientras que en lo referente al SIAR²¹, ha dado cumplimiento al cronograma de implementación establecido, el cual además es monitoreado por el Grupo.

Cabe anotar que de la lectura de los informes de auditoría interna así como de las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición al riesgo.

Value and Risk pondera la optimización continua de los SARs orientados a la búsqueda de eficiencias y a una mayor integralidad en su gestión. Aspectos claves en el proceso de transformación digital, en el cual es importante mantener la mejora permanente de los

¹⁸ Comité de Activos y Pasivos, por sus siglas en inglés.

¹⁹ Sistema de Administración de Riesgo Operacional.

²⁰ Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

²¹ Sistema Integral de Administración de Riesgos.



mecanismos que garanticen la privacidad y seguridad de los datos, así como la capacidad tecnológica y de innovación para hacer frente a los desafíos de la industria.

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

El Banco cuenta con el Modelo de Sostenibilidad, estructurado en cuatro frentes y nueve pilares que incluyen: la experiencia del cliente, la innovación, digitalización y crecimiento sostenible, gestión de huella de carbono, compras sostenibles, compromiso con la sociedad, buen gobierno corporativo, gestión del riesgo y ciberseguridad y la creación de oportunidades para el desarrollo de los colaboradores. A la vez que hace parte del Protocolo Verde de Asobancaria.

Respecto a la estructura organizacional, en el último año realizó algunas modificaciones en áreas de apoyo, para fortalecer procesos y generar eficiencias operativas, relacionadas principalmente con actividades de gestión analítica, inteligencia de datos y desarrollo de canales digitales. Por su parte a nivel directivo, cambió el Vicepresidente Comercial de Banca Empresas y el Contralor General. Adicionalmente, creó el Comité de Gobierno Corporativo, cuyo objeto es asistir a la Junta Directiva, y estructuró la sección de fraude interno.

Se destaca la calidad gerencial y su permanencia como un aspecto que favorece la continuidad de la estrategia. Además, los planes de carrera, la política de diversidad e inclusión y los esquemas flexibles de bienestar integral orientados a atender las necesidades de los colaboradores con programas de calidad de vida y bienestar, remuneración y crecimiento y desarrollo.

En cuidado del entorno, mantuvo los proyectos orientados a la ecoeficiencia, a la vez que desarrolló su estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, que incluye actividades filantrópicas para promover la salud y la educación, ayuda humanitaria, entre otros.

Finalmente, en lo relacionado con Sarlaft²² cumplió con los lineamientos regulatorios y cuenta con las herramientas tecnológicas y controles para el adecuado conocimiento de los clientes, el mercado y la capacitación permanente al personal, entre otros.

- **Contingencias.** Según la información suministrada, en contra del Banco AV Villas cursan 596 procesos con pretensiones por \$55.308 millones y provisiones constituidas por \$3.870 millones para cubrir aquellos catalogados como probables²³ (7% del total). De esta manera, y dada la posición patrimonial y financiera, así como la solidez de la defensa jurídica, para **Value and Risk** el riesgo legal es bajo.

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

²³ Situación que tiene mayor factibilidad de que suceda basado en pruebas o razones que la sustentan.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

PERFIL BANCO AV VILLAS S.A.

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

Su accionista mayoritario es el Grupo Aval Acciones y Valores S.A., y por tanto, hace parte de uno de los conglomerados financieros más importantes del País.

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

Fuente: Banco AV Villas S.A.

Cuenta con una amplia red de atención a nivel nacional, compuesta por oficinas, cajeros electrónicos, puntos de asesoría y crédito y oficinas express, así como por la red ATH²⁴. Adicionalmente, dispone de canales electrónicos como la Banca Móvil, Audiovillas, el Portal Transaccional y la Oficina Virtual.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo del Grupo Aval.
- Trayectoria y reconocimiento de mercado.
- Planeación estratégica robusta y dinámica, lo que le permite responder oportunamente a las necesidades del mercado en favor de su competitividad.
- Calidad y suficiencia de la estructura patrimonial para hacer frente a escenarios adversos y apalancar el desarrollo de la operación.
- Indicadores de calidad de cartera en mejor posición que los de sus grupos comparables.

