

Informe Trimestral

2026 - 1



 **AV Villas**
Juntos trabajando

01

Informe Periódico Trimestral Marzo 2026





Datos de Identificación Básica

Razón Social: Banco Comercial AV Villas S.A.

NIT: 860.035.827-5

Dirección oficina principal: Carrera 13 No. 26 A - 47 Piso 7

Domicilio Principal: Bogotá, Colombia



Emisiones de valores vigentes

Bonos Subordinados		
Clase de valor	Bonos Subordinados	
Monto emitido (COP miles)	\$ 200,000,000	
Fecha de emisión	03-sep-2024	16-sep-2025
Series emitidas	Pagaré 1	Pagaré 2
Plazo	10 años	10 años
Indicador de tasa	IBR	IBR
Fecha de vencimiento	04-sep-2034	16-sep-2035
Monto colocado (COP miles)	\$ 150,000,000	\$ 50,000,000
Monto en circulación (COP miles)	\$ 150,000,000	\$ 50,000,000
Certificados de Depósito a Término		
Clase de valor	Certificados de Depósito a Término	
Sistema de negociación*	Sistema Centralizado de Operaciones de Negociación y Registro - MEC	
Bolsa donde estarán inscritos los valores*	Bolsa de Valores de Colombia S.A. - BVC	
Administrador de la emisión*	Depósito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval S.A.	
Monto total de CDTs (COP miles)	\$ 8,426,246,586.6	
Monto CDTs no desmaterializados (COP miles)	\$ 2,988,177,263.8	
Saldo CDTs desmaterializados (COP miles)	\$ 5,438,069,322.8	
Tasa Fija (COP miles)	\$ 4,167,702,821.2	
IBR (COP miles)	\$ 400,516,290.7	
IPC (COP miles)	\$ 869,850,210.9	
Acciones		
Clase de valor	Acciones con Dividendo Preferencial sin derecho a	
Bolsa donde se negocian los valores	Bolsa de Valores de Colombia S.A. - BVC	
Nemotécnico	Vr. Suscripción	No. De Acciones
PFVILLAS	\$ 6.0	1,436,626
PFVILLAS00	\$ 2.7	2,892
PFVILLAS01	\$ 2.2	95,127
PFVILLASCA	\$ 1.9	147,069
PFVILLA051	\$ 1.8	32,983
PFVILLA053	\$ 1.9	41,892
Acciones ordinarias		
Bolsa donde se negocian los valores	Bolsa de Valores de Colombia S.A. - BVC	
Nemotécnico	Vr. Suscripción	No. De Acciones
VILLAS		222,974,694

Cifras en miles de pesos

*Sólo aplica a CDTs desmaterializados

Contenido

01

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL MARZO 2026 2

Datos de Identificación Básica	3
Emisiones de Valores Vigentes	4

02

GLOSARIO 6

03

PRIMERA PARTE: SITUACIÓN FINANCIERA 10

Estados financieros trimestrales	11
Cambios materiales en los estados financieros	11
Análisis sobre las variaciones materiales en los resultados de las operaciones	11
Análisis cuantitativo y cualitativo del Riesgo de Mercado	12

04

SEGUNDA PARTE: INFORMACIÓN ADICIONAL 16

Variaciones materiales en los riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y mecanismos implementados para mitigarlos	17
Riesgo de Crédito	17
Resultados primer trimestre 2026	17
• Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al Riesgo de Liquidez	18
• Resumen de datos cuantitativos sobre exposición Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario.	18
• Riesgo Operacional	18
Cambios materiales en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los criterios ambientales, sociales y de Gobierno	19
Cambios materiales en la información reportada en el Capítulo de Gobierno Corporativo del informe periódico de fin de ejercicio	20
Honorarios acordados con el revisor fiscal o el auditor externo por los servicios de revisoría fiscal, auditoría y demás servicios	22

05

ANEXOS 23

02

Glosario





Activo: Corresponde a los bienes, derechos y otros recursos que posee una persona natural o jurídica.

Apetito al Riesgo: Nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar o asumir, con el fin de lograr sus objetivos estratégicos y plan de negocio. El Apetito al Riesgo se expresa en la Declaración de Apetito al Riesgo con un conjunto de métricas cuantitativas y cualitativas. Es un proceso “bottom-up” que proviene de la demanda de las líneas de negocio y se materializa en decisiones a nivel directivo.

ASG: Son los criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza que sirven de marco fundamental utilizado para medir la sostenibilidad, la ética y el impacto de una empresa u organización. Evalúan la gestión de recursos naturales, derechos laborales y gobierno corporativo, entre otros aspectos, siendo claves para inversionistas y reguladores.

Bolsa de Valores de Colombia, Bolsa de Valores o BVC: Se refiere a la Bolsa de Valores de Colombia S.A., establecimiento privado donde personas calificadas realizan operaciones de compraventa de Títulos Valores por orden de sus clientes. Es un mercado centralizado y regulado.

Bonos Subordinados: Son aquellos que constituyen obligaciones no garantizadas y subordinadas del Banco y tendrán el mismo rango que el resto del endeudamiento subordinado no garantizado del Patrimonio adicional del Banco.

Cartera: Para el presente informe, se entiende por Cartera las diferentes líneas de crédito ofrecidas por la entidad.

CFEN: Coeficiente de Fondeo Estable Neto. Indicador de Riesgo de Liquidez a largo plazo que busca que las entidades mantengan un perfil de Fondeo estable en relación con la composición de sus Activos.

DECEVAL o administrador de la emisión: El Depósito Centralizado de Valores S.A. – DECEVAL S.A., es la entidad que realizará la custodia y administración de la Emisión, y recibirá en Depósito los Títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, eliminando el riesgo de su manejo físico en transferencias, registros, pagos de intereses, entre otros.

Depósitos: Productos de ahorro en los que el cliente entrega una cantidad de dinero a una entidad de crédito durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad lo devuelve, junto con la remuneración pactada. Los Depósitos bancarios más comunes son los de Interés fijo.

DJSI: Encuesta realizada por S&P Global que mide el desempeño en sostenibilidad corporativa de la entidad según criterios económicos, ambientales y sociales - ESG

Estados Financieros Separados: Son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el Patrimonio y la situación financiera, así como los flujos de efectivo, de una empresa separada.

Fondeo: Operación consistente en adquirir fondos para prestarlos. En el mercado externo se utilizan los términos largo y corto para indicar que el Banco toma prestados fondos a plazos largo y corto, también hace referencia a las fuentes de financiamiento de la entidad y/o al valor de dichos recursos.

Gobierno Corporativo: Es el sistema que: i) Regula las relaciones entre la administración de una Entidad Supervisada, su Junta Directiva u órgano equivalente, los accionistas y demás Grupos de Interés; ii) Constituye la estructura a través de la cual se delinear los objetivos de la entidad, y los medios para alcanzarlos y hacer el debido seguimiento; y iii) Permite definir los niveles de autoridad y responsabilidades, precisando la forma en que se toman las decisiones corporativas. Lo anterior garantiza transparencia y procesos adecuados de rendición de cuentas y de administración de Conflictos de Interés.

GRI: Global Reporting Initiative, es una organización independiente sin fines de lucro que lidera un proceso global con múltiples partes interesadas para desarrollar y perfeccionar informes de sostenibilidad rigurosos y prácticos.

Inflación: Indicador que mide el crecimiento del nivel general de precios de la economía. En Colombia, la Inflación es calculada mensualmente por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE, sobre los precios de una canasta básica de bienes y servicios de consumo



para familias de ingresos medios y bajos. Con base en éstas, se calcula un índice denominado Índice de Precios al Consumidor (IPC). La Inflación se expresa como la variación anual del IPC para los últimos doce meses transcurridos, expresados como una tasa Efectiva Anual.

Interés: Es el costo que se paga a un tercero por utilizar recursos monetarios de su propiedad. Es la remuneración por el uso del dinero.

Junta Directiva: La Junta Directiva o Consejo Directivo (Junta Directiva) es el máximo órgano de administración de una Sociedad y, por tanto, es la responsable de su adecuado desempeño. A la Junta Directiva le corresponde fijar las estrategias generales, supervisar las materias clave, y realizar el control del giro ordinario de los negocios y del gobierno, en busca del mejor Interés de la Sociedad y de sus Accionistas.

Libro Bancario: Está integrado por (i) cualquier operación que no haga parte de las operaciones del Libro de Tesorería y (ii) las operaciones designadas como cobertura de las posiciones del Libro Bancario. Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de la estimación del Riesgo de Mercado se deben incluir en el correspondiente módulo de riesgo, las posiciones en instrumentos financieros derivados que componen el Libro Bancario a las que hace referencia el Anexo 6 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Libro de Tesorería: Está integrado por el conjunto de posiciones, producto de las operaciones de tesorería, que la entidad mantiene con el objetivo de beneficiarse en el corto plazo de las fluctuaciones de los precios de los activos, las inversiones sensibles a fluctuaciones en las variables de mercado, así como las posiciones de cobertura mantenidas en este libro.