- Sólida posición de liquidez, dada la optimización permanente del SARL y el cumplimiento de los lineamientos regulatorios.
- Margen neto de intereses y de intermediación neto superior al de sus comparables, gracias principalmente a la calidad de su activo productivo y la mejora continua de su estructura de fondeo.
- Destacables niveles de eficiencia y cobertura de la cartera, en línea con el enfoque a segmentos de menor riesgo y la solidez del SARC.
- Portafolio de inversiones con perfil conservador orientado a soportar la posición de liquidez.
- Sistemas de administración de riesgos y control interno en continua mejora, lo que favorece el cumplimiento regulatorio, la eficiencia y la rentabilidad de la operación.
- Mejora permanente de la infraestructura tecnológica, acorde con las tendencias de la industria.
- Robusto modelo de Gobierno Corporativo y gestión de riesgos sociales y ambientales, respaldado en políticas de responsabilidad social empresarial claramente establecidas.

Retos

- Lograr exitosamente los objetivos definidos como estratégicos.
- Disminuir los indicadores de eficiencia, con el fin de cerrar brechas respecto al sector y pares.
- Mantener las estrategias que conllevan a contener el deterioro de los indicadores de calidad de cartera.
- Propender por el fortalecimiento de los niveles de rentabilidad, respecto a los resultados del sector.
- Continuar con la digitalización y automatización de los procesos en favor de la eficiencia y competitividad.
- Continuar con la mejora permanente de los SARs.
- Dar continuidad a la valoración de riesgos claves en los procesos de la compañía, en pro de su mitigación.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de consumo. Se configura como la cartera más representativa con una participación sobre el total de 59,42% y un saldo a noviembre de 2021 de \$7,6 billones. Se compone principalmente de

²⁴ A Toda Hora S.A., entidad en la cual tiene una participación de 39,9996% y que se consolida como un centro de servicios compartidos para las entidades del Grupo. Provee servicios de tecnologías en información y canales electrónicos.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

libranzas (68,23%), créditos de libre inversión (17,26%) y tarjetas de crédito (13,39%)

Frente al mismo mes de 2020 creció 10,06%, gracias a la dinámica del producto de libranzas, en el cual el Banco tiene una participación de mercado de 8,04% (nov-20: 7,53%). Caso contrario se observó en las demás líneas, afectadas por la implementación de políticas de riesgo conservadoras (dado el contexto de mercado).

Por su parte, y al considerar la finalización del periodo de alivios, la cartera vencida creció 37,83% y la calificada 8,24%, lo que conllevó a indicadores de calidad por temporalidad y calificación de 3,47% (+0,70 p.p.) y 5,27% (-0,09 p.p.), en su orden. Niveles que sobresalen frente a lo registrado por el sector y los pares²⁵.



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

Ahora bien, tal como se ha evidenciado históricamente, el Banco mantiene niveles de cobertura sobresalientes, con indicadores de 163,82% (temporalidad) y 107,78% (calificación), superiores a los evidenciados un año atrás y los de los grupos comparables²⁶.



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

Cartera comercial. A noviembre de 2021, totalizó \$2,74 billones (21,39% del total) con un aumento

²⁵ El indicador de calidad por temporalidad se ubicó en 4,69% y 4,93%, respectivamente.

²⁶ La cobertura por temporalidad del sector se situó en 154,38% y la de los pares en 155,90%

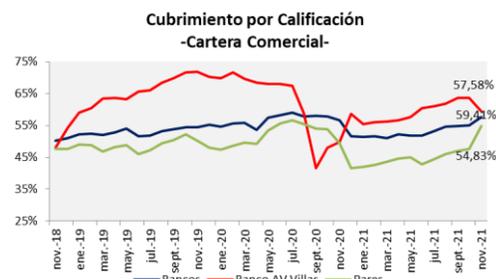
interanual de 16,95%, explicado por la dinámica de la cartera corporativa (+8,79%), factoring (+95,23%), empresarial (+21,91%), financiera e institucional (+108,26%) y moneda extranjera (+133,72%), rubros que participaron con el 45,45%, 12,49%, 8,90%, 7,72% y 5,33%, en su orden.

Lo anterior, sumado a una reducción de la cartera vencida (-9,55%) y un menor incremento de la calificada (+7,36%), resultó en un mejor comportamiento de los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo, los cuales se ubicaron en 2,64% (-0,77 p.p.) y 5,53% (-0,49 p.p.), respectivamente. Así, el Banco mantiene una posición destacable frente al sector y pares²⁷.



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

Situación similar, se observó en los índices de cobertura con niveles de 124,54% para el de vencimiento y 59,41% para el de calificación, frente a los del sector (156,39% y 57,58%) y grupo par (156,27% y 54,83%).



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

Cartera vivienda. Entre noviembre de 2020 y 2021, creció 5,02% hasta \$2,46 billones, con un enfoque al segmento No VIS²⁸ (82,09% de la cartera de vivienda).

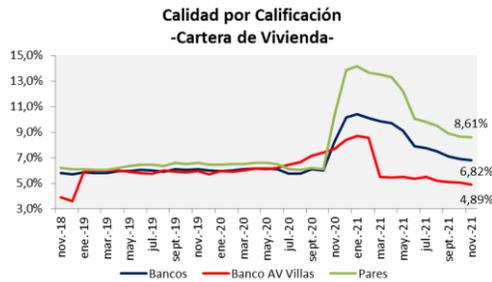
²⁷ Con un indicador por temporalidad de 4,03% y 4,08%, en su orden.

²⁸ Vivienda de Interés Social.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

Respecto a la cartera vencida y calificada se evidencia una reducción de -14,27% y -33,49%, que junto con la dinámica de las colocaciones favoreció el indicador de calidad por temporalidad, que se ubicó en 2,25% (-0,51 p.p.) y el de calificación, que se situó en 4,89% (-2,83 p.p.), en mejor posición que el sector (3,21% y 6,82%) y los pares (3,25% y 8,61%, en su orden).



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

De este modo, y dada la variación de +5,73% en las provisiones, el índice de cobertura por temporalidad creció a 128,27% y el de calificación a 58,92%, superiores a los de los grupos comparables²⁹.



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

INVERSIONES Y TESORERÍA

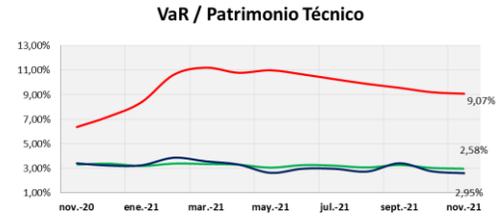
Tesorería. A noviembre de 2021, el portafolio de inversiones del Banco AV Villas totalizó \$2,92 billones con un aumento interanual de 22,69%. De estos, el 79,99% está clasificado como disponible para la venta, el 16,55% hasta el vencimiento y el 3,46% en negociables.

Ahora bien, por variable de riesgo, la mayor parte corresponde a tasa fija (83,11%), seguido por IBR (9,87%) y DTF (7,02%). Mientras que por calificación, el portafolio mantiene títulos de la

²⁹ El sector registró una cobertura por temporalidad de 114,46% y los pares de 107,31%.

mejor calidad, pues el 99,53% son AAA y el 0,47% AA+.

En línea con lo anterior, el VaR regulatorio sobre patrimonio técnico se ubicó en 9,07%, superior al sector y pares, aunque dentro del apetito de riesgo definido. Esto, congruente con su estrategia de mantener dichos recursos en activos líquidos monetarios.



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Conforme a las directrices de la SFC, el Banco cuenta un SARC que, entre otros aspectos, contempla las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y la Junta Directiva, orientadas a garantizar la calidad del activo productivo y la rentabilidad de los accionistas.

Para la evaluación del riesgo de crédito el Banco cuenta con dos modelos. El primero es el de rating financiero³⁰, que se usa en el proceso de aprobación, administración y seguimiento de la cartera. El segundo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y se utiliza en el proceso de calificación.

El proceso de monitoreo incluye un seguimiento y gestión del recaudo diario con base en el análisis de la cartera vencida y calificada, a clientes de alto riesgo, procesos de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago. Adicionalmente, cada trimestre evalúa la cartera comercial por sector económico y semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito.

³⁰ Modelo estadístico basado en la información financiera del cliente.



Riesgo de mercado y liquidez. Para la identificación, medición, control y monitoreo de estos riesgos el Banco cuenta con el SARM y el SARL.

La alta dirección y la Junta Directiva participan activamente en su gestión y control, a través del análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités³¹ que, efectúan seguimiento a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

El riesgo de mercado se cuantifica a través del modelo regulatorio y de gestión interna (*Risk Metrics* de JP Morgan y simulación histórica), metodologías que son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de *back y stress testing*.

Cuenta con una estructura de límites y cupos para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y el nivel de solvencia, así como su estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan quincenalmente a la Junta Directiva.

Respecto al riesgo de liquidez, este se gestiona de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, por lo que calcula el IRL para los plazos de 7, 15 y 30 días y el CFEN.

Adicionalmente, mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura y efectividad de la gestión del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos y la disponibilidad de líneas de financiamiento.

Riesgo operativo. El SARO está compuesto por políticas, normas y procedimientos, así como por metodologías para su identificación, medición, control y monitoreo.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera los lineamientos normativos, a la vez que las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por el COSO³² 2013.

³¹ Comité ALCO, de Riesgo de Mercado y de Inversiones, Precios Tasa y Tarifas (IPT).