Margen Neto de Intereses (MNI): Para efectos del cálculo del Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB), es la proyección de los ingresos por intereses netos de los gastos por intereses en el horizonte de un año.

Objetivos de Desarrollo Sostenible: Corresponden a 17 objetivos establecidos por la Organización de Naciones Unidas (ONU) y adoptados por sus Estados miembros en 2015, los cuales están enfocados en acabar con la

pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y prosperidad.

Pasivo: Deudas y obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

Patrimonio: Es el valor líquido del total de los bienes de una persona o una empresa. Contablemente es la diferencia entre los Activos de una persona, sea natural o jurídica, y los Pasivos contraídos con terceros.

Perfil de Riesgo: La exposición a los riesgos actuales y potenciales inherentes al desarrollo del plan de negocio de la entidad.

Riesgo de crédito: Es la posibilidad de que la entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. El Riesgo de Liquidez se puede presentar a través del Riesgo de Liquidez de Fondeo y/o del Riesgo de Liquidez de Mercado.

Riesgo de Mercado: Posibilidad que una entidad incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios y/o de los portafolios de terceros que se encuentran bajo su administración por efecto de variaciones en el precio de las inversiones en las cuales mantiene posiciones dentro o fuera del balance.

Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB): se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del Libro Bancario.

Riesgo de Opción: Es la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas como consecuencia del ejercicio de opciones incorporadas implícita o explícitamente en los activos, pasivos y partidas de fuera de balance, que contractual y legalmente están expuestos, por ejemplo: el prepagado de los créditos.



Riesgo Operacional: Es la posibilidad de que la entidad incurra en pérdidas por las deficiencias, fallas o inadecuado funcionamiento de los procesos, la tecnología, la infraestructura o el recurso humano, así como por la ocurrencia de acontecimientos externos asociados a éstos. Incluye el riesgo legal.

SIAR: Sistema Integral de Administración de Riesgos. El Banco cuenta con un SIAR, el cual contiene los lineamientos y parámetros mínimos para una gestión adecuada e integral de los riesgos inherentes al desarrollo del negocio.

TCFD: Task Force on Climate-related Financial Disclosures, recomendaciones internacionales para divulgar información sobre riesgos y oportunidades financieras relacionadas con el cambio climático.

Tolerancia: Nivel aceptable de la variación o desviación frente al Apetito al Riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en la búsqueda del logro de sus objetivos. Funciona como alerta para evitar llegar a niveles indeseados de exposición al riesgo y/o a su Capacidad máxima de asunción de riesgos.

Valor en Riesgo (VeR): Valor de la exposición al riesgo.

Valor en Riesgo de Mercado (VeRM): Valor de la exposición a Riesgo de Mercado calculado a partir del valor presente de las inversiones, su duración modificada y la volatilidad establecida de acuerdo con sus características financieras.

Valor o Título: Instrumento emitido para captar recursos del público, que otorga un derecho y puede ser negociado. Estos valores tendrán las características y prerrogativas de los Títulos Valores, excepto la acción cambiaria de regreso.

03

Primera Parte: Situación Financiera





• Estados financieros trimestrales

La información concerniente a los estados financieros trimestrales se encuentra detallada en los anexos del presente documento.

• Cambios materiales en los estados financieros

Entre la fecha de corte del presente informe (31 de marzo de 2026) y la fecha de presentación de éste (15 de mayo de 2026) no se presentaron eventos materiales relevantes en los estados financieros del Banco.

• Análisis sobre las variaciones materiales en los resultados de las operaciones

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Balance

En marzo de 2026, el activo del Banco registra un crecimiento de \$941.592 millones frente a diciembre de 2025. Este resultado refleja una estrategia enfocada en lograr un crecimiento rentable, acompañado de un adecuado control del riesgo. Como consecuencia, la Cartera Neta aumenta en \$305.257 millones.

También se destacan otras variaciones respecto al cierre del año anterior: el disponible crece en \$414.768 millones, los activos financieros de inversión en \$177.388 millones y el activo por impuesto de renta en \$45.464 millones, parte de los cuales corresponden a la constitución del impuesto diferido. En contraste, se observa una disminución de \$11.596 millones en los activos tangibles e intangibles, mientras que los activos no corrientes mantenidos para la venta y las Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos se reducen en \$1.702 millones y \$2.427 millones, respectivamente.

En cuanto al pasivo, y frente al cierre de 2025, se presenta un crecimiento de \$980.518 millones. Dentro de este resultado, los depósitos de clientes aumentan en \$1.338.926 millones, reflejando la gestión del Banco en la implementación de estrategias orientadas al crecimiento del pasivo estable y de bajo costo. Del total de dicho crecimiento, los CDTs representan el 51,8%, impulsados por la gestión de la red comercial; las cuentas de ahorro participan con el 34,5% y las cuentas corrientes con el 13,7%.

Por otro lado, las obligaciones financieras se reducen en \$331.970 millones, principalmente por la disminución de los fondos interbancarios. Asimismo, se registra una reducción de \$14.314 millones en otros pasivos y de \$12.642 millones en beneficios a los empleados.

En comparación con marzo de 2025, el activo total registra un incremento de \$2.730.682 millones, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera neta, que aumenta en \$1.510.328 millones. Este comportamiento se explica, en gran medida, por el buen desempeño de la cartera comercial, que continúa siendo el principal motor de este rubro.

A este resultado también contribuyen otros componentes del activo. Destaca el aumento de los activos financieros de inversión, que crecen en \$546.263 millones, así como del disponible, con un incremento de \$526.389 millones, reflejando una mayor liquidez. Asimismo, el impuesto de renta aumenta en \$197.997 millones, mientras que el activo no corriente y otros activos muestran variaciones positivas más moderadas, por \$4.142 millones y \$1.644 millones, respectivamente.

En contraste, los activos tangibles e intangibles presentan una disminución de \$76.204 millones, al igual que las inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos, que se reducen en \$3.198 millones.

Por el lado del pasivo, frente a marzo de 2025 se observa un crecimiento total de \$2.805.111 millones. Este aumento está explicado principalmente por el significativo incremento de los depósitos de clientes, que ascienden en \$3.523.013 millones, evidenciando una mayor captación de recursos. De igual manera, los otros pasivos aumentan en \$44.390 millones.

Por su parte, las obligaciones financieras registran una reducción de \$750.097 millones, asociada principalmente a la disminución de los fondos interbancarios. Finalmente, los beneficios a empleados presentan una leve caída de \$12.415 millones.



Estado de Resultados

El resultado del ejercicio acumulado a marzo de 2026 muestra una utilidad de \$2.510 millones, un desempeño positivo que se alcanza a pesar del contexto de fuertes incrementos en las tasas de interés definidos por el Banco de la República, los cuales han presionado los márgenes del sistema financiero.

Cabe destacar que el Banco completa dos trimestres consecutivos generando utilidades, lo que refleja una tendencia favorable en su desempeño financiero. Este resultado se sustenta en un crecimiento sostenido de los volúmenes de negocio, impulsado principalmente por una mayor participación de los productos con mayor rentabilidad dentro del portafolio.

Adicionalmente, los avances en la optimización del costo de fondeo han jugado un papel clave en estos resultados. Lo anterior se evidencia en la evolución positiva de la captación de recursos, con un mayor peso de fondeo estable y de bajo costo, lo que contribuye a fortalecer la rentabilidad del Banco en un entorno de tasas elevadas.

- **Análisis cuantitativo y cualitativo del Riesgo de Mercado**

Riesgo de Mercado

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco opera. Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado se encuentra segmentado en, riesgo de precio y/o tasas de intereses y tasas

de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

Riesgo de negociación

El Banco negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados, y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.
- Realizar operaciones con derivados con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, el Banco incurre en riesgos dentro del Marco de Apetito de Riesgos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Banco tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable y garantías entregadas a la Cámara Riesgo Central de Contraparte (CRCC) con clasificación a costo amortizado, sujetos a riesgo de mercado:

- **Tabla 1 – Activos y Pasivos financieros sujetos a Riesgo de Mercado**

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Inversiones en títulos de deuda, títulos participativos y Fondos de Inversión Colectiva	\$1.832.124	\$1.728.850
Posición neta	\$1.832.124	\$1.728.850



Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales, buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del Libro Bancario como del Libro de Tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con los límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con un Marco de Apetito al Riesgo congruente con la filosofía general del Banco, basado en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) en relación con la Gestión de Riesgo de Mercado permite a la entidad identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco está expuesto a riesgo de mercado.