³² *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.*

El registro detallado de los riesgos se lleva a cabo a través del aplicativo CERO³³. Entre noviembre de 2020 y 2021, se generaron 818 eventos “Tipo A” con pérdidas brutas por \$6.473 millones, asociadas principalmente a vandalismo, en el marco del Paro Nacional.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la continuidad de negocio, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operacionales. En el último año realizó pruebas al PCN³⁴, con resultados satisfactorios.

Sarlaft. Para la administración del riesgo de LA/FT, el Banco AV Villas sigue las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica de la SFC y los estándares internacionales sobre la materia.

Durante el último año, presentó oportunamente los informes y reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), gestionó y entregó de manera óptima respuesta a la información solicitada por los organismos competentes, dio cumplimiento a las obligaciones derivadas de las listas internacionales vinculantes para Colombia y definió una metodología para el proceso de consolidación electrónica de operaciones relevantes para el monitoreo por parte de la Unidad de Cumplimiento.

Adicionalmente, en atención a los lineamientos normativos ajustó términos, definiciones y procedimiento relacionados con la Gestión del Riesgo de LA/FT/FPADM³⁵, fortaleció el conocimiento del cliente, ajustó políticas, procesos, controles y de debida diligencia para beneficiarios finales y PEPS y definió políticas, controles y procesos con operaciones con países de mayor riesgo y corresponsalía internacional, entre otras actividades tendientes a fortalecer el sistema.

³³ Control Estratégico del Riesgo Operativo.

³⁴ Plan de Continuidad del Negocio.

³⁵ Fabricación y producción de armas de destrucción masiva.

| BANCO AV VILLAS S.A. | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Estados Financieros | | | | | | | | | |
| | dic-16 | dic-17 | dic-18 | dic-19 | dic-20 | nov-20 | nov-21 | Sector nov-20 | Pares nov-21 |
| BALANCE (cifras en \$ millones) | | | | | | | | | |
| ACTIVOS | 12.463.791 | 12.234.473 | 14.061.505 | 14.998.874 | 16.317.126 | 15.872.477 | 17.008.812 | 810.153.068 | 212.173.357 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 1.046.756 | 1.084.776 | 1.120.514 | 807.408 | 1.328.839 | 1.544.026 | 876.335 | 79.387.903 | 20.698.222 |
| PORTAFOLIO | 1.961.921 | 1.046.275 | 1.518.168 | 1.963.280 | 3.039.141 | 2.463.449 | 3.050.727 | 112.397.857 | 24.129.403 |
| INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO | 3.039 | 4.907 | 6.131 | 7.229 | 9.225 | 9.142 | 10.983 | 59.182.939 | 5.917.837 |
| CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO | 8.833.583 | 9.492.690 | 10.787.743 | 11.422.322 | 11.058.373 | 11.048.941 | 12.157.289 | 509.400.970 | 149.241.909 |
| COMERCIAL | 3.072.341 | 2.772.865 | 2.919.872 | 2.901.818 | 2.321.819 | 2.339.369 | 2.735.839 | 282.860.820 | 63.291.845 |
| CONSUMO | 4.451.943 | 5.300.041 | 6.181.011 | 6.692.556 | 6.956.068 | 6.906.028 | 7.600.593 | 167.306.986 | 51.328.577 |
| VIVIENDA | 1.686.569 | 1.866.288 | 2.206.907 | 2.359.332 | 2.341.484 | 2.337.973 | 2.455.261 | 81.731.535 | 43.451.658 |
| MICROCREDITO | 1.724 | 1.510 | 996 | 895 | 388 | 384 | 196 | 13.831.071 | 822.871 |
| DETERIOROS | -378.994 | -448.015 | -521.043 | -532.279 | -561.385 | -534.814 | -634.600 | -36.329.441 | -9.653.043 |
| OTROS ACTIVOS | 618.490 | 605.825 | 628.949 | 798.635 | 881.548 | 806.918 | 913.479 | 51.681.125 | 13.266.761 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | 12.463.791 | 12.234.473 | 14.061.505 | 14.998.874 | 16.317.127 | 15.872.477 | 17.008.812 | 810.158.312 | 212.173.357 |
| PASIVOS | 11.101.764 | 10.828.886 | 12.564.096 | 13.374.488 | 14.646.104 | 14.217.659 | 15.366.604 | 709.346.414 | 191.659.159 |
| DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES | 9.804.901 | 10.208.923 | 11.560.199 | 11.973.521 | 14.100.213 | 13.676.047 | 12.966.892 | 525.224.307 | 148.219.185 |
| CUENTAS CORRIENTES | 918.108 | 927.778 | 949.850 | 1.072.484 | 1.338.294 | 1.265.536 | 1.518.967 | 86.457.005 | 21.151.638 |
| CUENTAS DE AHORRO | 5.628.667 | 5.195.631 | 5.916.632 | 6.157.137 | 8.708.428 | 8.204.373 | 8.240.392 | 284.543.172 | 81.604.823 |
| CDT | 3.157.433 | 3.960.833 | 4.556.519 | 4.618.234 | 3.914.618 | 3.993.195 | 3.060.250 | 137.867.045 | 42.491.490 |
| OTROS | 100.692 | 124.681 | 137.198 | 125.666 | 138.873 | 212.943 | 147.283 | 16.357.085 | 2.971.234 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 975.300 | 212.914 | 647.872 | 905.492 | 80.310 | 93.844 | 1.908.909 | 146.225.628 | 32.210.227 |
| INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO | 831.915 | 34.323 | 415.857 | 750.498 | 0 | 8.765 | 1.247.033 | 35.462.497 | 2.729.583 |
| CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.267.654 | 0 |
| CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA | 131.053 | 168.521 | 222.625 | 136.489 | 63.479 | 67.335 | 146.282 | 23.113.319 | 6.367.522 |
| CRÉDITOS DE REDESCUENTO | 6.220 | 3.958 | 3.278 | 12.394 | 10.719 | 11.632 | 9.893 | 23.985.216 | 5.057.048 |
| TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 499.590 | 60.904.611 | 17.637.730 |
| OTROS | 6.112 | 6.112 | 6.112 | 6.112 | 6.112 | 6.112 | 6.112 | 492.331 | 418.344 |
| PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE | 0 | 0 | 32 | 52 | 1.165 | 577 | 4.423 | 10.714.250 | 5.113.626 |
| BENEFICIO A EMPLEADOS | 27.796 | 30.362 | 34.088 | 37.081 | 41.002 | 50.843 | 53.930 | 3.494.596 | 590.021 |
| CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS | 293.766 | 376.687 | 321.905 | 458.341 | 423.415 | 396.347 | 432.450 | 23.687.634 | 5.526.100 |
| PATRIMONIO | 1.362.027 | 1.405.586 | 1.497.408 | 1.624.386 | 1.671.022 | 1.654.818 | 1.642.208 | 100.811.898 | 20.514.198 |
| CAPITAL SUSCrito Y PAGADO | 22.473 | 22.473 | 22.473 | 22.473 | 22.473 | 22.473 | 22.473 | 4.611.488 | 375.758 |
| PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS | 334.658 | 358.441 | 360.348 | 383.166 | 393.062 | 384.495 | 287.663 | 30.799.511 | 7.545.348 |
| RESERVAS | 918.091 | 904.598 | 954.426 | 1.028.037 | 1.127.694 | 1.127.732 | 1.186.095 | 53.657.050 | 10.432.817 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 86.805 | 120.074 | 160.161 | 190.710 | 127.792 | 120.118 | 145.977 | 11.743.849 | 2.160.275 |
| ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones) | | | | | | | | | |
| INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING | 1.111.563 | 1.242.016 | 1.324.770 | 1.399.950 | 1.300.038 | 1.197.330 | 1.110.629 | 42.482.171 | 12.754.599 |
| GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS | -390.992 | -387.376 | -344.388 | -378.208 | -336.519 | -314.987 | -187.735 | -8.656.184 | -2.624.363 |
| MARGEN NETO DE INTERESES | 720.572 | 854.640 | 980.381 | 1.021.742 | 963.519 | 882.343 | 922.894 | 33.825.986 | 10.130.236 |
| DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES | -233.161 | -309.204 | -322.069 | -287.278 | -323.651 | -295.216 | -218.390 | -12.383.338 | -4.258.956 |
| RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS | 36.900 | 33.656 | 48.801 | 47.214 | 47.774 | 41.960 | 53.059 | 1.761.588 | 559.704 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO | 524.310 | 579.091 | 707.114 | 781.678 | 687.643 | 629.087 | 757.563 | 23.204.236 | 6.430.984 |
| NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES | 130.543 | 134.506 | 149.879 | 140.500 | 104.441 | 98.285 | 74.821 | 4.489.099 | 771.009 |
| NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO | 102.283 | 51.282 | 43.510 | 57.653 | 59.808 | 54.487 | 80.907 | 1.650.070 | 294.234 |
| NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES | 7.692 | 11.326 | 9.103 | 8.860 | 9.716 | 9.844 | -962 | 2.393.594 | 636.443 |
| NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS | -53.328 | -29.170 | -21.536 | -34.415 | -6.851 | -7.599 | -24.978 | -3.158.475 | -889.760 |
| NETO, VENTA DE INVERSIONES | 24.901 | 5.102 | 7.318 | 25.978 | 33.574 | 33.438 | 5.977 | -44.854 | 31.472 |
| NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO | -8.003 | -4.017 | -2.259 | -5.437 | -4.223 | -4.198 | -285 | 29.554 | 35.180 |
| MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES | 728.398 | 748.120 | 893.128 | 974.817 | 884.109 | 813.345 | 893.043 | 28.825.225 | 7.309.561 |
| NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL | -769 | 2.452 | -206 | 240 | 567 | 483 | 1.756 | 4.415.613 | 472.502 |
| DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES | 2.941 | 2.684 | 3.013 | 3.849 | 3.897 | 3.897 | 4.550 | 116.624 | 44.474 |
| MARGEN FINANCIERO NETO | 730.570 | 753.256 | 895.934 | 978.906 | 888.572 | 817.726 | 899.349 | 33.357.462 | 7.826.537 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | -324.249 | -383.859 | -428.143 | -421.382 | -418.767 | -379.895 | -398.191 | -11.625.967 | -2.898.726 |
| EMPLEADOS | -193.219 | -214.891 | -240.393 | -242.608 | -251.789 | -229.190 | -240.046 | -8.808.201 | -2.210.937 |
| DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS | -29.844 | -36.238 | -39.397 | -37.798 | -40.539 | -37.147 | -34.516 | -1.737.349 | -302.615 |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS | -3.104 | -1.685 | -5.710 | -34.633 | -34.044 | -30.964 | -32.451 | -860.469 | -222.231 |
| INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS | 84.828 | 54.944 | 43.408 | 26.485 | 30.588 | 26.551 | 16.590 | 3.529.480 | 540.862 |
| MARGEN OPERACIONAL | 264.980 | 171.526 | 225.699 | 268.969 | 174.023 | 167.081 | 210.735 | 13.854.956 | 2.732.891 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 268.220 | 174.089 | 230.146 | 272.780 | 174.436 | 167.557 | 209.889 | 14.306.995 | 2.784.065 |
| IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | -81.358 | -54.015 | -69.985 | -82.069 | -46.643 | -47.439 | -63.912 | -2.591.601 | -623.790 |
| RESULTADO NETO | 186.863 | 120.074 | 160.161 | 190.710 | 127.792 | 120.118 | 145.977 | 11.715.394 | 2.160.275 |