Tasa de Interés

Los portafolios del Banco se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas, frente a un cambio en las tasas de interés, no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no sea compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio

Los portafolios del Banco, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tomen posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de tasa de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta Dirección y Junta Directiva del Banco participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, el permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente a la Junta Directiva del Banco.



Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba el Marco de Apetito a Riesgos de Mercado, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición del VeRM son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos Marcos de Apetito al Riesgo por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio) como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes.

Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones, tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, entre otros.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeRM) al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 fue de \$16.878 millones y \$15.658 millones, respectivamente.

Los indicadores de VeRM presentados por el Banco durante los periodos terminados en 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se resumen a continuación:

● **Tabla 2 – Comparativo Valor en Riesgo Trimestral versus Valor en Riesgo Trimestral cierre del ejercicio**

31 de marzo de 2026				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	15.808	16.315	16.578	16.558
Tasa de cambio	94	179	280	280
Acciones	0	0	0	-
Carteras	34	53	83	41
VeR Total				16.878

31 de diciembre 2025				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	12.001	15.501	21.498	15.601
Tasa de cambio	2	38	157	49
Acciones	0	0	0	-
Carteras	7	110	281	7
VeR Total				15.658

Como consecuencia del comportamiento en el VeRM, los activos del Banco ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 1,6% del total de activos ponderados por riesgo durante el primer trimestre del 2026 y del 1,61% en el cuarto trimestre del 2025.



04

Segunda Parte: Información Adicional





- **Variaciones materiales en los riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y mecanismos implementados para mitigarlos**

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito en sus diferentes ciclos de otorgamiento, control, monitoreo y recuperación, es gestionado en el Banco AV Villas a través de diferentes gerencias que reportan a las Vicepresidencias de Riesgos y Operaciones & Tecnología, está documentado en el Sistema de Gestión de Riesgo de Crédito (SGRC) y está conformado por el conjunto de políticas, procedimientos y herramientas que definen los criterios y la forma mediante la cual el Banco evalúa, asume, califica, controla y cubre su riesgo crediticio, también hace parte del manual SIAR (Sistema Integral de Administración de Riesgos). Dentro de las políticas incluidas, están las atribuciones de los estamentos de decisión de crédito, las cuales detallan integrantes, quorum, atribuciones y las políticas para las líneas de crédito, incluyendo plazos, amortizaciones, vigencias, entre otros.

La Junta Directiva y el Comité de Gestión Integral de Riesgos reciben informe periódico sobre los resultados de la gestión de Riesgo de Crédito al interior del banco. Este reporte incluye perfiles de riesgo, evolución de indicadores de calidad, concentración, calificación, coberturas, entre otros, así como la evolución de las pérdidas observadas en las cosechas de los productos y las actualizaciones a las políticas de otorgamiento.

El perfil de Riesgo Crediticio de la cartera del Banco AV Villas es estudiado permanentemente en tres frentes de análisis; en primer lugar el nivel de exposición al riesgo, el cual es medido y controlado según concentración en clientes, modalidad de cartera, producto, entre otros; en segundo lugar el nivel de pérdidas esperadas, las cuales son estimadas mediante modelos de originación y seguimiento para facilitar la toma de decisiones en los procesos de aprobación de crédito y administración de cartera; finalmente, la materialización del riesgo de crédito como pérdidas observadas sobre productos o segmentos aporta el componente de pérdidas requerido en los estudios de rentabilidad que permiten fijar límites de pérdida tolerada así como tasas de remuneración óptimas.

Banco AV Villas cuenta con actividades de monitoreo permanente sobre el comportamiento de la cartera incluyendo estabilidad en el perfil de los desembolsos según producto, canal, segmento, entre otros, evolución de amortizaciones y diferentes niveles de mora desde alertas tempranas hasta indicadores más robustos que incluyen cartera siniestrada, castigada pendiente de recuperación y pérdidas en negociaciones individuales o masivas.

La finalidad principal de este monitoreo es comunicar el perfil de riesgo observado en el portafolio de créditos, precisando la materialización del riesgo de crédito en términos monetarios a través de la pérdida observada sobre los valores desembolsados, es decir el mismo concepto de KNR (capital no recuperado sobre desembolso) estimado para cada cliente mediante modelos, pero ya no a nivel cliente sino agregado por diferentes variables requeridas por los estudios de rentabilidad.

AVVillas cuenta con un esquema de informes que permite conocer oportunamente la evolución de la colocación de crédito, su comportamiento desde la óptica de duración del portafolio, morosidad observada, revelación del perfil de riesgo mediante calificaciones, cobertura de provisión, castigo, entre otros aspectos.

Resultados primer trimestre 2026

Durante el primer trimestre del 2026 el saldo de cartera de AV Villas creció un 10.6% anual y se ubicó en \$17.1 billones de pesos:





En relación con los saldos descritos, el Banco cuenta con una política de concentración por producto orientada a mitigar el riesgo asociado a una alta dependencia de los resultados en un producto de crédito específico. El monitoreo permanente de los indicadores de crecimiento y de la participación de cada producto sobre el saldo total permite a la administración adoptar acciones oportunas. En este contexto, los saldos por producto se han mantenido dentro de los límites de máxima concentración establecidos en la política vigente

El mencionado crecimiento del 10.6% equivalente a \$1.63 billones se presentó principalmente en Credivillas con \$0.8 billones, concentrado en mejores perfiles de riesgo, seguido por Vivienda y Comercial con \$0.2 y \$1 billón de pesos respectivamente, por modalidad, Vivienda en tipo de inmueble de Interés Social y en Comercial en cartera Ordinaria.

Adicionalmente, como parte del DAR (Declaración de Apetito al Riesgo de Crédito) AV Villas cuenta con zonas de apetito que controlan el exceso de concentración en grupos reducidos de clientes o grupos económicos; la concentración en los 20 clientes con mayor saldo se mantiene en zona de apetito, participando con el 7.55% sobre el saldo de cartera. Al igual, los 20 grupos económicos acumulan un 8.89% sobre el mismo saldo

En términos de Indicadores de Calidad de Cartera, al cierre de marzo de 2026 AV Villas presenta un indicador de cartera vencida del 2.92%, 88 pbs menos que el promedio del sistema financiero (3.80% a febrero de 2026), manteniendo la positiva brecha que siempre ha caracterizado al Banco, así como mayor crecimiento en saldo en los últimos 12 meses (11% frente a 9% a febrero de 2026); por calificación, el indicador de cartera en riesgo alto (CDE) cerró en 3.10%, 244 pbs por debajo del sistema.

En relación con los modelos de riesgo de crédito, durante el primer trimestre de 2026 se puso en producción un modelo de propensión de insolvencia de corto plazo, aplicable a los llamados del modelo de originación de libranzas. Dicho modelo incorpora una métrica complementaria que fortalece el proceso de análisis y toma de decisiones en originación.

Banco AV Villas se encuentra expuesto a la generación de pérdidas por materialización del Riesgo de Crédito en el evento en que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan parcialmente los términos acordados en los contratos suscritos en operaciones de crédito, durante el primer trimestre del 2026 la materialización del riesgo de crédito se refleja en una contabilización de provisiones netas de recuperación por \$87.400 MM, cifra que en términos anuales equivale al 2.06% del saldo promedio de cartera, siendo similar al acumulado del año 2025.

- **Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al Riesgo de Liquidez**

De acuerdo con la normatividad establecida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto a los indicadores de riesgo de liquidez, el indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a 30 días en el caso de la razón -IRLr- debe ser siempre mayor o igual a uno (1) al igual que el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN). El Indicador de Riesgo Liquidez a 30 días se ubicó entre 137,78% y 196,98% durante el primer trimestre de 2026. Respecto al Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), este indicador se situó durante el primer trimestre de 2026 entre 111,98% y 115,35%.

- **Resumen de datos cuantitativos sobre exposición Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario.**

De acuerdo con la normatividad establecida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto a los indicadores de riesgo de tasa de interés del libro bancario, el indicador delta del valor económico del patrimonio (Δ VEP%) al ser superior a quince por ciento (15%) se debe implementar un plan de gestión asociado al Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario de acuerdo con lo establecido por la SFC. El Indicador de Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario Δ VEP% se ubicó entre 10,25% y 12,09% durante el primer trimestre de 2026. Respecto al Margen Neto de Interés (MNI), este indicador se situó durante el primer trimestre de 2026 entre 186.085 y 211.800.