| BANCO AV VILLAS S.A. Vs. Sector y Pares | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|------------|------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | BANCO AV VILLAS S.A. | | | | SECTOR | | | PARES | | |
| | dic-19 | dic-20 | nov-20 | nov-21 | dic-19 | dic-20 | nov-21 | dic-19 | dic-20 | nov-21 |
| CALIDAD DEL ACTIVO | | | | | | | | | | |
| TOTAL CARTERA | | | | | | | | | | |
| Calidad por Temporalidad (Total) | 3,08% | 3,02% | 2,90% | 3,06% | 4,28% | 4,96% | 4,18% | 4,35% | 4,84% | 4,13% |
| Calidad por Calificación (Total) | 5,08% | 6,15% | 5,97% | 5,25% | 9,18% | 12,21% | 9,49% | 9,38% | 15,49% | 10,07% |
| Cobertura por Temporalidad (Total) | 144,65% | 160,22% | 159,43% | 162,31% | 142,41% | 153,48% | 159,35% | 135,16% | 143,90% | 147,04% |
| Cobertura por Calificación (Total) | 87,59% | 78,60% | 77,32% | 94,42% | 66,41% | 62,31% | 70,14% | 62,72% | 44,98% | 60,32% |
| Cartera C, D y E / Cartera Bruta | 3,41% | 3,82% | 3,32% | 3,70% | 6,65% | 8,02% | 6,76% | 6,32% | 8,46% | 6,56% |
| Cobertura C, D y E | 60,69% | 46,86% | 45,72% | 58,95% | 59,47% | 58,56% | 60,48% | 56,74% | 51,97% | 55,57% |
| Cartera Improductiva/ Total cartera | 2,63% | 2,42% | 2,20% | 2,70% | 3,45% | 4,08% | 3,40% | 3,52% | 3,85% | 3,22% |
| Calidad por Calificación (Con Castigos) | 9,50% | 11,95% | 11,87% | 11,05% | 13,83% | 17,19% | 15,10% | 12,83% | 19,38% | 15,26% |
| Calidad por temporalidad (Con Castigos) | 7,59% | 9,01% | 8,99% | 8,99% | 9,19% | 10,35% | 10,12% | 7,99% | 9,22% | 9,67% |
| Cubrimiento (Con Castigos) | 93,67% | 89,67% | 89,31% | 97,51% | 78,86% | 74,75% | 82,39% | 73,77% | 58,04% | 75,33% |
| CARTERA DE CONSUMO | | | | | | | | | | |
| Calidad por Temporalidad (Consumo) | 3,34% | 3,00% | 2,77% | 3,47% | 4,69% | 6,29% | 4,69% | 5,17% | 7,37% | 4,93% |
| Calidad por Calificación (Consumo) | 4,64% | 5,59% | 5,36% | 5,27% | 7,50% | 11,72% | 8,16% | 8,22% | 16,96% | 9,44% |
| Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta | 3,42% | 3,91% | 3,18% | 4,06% | 5,78% | 8,40% | 6,00% | 6,34% | 11,52% | 6,58% |
| Cobertura por Temporalidad (Consumo) | 158,65% | 166,67% | 154,89% | 163,82% | 156,10% | 145,07% | 154,38% | 153,64% | 144,67% | 155,90% |
| Cobertura por Calificación (Consumo) | 114,29% | 89,42% | 80,03% | 107,78% | 97,65% | 77,85% | 88,76% | 96,57% | 62,88% | 81,39% |
| CARTERA COMERCIAL | | | | | | | | | | |
| Calidad por Temporalidad (Comercial) | 3,28% | 3,44% | 3,41% | 2,64% | 4,19% | 4,55% | 4,03% | 4,45% | 3,99% | 4,08% |
| Calidad por Calificación (Comercial) | 5,63% | 5,53% | 6,02% | 5,53% | 10,89% | 12,98% | 10,94% | 12,39% | 15,47% | 11,62% |
| Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta | 4,55% | 4,42% | 4,47% | 3,76% | 7,85% | 7,88% | 7,94% | 7,88% | 7,73% | 7,82% |
| Cubrimiento por Temporalidad (Comercial) | 120,53% | 94,35% | 88,01% | 124,54% | 143,51% | 147,13% | 156,39% | 133,94% | 161,16% | 156,27% |
| Cubrimiento por Calificación(Comercial) | 70,28% | 58,69% | 49,84% | 59,41% | 55,16% | 51,56% | 57,58% | 48,06% | 41,51% | 54,83% |
| CARTERA DE VIVIENDA | | | | | | | | | | |
| Calidad por Temporalidad (Vivienda) | 2,08% | 2,63% | 2,75% | 2,25% | 3,25% | 3,30% | 3,21% | 3,15% | 3,07% | 3,25% |
| Calidad por Calificación (Vivienda) | 5,68% | 8,40% | 7,72% | 4,89% | 5,99% | 10,17% | 6,82% | 6,47% | 13,87% | 8,61% |
| Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta | 1,96% | 2,96% | 2,57% | 2,55% | 3,79% | 4,17% | 4,11% | 3,92% | 4,41% | 4,73% |
| Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda) | 127,88% | 111,23% | 104,00% | 128,27% | 109,07% | 112,34% | 114,46% | 99,71% | 108,45% | 107,31% |
| Cubrimiento por Calificación (Vivienda) | 46,89% | 34,90% | 37,06% | 58,92% | 59,19% | 36,47% | 53,95% | 48,54% | 24,02% | 40,48% |
| FONDEO Y LIQUIDEZ | | | | | | | | | | |
| Depositos y exigibilidades / Pasivo | 79,83% | 86,41% | 86,16% | 76,24% | 63,27% | 67,19% | 64,83% | 66,63% | 69,67% | 69,86% |
| Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades | 51,42% | 61,76% | 59,99% | 63,55% | 46,16% | 50,25% | 54,18% | 45,27% | 48,83% | 55,06% |
| Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades | 8,96% | 9,49% | 9,25% | 11,71% | 14,16% | 15,29% | 16,46% | 11,56% | 13,03% | 14,27% |
| CDT/ Depositos y exigibilidades | 38,57% | 27,76% | 29,20% | 23,60% | 36,62% | 31,44% | 26,25% | 41,34% | 36,03% | 28,67% |
| Créditos con otras instituciones financieras | 1,02% | 0,43% | 0,47% | 0,95% | 5,31% | 3,67% | 3,58% | 4,77% | 4,09% | 3,32% |
| Créditos de redesuento | 0,09% | 0,07% | 0,08% | 0,06% | 3,76% | 3,87% | 3,38% | 2,75% | 2,95% | 2,64% |
| Títulos de deuda | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 3,25% | 8,70% | 7,92% | 8,59% | 8,89% | 8,24% | 9,20% |
| LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades) | 97,22% | 80,42% | 82,84% | 95,99% | 108,21% | 97,57% | 100,38% | 113,30% | 104,68% | 103,75% |
| Cartera bruta / Depositos y exigibilidades | 99,84% | 82,41% | 84,70% | 98,65% | 112,08% | 101,72% | 103,90% | 117,44% | 108,87% | 107,20% |
| INDICADORES DE CAPITAL | | | | | | | | | | |
| Patrimonio | 1.624.386 | 1.671.022 | 1.654.818 | 1.642.208 | 89.976.571 | 89.478.568 | 100.806.654 | 18.333.156 | 18.236.096 | 20.514.198 |
| Patrimonio Técnico | 1.294.276 | 1.509.972 | 1.536.205 | 1.385.079 | 80.664.060 | 90.585.761 | 111.581.254 | 19.908.368 | 21.907.377 | 27.384.524 |
| Activos Ponderados por Nivel de Riesgo | 11.462.319 | 11.364.242 | 11.220.632 | 8.662.343 | 482.145.740 | 506.546.298 | 476.922.076 | 136.625.255 | 134.882.872 | 124.834.940 |
| Valor en Riesgo de Mercado (VeR) | 57.295 | 109.007 | 97.601 | 125.687 | 3.204.718 | 3.047.990 | 3.293.975 | 837.327 | 703.402 | 707.317 |
| Relación de solvencia total | 10,70% | 12,01% | 12,48% | 12,98% | 15,58% | 16,28% | 20,20% | 13,64% | 15,09% | 19,35% |
| Relación de solvencia básica | 9,71% | 10,72% | 10,96% | 12,34% | 10,25% | 11,76% | 15,32% | 8,72% | 10,12% | 12,99% |
| VaR/Pat. Técnico | 4,43% | 7,22% | 6,35% | 9,07% | 3,97% | 3,36% | 2,95% | 4,21% | 3,21% | 2,58% |
| INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA | | | | | | | | | | |
| Margen Neto de Intereses/Cartera | 8,55% | 8,29% | 8,34% | 7,90% | 7,27% | 7,05% | 6,78% | 7,24% | 7,14% | 6,97% |
| Margen de Intermediación Neto/ Cartera | 6,54% | 5,92% | 5,94% | 6,48% | 4,78% | 3,29% | 4,65% | 4,61% | 3,43% | 4,42% |
| Eficiencia de la Cartera (Prov netas/MNI) | 28,12% | 33,59% | 33,46% | 23,66% | 39,04% | 57,11% | 36,61% | 40,76% | 54,97% | 42,04% |
| Cost of risk | 2,40% | 2,79% | 2,78% | 1,86% | 2,84% | 4,02% | 2,27% | 2,95% | 3,93% | 2,68% |
| Margen Financiero Neto / Activo | 6,53% | 5,45% | 5,63% | 5,78% | 5,12% | 3,68% | 4,50% | 4,50% | 3,25% | 4,03% |
| Ovehead (Costos administrativos / Activos) | 4,91% | 4,57% | 4,66% | 4,53% | 3,55% | 3,41% | 3,11% | 3,16% | 3,09% | 2,90% |
| Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN) | 71,37% | 79,30% | 78,27% | 74,57% | 64,09% | 82,05% | 63,84% | 65,88% | 89,60% | 68,13% |
| Costo operativo | 2,92% | 2,74% | 2,77% | 2,84% | 2,45% | 2,23% | 2,17% | 2,05% | 2,00% | 1,90% |
| ROA | 1,27% | 0,78% | 0,83% | 0,94% | 1,62% | 0,57% | 1,58% | 1,31% | 0,37% | 1,11% |
| Utilidad/APNR | 1,66% | 1,12% | 1,17% | 1,84% | 2,27% | 0,82% | 2,68% | 1,69% | 0,52% | 1,89% |
| ROE | 11,74% | 7,65% | 7,94% | 9,74% | 12,18% | 4,65% | 12,74% | 12,56% | 3,87% | 11,54% |
| Comisiones / Volumen de negocio | 0,60% | 0,41% | 0,43% | 0,32% | 0,54% | 0,45% | 0,47% | 0,29% | 0,24% | 0,28% |

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