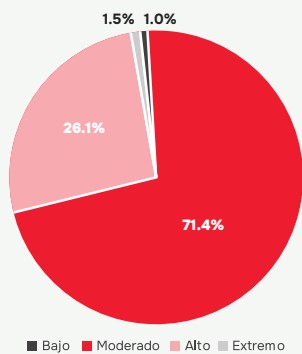
• **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es la probabilidad que tiene el Banco de sufrir pérdidas como consecuencia de fallas o inadecuaciones en los sistemas, procesos, personas, infraestructura o con ocasión de causas o acontecimientos externos. El principal objetivo en la gestión del riesgo operacional es lograr minimizar las pérdidas asociadas, asegurar la continuidad del negocio y el cumplimiento normativo.

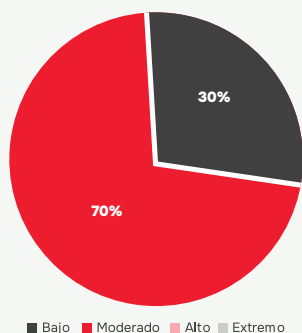
Como parte de nuestro proceso de gestión, realizamos revisión permanente a las matrices de riesgo operacional de cada uno de los procesos, lo que generó a corte del primer trimestre cerrar con 479 riesgos en 143 procesos del Banco con los siguientes niveles de exposición:

● **Grafica 1 – Perfil de Riesgo inherente y neto**

Perfil de Riesgo Inherente



Perfil de Riesgo Neto



Como resultado de esta gestión se revisaron y fortalecieron controles asociados a temas de seguridad de la información, riesgos de conducta, productos digitales y riesgo de tasa de interés del libro bancario.

Respecto a la materialidad por riesgo operacional cerramos este primer trimestre del año con el 0.145% en el indicador de promedio de pérdidas netas (12 meses) / Indicador de negocio (12 meses), con pérdidas acumuladas por COP 3.460 millones, lo que representa un incremento del 81.2% frente al mismo trimestre de 2025, en donde el 97% de las pérdidas están asociadas a fraude externo.

Frente a esta dinámica, orientados a estabilizar el indicador, se establecieron planes de acción orientados al monitoreo de transacciones de fraude.

• **Cambios materiales en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los criterios ambientales, sociales y de Gobierno.**

Frente a esta dinámica, orientados a estabilizar el indicador, se establecieron planes de acción orientados al monitoreo de transacciones de fraude.

El Banco AV Villas ha implementado programas y proyectos que buscan fortalecer la gestión estratégica de la sostenibilidad en la organización y su cadena de valor, integrando gradualmente los asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su actividad. En ese sentido, durante el primer trimestre de 2026 se han realizado los proyectos que se presentan a continuación.

En lo referente a las prácticas de reporte de la información ambiental, social y de gobierno corporativo:

- **Informe de Gestión y Sostenibilidad 2025:** con el objetivo de ofrecer a sus grupos de interés una visión clara, coherente y transparente sobre el Banco, su gestión y los resultados alcanzados durante el año 2025, AV Villas integró el Informe de Gestión, el Informe de Sostenibilidad y el Informe de Fin de Ejercicio en un solo documento alineado con la normatividad vigente aplicable y los estándares de sostenibilidad tales como Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).



En línea con esto, es importante señalar que la Firma BDO Audit S.A.S. BIC realizó el aseguramiento limitado independiente de 21 indicadores de sostenibilidad publicados en el Informe de Gestión y Sostenibilidad 2025, lo cual reafirma el compromiso del Banco con la transparencia hacia sus grupos de interés. El Informe de Aseguramiento Limitado del Profesional Independiente que emitió BDO puede ser consultado en el Anexo 9 del Informe de Gestión y Sostenibilidad 2025 del Banco.

En lo referente a las prácticas de gobernanza de la gestión de asuntos ASG:

- **Modelo de Gobernanza de Sostenibilidad:** se revisó y actualizó el modelo de gobernanza de la sostenibilidad del Banco, reconociendo su carácter transversal dentro de la organización y promoviendo la coordinación y articulación permanente entre los distintos niveles del Banco, lo cual se documentó en los manuales internos.
- **Comité de Diversidad, Equidad de Inclusión (DEI) del Banco:** en el primer trimestre de 2026 se formalizó la actualización del manual del Comité DEI y se realizaron cambios en sus miembros para fomentar la participación de colaboradores de diversas áreas y regiones. Este Comité sesionará bimestralmente en el año 2026.

En lo referente a los indicadores de sostenibilidad, se han presentado los siguientes proyectos para mejorar la información.

- **Marco de medición de la Inversión Social en Patrocinios:** se aprobó por parte de la Junta Directiva un Marco de Medición de la Inversión Social en Patrocinios alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el cual permitirá fortalecer los procesos de consolidación y divulgación de la información relacionada con la gestión, los resultados y los impactos alcanzados con los proyectos patrocinados por el Banco.

- **Cambios materiales en la información reportada en el Capítulo de Gobierno Corporativo del informe periódico de fin de ejercicio**

La Asamblea de Accionistas del Banco AV Villas celebrada el 25 de marzo de 2026 aprobó la siguiente plancha para integrar la Junta Directiva del Banco para el periodo abril de 2026 a marzo de 2027:

Junta Directiva

Miguel Largacha Martínez
Pablo Casabianca Escallón(*)
Angélica Uribe Gaviria (*)
Fernando Copete Saldarriaga (*)
José Wilson Rodríguez (*)
María Ximena Cadena Ordoñez (*)
María Adriana Mejía Hernández (*)
Luis Felipe Henao Cardona (*)
Nicolás Noreña Trujillo

(*) *Miembros Independientes*



- **Perfiles profesionales y experiencia de los miembros de la Junta Directiva.**

Miguel Largacha Martínez

Actualmente se desempeña como Presidente de Porvenir y miembro de los Consejos Directivos de Anif y Asofondos. Cuenta con una amplia trayectoria ocupando cargos como Presidente de Horizonte Compañía Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías SA, Vicepresidente Ejecutivo de BBVA Colombia SA. Ha sido miembro de juntas directivas de reconocidas compañías como BBVA Seguros Colombia S.A., BBVA Seguros de Vida Colombia S.A., BBVA COLOMBIA S.A., Almacenes Generales de Depósito Almagrario S.A., AFP Horizonte Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. Es abogado de la Universidad Javeriana de Bogotá, con especialización en Legislación Financiera en la Universidad de los Andes, estudios de Operación Bursátil en Incold-Bolsa de Bogotá, así como el Programa Corporativo de Dirección en el IESE Business School de la Universidad de Navarra y participó en el programa de Liderazgo Estratégico hecho por INSEAD-BBVA-Center For Creative Leadership.

Al corte del 31 de marzo de 2026, el nombramiento del doctor Miguel Largacha se encontraba en trámite de posesión ante la Superintendencia Financiera de Colombia. Una vez concluido el trámite mencionado con anterioridad, el doctor Largacha quedó posesionado como miembro de la Junta Directiva del Banco AV Villas el pasado 30 de abril.

Pablo Casabianca Escallón

Actualmente se desempeña como Presidente de la Junta Directiva del Banco AV Villas de la cual es miembro desde 2019 y es miembro de las Juntas Directivas de Liberty Seguros Colombia S.A. y Promotora de Café Colombia S.A. Cuenta con una amplia trayectoria en cargos directivos regionales y globales en compañías como Syngenta S.A. y Monsanto Company, así como experiencia institucional en la Asociación Nacional de Industriales (ANDI) y Corfinsura. Ha sido miembro de la Junta Directiva de Mundial de Seguros S.A. Es administrador de empresas del CESA y ha complementado su formación con programas

de alta dirección en Harvard Business School, INSEAD, IMD, Columbia University y ADEN.

Angélica Uribe Gaviria

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2025. Cuenta con una sólida trayectoria en el ámbito jurídico, habiéndose desempeñado como secretaria general del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin). Ha sido miembro de juntas directivas del sector financiero y del Consejo Asesor de la Superintendencia Financiera. Es abogada de la Universidad de los Andes, con especialización en Legislación Financiera de la misma universidad, maestría en Derecho de Georgetown University y graduada del Owners Presidents Management Program (OPM) de la Universidad de Harvard.

Fernando Copete Saldarriaga

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2012. Cuenta con una destacada experiencia ocupando cargos como gerente ejecutivo del Banco de la República y como presidente de Carbones de Colombia, Carbocol. Se desempeñó como decano de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Jorge Tadeo Lozano y como consultor de varios organismos multilaterales y bancos centrales. Es economista (Cum Laude) de Catholic University of America, Washington D.C. y magíster en Economía de la Universidad de los Andes.

José Wilson Rodríguez

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2018 y actualmente integra las Juntas Directivas de la Organización Pajonales S.A. y el Hotel Cartagena de Indias. Con amplia experiencia en el sector financiero, habiéndose desempeñado como socio, líder de la práctica de riesgos para el sector financiero y representante legal de Price Waterhouse Coopers, así como revisor fiscal de diversas entidades del sector financiero, entre ellas Banco BBVA, Bancolombia, Banco Agrario de Colombia, Banco Sudameris, Titularizadora Colombiana, Findeter y Fogafin. Ha participado en procesos de colocación de títulos de inversión de empresas colombianas en mercados internacionales. Es contador público de la Universidad Central de Colombia.

**Ximena Cadena Ordóñez**

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2024. Actualmente, también integra las Juntas Directivas de MAPFRE Colombia Vida Seguros S.A. y MAPFRE Seguros Generales de Colombia S.A. Asimismo, se desempeña como Subdirectora de Fedesarrollo. Ha ocupado cargos de alta gerencia como Vicepresidenta de ideas42, Viceministra General del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, asesora del Ministro de Hacienda y Crédito Público y Research Manager en Harvard University. Asimismo, fue miembro de las Juntas Directivas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), Autorregulador del Mercado de Valores (AMV), ISA, La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Alpopular S.A. Es Economista y magíster en Economía de la Universidad de los Andes, y cuenta con un MPA en Princeton.

Adriana Mejía Hernández

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2024. Ha ocupado cargos de alta dirección, entre ellos Viceministra de Asuntos Multilaterales, Viceministra de Cultura, y se desempeñó como Embajadora y Representante Permanente de Colombia ante la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Ha sido Presidente Ejecutiva de la Cámara Colombiana del Libro, Directora Ejecutiva del Centro de Pensamiento Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga y Directora Ejecutiva de la Fundación Innovación para el Desarrollo. También formó parte de la Junta Directiva de la Fundación Smurfit Kappa, la Fundación Nacional Batuta y la Orquesta Filarmónica de Bogotá. Es profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales de la Universidad Externado de Colombia.

Luis Felipe Henao Cardona

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2024. Asimismo, es miembro de la Junta Directiva de ECOPETROL S.A. y de la Junta Directiva de Empresas Públicas de Medellín (EPM). Ha ocupado cargos de alta gerencia, entre los cuales se destacan los de Ministro de Vivienda, Ciudad y Territorio; Viceministro de Vivienda y Desarrollo Territorial; Viceministro para la Participación e Igualdad de Derechos; y Secretario General del Ministerio del Interior. Fue miembro de las Juntas Directivas de

FINDETER, del Fondo Nacional del Ahorro y de la Caja Promotora de Vivienda Militar y de Policía. Se desempeñó como Líder Ejecutivo de CTIC y actualmente ejerce como Árbitro de la Cámara de Comercio de Bogotá. Es abogado, especialista en Derecho de la Empresa de la Universidad del Rosario, y cuenta con un máster en Problemas Actuales del Derecho Penal de la Universidad de Salamanca.

Nicolás Noreña Trujillo

Miembro de la Junta Directiva de AV Villas desde 2024 y miembro de la Junta Directiva de Aval Valor Compartido S.A. y Aval Fiduciaria S.A. Ha desempeñado diversos cargos dentro de la Vicepresidencia Corporativa Financiera de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Actualmente se desempeña como Gerente Senior de Planeación y Relación con Inversionistas en Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Fue Analista de renta variable para el sector financiero en el área de investigaciones económicas en SERFINCO Comisionistas de Bolsa (Credicorp). Es administrador de empresas del Colegio de Estudios Superiores de Administración -CESA y máster en Administración de Empresas de INALDE Business School.

• Honorarios acordados con el revisor fiscal o el auditor externo por los servicios de revisoría fiscal, auditoría y demás servicios

La Asamblea Ordinaria de Accionistas del Banco AV Villas celebrada el 25 de marzo de 2026, aprobó la remuneración básica por concepto de Revisoría Fiscal por la suma de mil trescientos ocho millones cuatrocientos cincuenta y un mil pesos colombianos. (\$1.308.451.000) para el período de abril de 2026 a marzo de 2027, más los gastos y honorarios que por actividades adicionales se acuerden con base en lo establecido en la propuesta presentada por KPMG S.A.S. Los gastos por conceptos como viajes, teléfono y servicio postal o mensajería se estiman en veinte millones de pesos (\$20.000.000) y los honorarios adicionales se determinarán con base en una tarifa promedio hora equivalente a doscientos veinticinco mil pesos (\$225.000), aplicada en función del equipo que suministre el servicio.

05

Anexos





KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 31 de marzo de 2026 de Banco Comercial AV Villas (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2026;
- los estados condensados separados de resultados intermedio y de resultado Integral Intermedio por los períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2026;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo intermedio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera condensada separada intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG S.A.S.
Nit.: 960.000.846-4

**Conclusión**

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2026 que se adjunta; no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Estefanía Urrego Pérez
Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de mayo de 2026



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Comercial AV Villas S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2026 de Banco Comercial AV Villas S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2026;
- los estados separados de resultados y resultado integral intermedio por el período de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2026;
- el estado separado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado separado de flujos de efectivo intermedio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026; y
- las notas al reporte.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG S.A.S.
Nit.: 960.000.846-4

**Conclusión**

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Comercial AV Villas S.A., al 31 de marzo de 2026, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estefanía Urrego Pérez

Blanca Estefanía Urrego Pérez
Revisor Fiscal de Banco Comercial AV Villas S.A.
T.P. 249324 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de mayo de 2026



NIT. 860.035.827-5

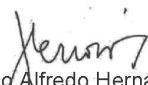
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS DEL BANCO COMERCIAL AV VILLAS S. A.

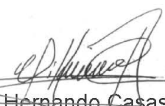
AL 31 DE MARZO DE 2026

En nuestra calidad de Representante Legal y Contador del Banco Comercial AV Villas S.A.(en adelante el Banco), certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios del Banco al 31 de marzo de 2026, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios sobre las Normas de Contabilidad de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información.

Adicionalmente, certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios del Banco al 31 de marzo de 2026 y otros informes relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco, de conformidad con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005 y con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se expide la presente a los once (11) días del mes de mayo de dos mil veintiséis (2026).


Gerardo Alfredo Hernández Correa
Representante Legal


Wilson Hernando Casas Rodríguez
Contador Público
T.P. No. 49934 – T

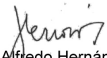
Si desea dirigirse al Defensor del Consumidor Financiero del Banco AV Villas José Federico Ustáriz González como principal o Juan Manuel Calderón Cuello como suplente, para atención Personalizada: En Bogotá en la Carrera 11A No. 96-51 Oficina 203 en un horario de 8:00 am a 6:00 pm de lunes a viernes. Atención telefónica: 601-6108161 / 317-4382342 en los mismos horarios. A través de medios electrónicos: Radica tu queja directamente en la Defensoría del Consumidor Financiero, en un horario 24 /7 a través de los siguientes medios: Correo Electrónico: defensoravillas@ustarizabogados.com Página Web: <https://ustarizabogados.com/>. También puede presentar sus quejas con destino al Defensor en cualquier oficina del Banco o en la línea Audiovillas. Las funciones generales del Defensor del Consumidor Financiero son: 1) Dar trámite a las quejas de los consumidores en forma objetiva y gratuita. Las decisiones del Defensor en este trámite no son obligatorias para el Banco AV Villas. 2) Ser vocero de los consumidores ante la institución, pudiendo dirigir recomendaciones a la Junta Directiva, para lo cual puede dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule propuestas en aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones con los clientes. 3) Actuar como conciliador entre los Consumidores y el Banco, para lo cual, quien solicite la conciliación debe remitir al correo electrónico del Defensor señalado en este documento, el nombre del convocado, la información del convocante, el objeto, las causas y la cuantía del asunto. La Conciliación es gratuita para los consumidores, la decisión adoptada presta mérito ejecutivo y tiene efectos de cosa juzgada. Se puede solicitar respecto de los mismos temas sobre los cuales el Defensor resuelve quejas, salvo los asuntos que se encuentran excluidos de su competencia (ver información en www.avillas.com.co - Defensor del Consumidor). 4) Proponer a las autoridades modificaciones normativas para la mejor protección de los derechos de los consumidores. 5) Las demás que le asigne el Gobierno Nacional

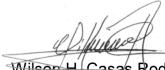



Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera Intermedio
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.288.059	873.291
Activos financieros de inversión	3.1	3.228.657	3.051.370
Cartera de crédito, neta	5	16.447.645	16.142.388
Otras cuentas por cobrar, neto	6	276.537	261.910
Activos no corrientes mantenidos para la venta		4.191	5.893
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7	7.734	10.161
Tangibles, neto	8	368.129	380.001
Intangibles, neto		242.102	241.826
Impuesto a las ganancias	9.1	812.915	767.436
Otros		2.828	3.015
Total activos		\$ 22.678.797	\$ 21.737.291
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable	3.1	202	-
Depósitos de clientes	10.1	20.173.117	18.834.191
Obligaciones financieras	10.2	417.536	749.642
Provisiones	11	4.510	4.195
Beneficios a empleados	12	38.138	50.780
Otros	13	361.492	375.806
Bonos subordinados	14	202.180	202.043
Total pasivos		\$ 21.197.175	\$ 20.216.657
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	15.1	22.473	22.473
Prima en colocación de acciones		228.560	228.560
Utilidades retenidas	15.2	1.160.302	1.232.607
Resultados del periodo	15.3	2.510	(52.600)
Otro resultado integral	16	67.777	89.594
Total patrimonio		\$ 1.481.622	\$ 1.520.634
Total pasivos y patrimonio		\$ 22.678.797	\$ 21.737.291

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.


 Gerardo Alfredo Hernández Correa
 Representante Legal


 Wilson H. Casás Rodríguez
 Contador
 T.P. 49934 - T

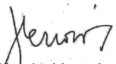

 Blanca Estefanía Urrego Pérez
 Revisor Fiscal
 T.P. 249324 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2026)





Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Resultados Intermedio
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2026	2025
Ingresos por intereses	5.2	\$ 574.587	502.159
Gastos por intereses de obligaciones financieras y otros	10.1 y 10.2	(307.114)	(266.189)
Gastos por intereses bonos subordinados	14	(8.065)	(5.865)
Ingreso neto por intereses		259.408	230.105
Pérdida neta por deterioro de activos financieros		(87.701)	(64.899)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		171.707	165.206
Ingresos por comisiones y honorarios	17	96.189	89.283
Gastos por comisiones y honorarios	17	(62.493)	(65.928)
Ganancia neta sobre instrumentos financieros negociables y de instrumentos financieros derivados de negociación	18	23.962	15.715
Otros ingresos, neto	19	17.265	15.351
Otros gastos	20	(248.734)	(257.399)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(2.104)	(37.772)
Impuesto a las ganancias			
Corriente	9.2	(396)	-
Diferido	9.2	5.010	12.862
Utilidad (pérdida) neta del periodo		\$ 2.510	(24.910)
Utilidad (pérdida) neta del período por acción (en pesos colombianos)		11,17	(110,84)

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.


 Gerardo Alfredo Hernández Correa
 Representante Legal


 Wilson H. Casas Rodríguez
 Contador
 T.P. 49934 - T

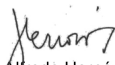

 Blanca Estefanía Urrego Pérez
 Revisor Fiscal
 T.P. 249324 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2026)




Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado del Resultado Integral Intermedio
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Utilidad (pérdida) neta del periodo	\$ 2.510	(24.910)
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija disponibles para la venta	16 (4.578)	3.684
Partidas reclasificadas de ORI a resultados	16 (2.382)	7.775
Participación de ORI en inversiones compañías asociadas	16 36	-
Impuesto de renta diferido	16 2.784	(4.583)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	(4.140)	6.876
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable instrumentos de patrimonio	16 (21.046)	6.245
Realización de ORI Beneficios a empleados	12 y 16 102	36
Impuesto de renta diferido	16 3.267	(784)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(17.677)	5.497
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(21.817)	12.373
Resultado integral total	\$ (19.307)	(12.537)

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.


 Gerardo Alfredo Hernández Correa
 Representante Legal


 Wilson H. Casas Rodríguez
 Contador
 T.P. 49934 - T

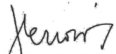

 Blanca Estefanía Urrego Pérez
 Revisor Fiscal
 T.P. 249324 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2026)





Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Resultados del periodo	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 diciembre de 2024	\$ 22.473	228.560	1.350.007	(116.277)	84.945	1.569.708
Traslado de resultados	-	-	(116.277)	116.277	-	-
Realización de adopción por primera vez, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-
Efecto en retenidas por realización adopción por primera vez	-	-	(36)	-	36	-
Retención en la fuente sobre dividendos vigencia actual	-	-	(998)	-	-	(998)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	12.337	12.337
Pérdida neta del periodo	-	-	-	(24.910)	-	(24.910)
Saldo al 31 de marzo de 2025	\$ 22.473	228.560	1.232.696	(24.910)	97.318	1.556.137
Saldo al 31 diciembre de 2025	\$ 22.473	228.560	1.232.607	(52.600)	89.594	1.520.634
Traslado de resultados	-	-	(52.600)	52.600	-	-
Realización de adopción por primera vez, neto de impuestos	-	-	(7.535)	-	138	(7.397)
Efecto en retenidas por realización adopción por primera vez	-	-	7.397	-	-	7.397
Retención en la fuente sobre dividendos vigencia actual	-	-	(903)	-	-	(903)
Impuesto al patrimonio	-	-	(18.664)	-	-	(18.664)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(21.955)	(21.955)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	2.510	-	2.510
Saldo al 31 de marzo de 2026	\$ 22.473	228.560	1.160.302	2.510	67.777	1.481.622

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.


 Gerardo Alfredo Hernández Correa
 Representante Legal


 Wilson H. Casas Rodríguez
 Contador
 T.P. 49934 - T

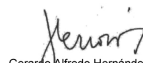

 Blanca Estefanía Urrego Pérez
 Revisor Fiscal
 T.P. 246324 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2026)

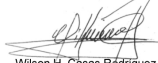



Banco Comercial AV Villas S. A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del periodo	\$ 2.510	\$ (24.910)
Conciliación entre la utilidad (pérdida) neta del periodo después de impuestos sobre las ganancias con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	23.575	21.718
Ingreso por impuesto de renta	9.2 (4.614)	(12.862)
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	94.167	75.583
Intereses causados, netos	(259.408)	(230.105)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	222	-
Dividendos causados	(8.072)	(9.025)
Ganancia neta sobre inversiones negociables	(21.326)	(15.738)
Participación en (utilidad) pérdida de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	7 (369)	598
Deterioro de activos tangibles	290	168
Otros	(669)	(981)
Valor razonable ajuste sobre:		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	8
Derivados	18 (2.636)	23
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en inversiones negociables	(147.730)	(74.648)
Disminución (aumento) en Instrumentos financieros derivados	1.835	(23)
Cartera de créditos	(384.297)	(607.112)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(7.865)	29.293
(Aumento) disminución en otros activos	(2.104)	7.522
Disminución en otros pasivos y provisiones	(33.765)	(5.739)
Disminución en beneficios a empleados	(12.928)	(456)
Aumento en depósitos de clientes	1.300.813	619.950
(Disminución) aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	(183.998)	331.172
(Disminución) aumento en obligaciones con entidades de fomento	(8.722)	13.513
Intereses recibidos por activos	509.762	450.917
Intereses pagados sobre pasivos	(270.011)	(262.080)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	(5.299)	(5.347)
Impuesto sobre la renta causado	(34.814)	(31.130)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	544.547	270.309
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(163.216)	(139.498)
Redención o vencimiento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	147.398	161.464
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	(202.200)	(318.676)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	235.134	197.820
Adquisición de activos tangibles	8 (3.031)	(7.326)
Producto de la venta de propiedades de uso propio e inversión	8 8.859	1.055
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.480	165
Adquisición de activos intangibles	(6.824)	(9.905)
Producto de la venta de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	2.791	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	20.391	(114.901)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interés no controlante	-	(14)
Pago canon arrendamientos	(10.524)	(9.531)
Adquisición de obligaciones financieras	10.3 14.621	32.174
Pago de obligaciones financieras	(65.703)	(68.531)
Pago de intereses de bonos en circulación	(89.080)	(7.345)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(150.686)	(53.247)
Efecto de la diferencia en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	516	532
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	414.768	102.693
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	873.291	658.977
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.288.059	761.670

Las notas son parte integral de los estados financieros condensados separados intermedios.


 Gerardo Alfredo Hernández Correa
 Representante Legal


 Wilson H. Casas Rodríguez
 Contador
 T.P. 49834 - T


 Estefanía Urrego Pérez
 Blanca Estefanía Urrego Pérez
 Revisor Fiscal
 T.P. 249324 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2026)

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Comercial AV Villas S.A., en adelante llamado el Banco, es una sociedad comercial anónima de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la Carrera 13 No. 26 A 47 piso 7º, que se constituyó mediante Escritura Pública número 5700 del 24 de octubre de 1972 de la Notaría 5ª de Bogotá D.C. Mediante Resolución número 3352 del 21 de agosto de 1992, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento. Por Escritura Pública No. 912 del 21 de marzo de 2002 de la Notaría 23 de Bogotá, se protocoliza su conversión a Banco, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 546 de 1999, bajo la denominación de Banco Comercial AV Villas S.A. que también puede girar bajo la denominación de Banco de Ahorro y Vivienda AV Villas, Banco Comercial e Hipotecario AV Villas Banco AV Villas o AV Villas.

La duración establecida en los Estatutos es hasta el 24 de octubre del 2071, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana.

El Banco tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación directa de 79,86%.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros condensados separados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros condensados separados del período intermedio han sido preparados dando cumplimiento a la NIC 34, que establece el contenido mínimo de la información financiera intermedia, proporcionan una explicación y actualización de la información relevante incluida en los estados financieros separados del último periodo anual publicado, por lo tanto, para su adecuada comprensión, es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2025.

Estos estados financieros condensados separados intermedios y sus notas, fueron autorizados para la presentación y emisión por la Junta Directiva del Banco, el día 11 de mayo de 2026.

2.2 Negocio en marcha:

La utilidad acumulada al mes de marzo de 2026, es producto principalmente de la gestión que viene realizando la Administración en medio de un escenario de altas tasas de interés de referencia que se registran desde 2022, situación que mantiene en niveles elevados el costo del pasivo afectando en consecuencia el margen financiero. De esta forma se consolida la tendencia positiva

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

en la evolución de los resultados observada desde el segundo semestre de 2024 y que ha permitido registrar utilidades desde el mes de octubre de 2025. Esta gestión se apoya en un crecimiento sostenido de los volúmenes de negocio del Banco, apalancado en los productos de mayor rentabilidad, y al esfuerzo realizado en la optimización del costo del fondeo, lo que se evidencia en la evolución positiva de la captación a través de recursos estables y de bajo costo. Continúa también la evolución favorable de los indicadores de calidad de la cartera, así como del costo de riesgo de la misma, lo que se materializa en un menor gasto de provisiones con efecto positivo en los resultados del Banco.

Con una clara estrategia orientada a un crecimiento rentable, un control adecuado del costo de riesgo de la cartera, indicadores de solvencia, liquidez (IRL) y coeficiente de estabilidad (CFEN) acordes con el apetito de riesgo definido y una optimización constante de los gastos de funcionamiento, la Administración del Banco ha concluido que no hay incertidumbres materiales que puedan generar dudas significativas sobre su capacidad y mantiene una expectativa razonable de que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada.

Los estados financieros se prepararon sobre la base del principio de empresa en marcha. La Administración considera que el Banco dispone de los recursos adecuados para continuar como una empresa en funcionamiento en un futuro previsible. Para realizar esta evaluación la Gerencia ha considerado una amplia gama de información que incluye proyecciones de rentabilidad, requisitos reglamentarios de capital y necesidades de financiación.

2.3 Políticas contables significativas

Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, salvo en los casos que se señale lo contrario. De acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros separados anuales a la fecha inmediatamente anterior, excepto por la aplicación del decreto de contabilización del impuesto al patrimonio.

El giro normal de los negocios del Banco en su gran mayoría no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados, sin embargo, se incluyen notas sobre las transacciones y eventos significativos durante el periodo reportado, las cuales son necesarias para la comprensión de los cambios presentados en la situación financiera y rendimientos desde los últimos estados financieros anuales publicados.

2.4 Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios

En la preparación de estos estados financieros condensados separados intermedios, la gerencia ha hecho juicios y estimados que afectan la aplicación de las políticas y son evaluados continuamente y están basados en la experiencia del Banco y otros factores, que han sido considerados en el reporte de los montos de activos y pasivos, e ingresos y gastos. Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros separados anuales del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025.

Al corte del 31 de marzo de 2026, no se presentaron transacciones significativas que el Banco debe revelar en las notas a los estados financieros.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 3 – ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios y/o insumos suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina principalmente a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos idénticos a los que están midiendo se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de valoración.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios designado por el Banco. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas, forward y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado por el Banco, el cual ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos.

Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos de renta fija y derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios es adecuado.

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en estimados.

El resultado de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

El valor razonable de activos no monetarios tales como garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro de los créditos otorgados a los clientes y propiedades de inversión se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

Clasificación de la jerarquía del valor razonable por niveles

- Nivel 1. El valor razonable fue establecido de acuerdo con los precios de mercado suministrados por el proveedor de precios PRECIA, determinado sobre la base de mercados líquidos correspondiente a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2. El valor razonable se determina con base en técnicas de valoración de flujos de caja descontados, empleando datos de mercado observables proporcionados por el proveedor de precios.
- Nivel 3. El valor razonable fue establecido a partir de insumos no observables significativos dentro de la medición completa.

Las técnicas de valoración y principales datos de entrada utilizados en los Niveles 2 y 3 en los instrumentos financieros medidos a valor razonable de forma recurrente, se describen a continuación:

Técnica de Valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	
Ingresos	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo con metodología del proveedor de precios. Precio estimado / Precio teórico.
Mercado	Precio estimado / Precio teórico (1) Precio promedio / Precio de mercado (2)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Flujo de caja descontado	Crecimiento en valor residual después de 5 y 10 años. Tasa interés de descuento. Tasa de costo del patrimonio. Tasa interés de descuento (WACC).
Método de activos netos	Variable más relevante en el activo
Instrumentos de patrimonio – FCP Nexus y FCP Pactia	
Comparativo del mercado	Costo de adquirir una propiedad. Renta de mercado.
Ingresos	Tasa de capitalización. Tasa de descuento de flujo de caja.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Derivados	
Ingresos	Precio del título o del subyacente. Curvas de tasas de interés por la moneda funcional del subyacente. Tasas de cambio. Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasa de cambio. Curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente. Matriz y curvas de volatilidades implícitas.
Mercado	Precio de mercado. TRM (tasa representativa de mercado) o Tasas de cambio de otras monedas según corresponda.

Propiedades de inversión a valor razonable	
Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable se hace con base en informes preparados por peritos independientes. Las técnicas de valoración usadas tienen en cuenta el tipo de inmueble, sus características físicas, ubicación y mercado.

(1) Precio estimado: Un modelo de valoración basado en la información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercado cotizados (sin ajustar) para cada emisión. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores representados en la curva asignada o la tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o la tasa de referencia al calcular el precio de valoración teórico.

(2) Precio de mercado cotizado.

3.1 Activos Financieros de Inversión

La siguiente tabla muestra el saldo de los activos financieros de inversión:

	Al 31 de marzo de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Instrumentos medidos a valor razonable	\$ 2.192.045	2.049.672
Instrumentos medidos a costo amortizado	1.036.612	1.001.698
	\$ 3.228.657	3.051.370

Valor en libros y valor razonable instrumentos financieros

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y el valor razonable clasificado por niveles de jerarquía de los activos y pasivos financieros, para los instrumentos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes y para aquellos activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado, determinado únicamente para propósitos de revelación:

Activos y pasivos financieros con valoración recurrente

	Al 31 de marzo de 2026				Ganancia o (pérdida) no realizada
	Valor en Libros	Valor Razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
Inversiones negociables emitidos y garantizados (1)					
Gobierno colombiano	\$ 360.318	360.318	-	-	-
Otras entidades del gobierno colombiano	83.398	-	83.398	-	-
Instrumentos Derivados de negociación	3.065	3.065	-	-	-
Fondos de inversión colectiva	8.352	-	8.352	-	-
FCP Nexus y FCP Pactia	273.920	-	-	273.920	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	58.215	-	-	58.215	18.458
	\$ 787.268	363.383	91.750	332.135	18.458
Inversiones disponibles para la venta emitidos y garantizados (2)					
Gobierno colombiano	\$ 1.309.148	1.309.148	-	-	74.606
Inversiones en instrumentos de patrimonio	95.629	41	-	95.588	(21.122)
	\$ 1.404.777	1.309.189	-	95.588	53.484
Total activos financieros de inversión	2.192.045	1.672.572	91.750	427.723	71.942
Propiedades de inversión, neto	24.999	-	-	24.999	-
Total activos a valor razonable recurrentes	\$ 2.217.044	1.672.572	91.750	452.722	71.942
Pasivos					
Swap tasa interés (3)	\$ 202	-	202	-	-
Total activos y pasivos a valor razonable	\$ 2.217.246	1.672.572	91.952	452.722	71.942

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Al 31 de diciembre de 2025				Ganancia o (pérdida) no realizada
	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2		
Activos					
Inversiones negociables emitidos y garantizados (1)					
Gobierno Colombiano	\$ 85.128	85.128	-	-	-
Otras entidades del gobierno colombiano	209.752	-	209.752	-	-
Instrumentos Derivados de negociación	2.061	2.061	-	-	-
Fondos de inversión colectiva	1.507	-	1.507	-	-
FCP Nexus y FCP pactia	260.545	-	-	260.545	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	58.215	-	-	58.215	18.458
	\$ 617.208	87.189	211.259	318.760	18.458
Inversiones disponibles para la venta emitidos y garantizados (2)					
Gobierno Colombiano	\$ 1.315.312	1.315.312	-	-	(14.162)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	117.152	42	-	117.110	95.652
	\$ 1.432.464	1.315.354	-	117.110	81.490
Total activos financieros de inversión	2.049.672	1.402.543	211.259	435.870	99.948
Propiedades de inversión, neto	24.908	-	-	24.908	-
Total activos recurrentes	\$ 2.074.580	1.402.543	211.259	460.778	99.948

Al 31 de diciembre de 2025, no existen pasivos medidos a valor razonable con bases recurrentes.

Las principales variaciones al 31 de marzo de 2026 comparado con el 31 de diciembre de 2025 se presentan en:

- (1) Se registró un aumento en su exposición a deuda pública por compras realizadas, ya que estos títulos presentan actualmente un mayor valor relativo. Esto responde a que los spreads se han comprimido a niveles cercanos a cero, haciendo que los bonos soberanos sean la opción más atractiva.

Se realizaron ventas en deuda privada para tomar utilidades y para reducir la exposición del portafolio. Dado que este tipo de activos no ofrecía un diferencial de tasa significativo respecto a la deuda pública.

- (2) En enero de 2026 se vendió la participación del 1.36% que se tenía en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.
- (3) Para mitigar los riesgos de tasa de interés en las posiciones del libro de tesorería, se realizaron Swaps pagando una tasa fija y se recibe IBR para cubrir posibles efectos adversos de tasa repo en el mediano plazo.

Derechos Swaps tasa de interés	8.593
Obligaciones Swaps tasa de interés	(8.795)
Neto, Swaps	(202)

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Ingresos por intereses de las inversiones a valor razonable y a costo amortizado

	Periodo de tres meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Inversiones en títulos de deuda:		
Disponibles para la venta (1)	\$ 30.868	18.764
Hasta el vencimiento (2)	19.096	18.459
Operaciones Simultáneas	311	-
	\$ 50.275	37.223

*Total de la nota corresponde al valor del concepto Otros. Nota 5.2 Ingresos por intereses

- (1) Las inversiones en el portafolio disponibles para la venta aumentaron al corte de marzo del 2026, debido al aumento de inversiones en títulos de corto plazo emitidos por el gobierno, esto con el fin de ejecutar el modelo de negocio del Banco y aprovechando las tasas altas de estos instrumentos y condiciones de mercado favorables en beneficio del saldo de balance.
- (2) Se presentó un aumento en el saldo balance de los títulos hasta el vencimiento debido a las reinversiones obligatorias del Banco en los títulos de desarrollo agropecuario (TDA) las cuales se deben realizar cada 3 meses según circular publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado

El detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su costo nominal o costo amortizado, comparado con su valor razonable para los que es practicable calcular, es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
	Valor en libros	Estimación en valor razonable	Valor en libros	Estimación en valor razonable
Activos				
Inversiones hasta el vencimiento	\$ 1.036.612	1.037.312	1.001.698	1.006.058
Cartera de créditos, neta	16.447.645	15.908.135	16.142.388	16.489.616
Otras cuentas por cobrar, neto	276.537	276.537	261.910	261.910
	\$ 17.760.794	17.221.984	17.405.996	17.757.584
Pasivos				
Depósito de clientes	\$ 20.173.117	20.565.009	18.834.191	19.168.072
Obligaciones financieras	417.536	417.536	749.642	749.265
Bonos Subordinados	202.180	207.014	202.043	211.929
	\$ 20.792.833	21.189.559	19.785.876	20.129.266

3.2 Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Calificación de largo plazo	Al 31 de marzo de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
	valor	% de participación	valor	% de participación
BB	1.012.333	31,35%	1.256.023	41,16%
BB+	1.775.646	55,00%	1.146.115	37,56%
BBB	-	0,00%	209.752	6,87%
BBB-	1.497	0,05%	-	0,00%
Instrumentos de patrimonio	153.844	4,76%	175.367	5,75%
Sin calificación (*)	285.337	8,84%	264.113	8,66%
	3.228.657	100,00%	3.051.370	100,00%

(*) En la categoría sin calificación se reporta el saldo de FCP Nexus, FCP Pactia, Fondos de Inversión Colectiva e Instrumentos Derivados de negociación.

3.3 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El valor razonable se determinó utilizando modelos de precios y metodologías de flujo de efectivo descontado, utilizando modelos internos o expertos externos con experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos evaluados. En general, estas estimaciones se realizan con base en datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no hay suficientes datos del mercado disponibles.

Los activos que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente corresponden a los activos no corrientes mantenidos para la venta que al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 fueron valorados por \$4.191 y \$5.893, respectivamente.

3.4 Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

En la siguiente tabla se presenta el movimiento de los activos cuyas mediciones a valor razonable están clasificadas en Nivel 3:

	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de					
	2026			2025		
	Instrumentos de patrimonio	FCP Nexus y FCP Pactia	Propiedades de inversión	Instrumentos de patrimonio	FCP Nexus	Propiedades de inversión
Saldo inicial, 31 de diciembre	\$ 175.325	260.545	37.566	173.055	146.215	36.577
Dividendos recibidos en acciones	-	-	-	-	-	-
Ajuste de valoración con efecto en resultado	-	8.759	-	-	4.580	-
Ajustes de valoración con efecto en ORI	(18.644)	-	-	6.243	-	-
Redenciones	-	(3.228)	-	-	(2.640)	-
Retiros/ventas	(2.878)	-	(426)	-	-	(1.767)
Compras	-	-	789	-	-	18
Traslado de inmuebles	-	7.844	-	-	-	-
Saldo inicial, 31 de marzo	\$ 153.803	273.920	37.929	179.298	148.155	34.828
Movimiento deterioro, neto	-	-	(12.930)	-	-	(12.077)
Saldo al final, 31 de marzo	\$ 153.803	273.920	24.999	179.298	148.155	22.751

3.4.1 Instrumentos de patrimonio

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20%, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de sus operaciones, tales como ACH, Credibanco y Holding Bursátil Regional (HBR) las cuales se miden a valor razonable con cambios en el ORI. Redeban se mide a valor razonable con cambios en el Estado de Resultados. El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimientos durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	4,55%-13,12%
Costos y Gastos	1,54%-13,43%
Crecimientos en valores residuales después de 5 años	-12,96%-13,52%
Tasas de interés de descuentos	12,09%-13,41%
Método de activos netos	
Tasas de Interés usadas en la valoración de los activos	No aplica
Factor de aplicabilidad	1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta al 31 de marzo de 2026.

Entidad	Variable	Variación	Valor en Libros	Impacto	
				Favorable	Desfavorable
ACH	Tasa de	Más / menos	70.868	92.478	89.644
Credibanco	interés de	de 50 puntos			
	EBITDA	1% y -1%		91.876	90.176

Las sensibilidades anteriores fueron elaboradas por la Dirección de Riesgos de Tesorería y Balance del Banco a partir de la información remitida por los valoradores.

3.4.2 Análisis de sensibilidad Fondo de Capital Privado Nexus y Fondo de Capital Privado Pactia

El análisis de sensibilidad del Fondo de Capital Privado Nexus y Fondo de Capital Privado Pactia se realiza con base en los avalúos los cuales en su gran mayoría fueron actualizados en septiembre 2025 y noviembre de 2025 respectivamente, los cuales tienen vigencia de 12 meses.

3.5 Transferencias entre niveles

Durante los tres meses del año 2026 no se han presentado reclasificaciones entre niveles.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
	<u> </u>	<u> </u>
En pesos colombianos		
Caja (1)	\$ 545.751	528.265
Banco de la República (2)	392.218	311.420
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.270	1.279
Equivalentes de efectivo (3)	336.679	-
	<u>\$ 1.276.918</u>	<u>840.964</u>
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista	11.141	32.327
	<u>\$ 1.288.059</u>	<u>873.291</u>

- (1) El aumento corresponde a los saldos de efectivo en las Bóvedas de las Transportadoras de Valores, entre otras.
- (2) El aumento corresponde al manejo de la liquidez del Banco.
- (3) Los equivalentes de efectivo corresponden a operaciones simultáneas activas cuya contraparte es la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existen restricciones en el efectivo y sus equivalentes, excepto por el encaje legal requerido en Colombia, por valor de \$1.008.310 y \$948.405, respectivamente.

NOTA 5 – CARTERA DE CRÉDITOS NETA

La cartera de crédito como principal activo de Banco es analizado entre otros aspectos, por modalidad, calificación y sector económico, a continuación, se presenta su composición bajo estos parámetros.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

5.1 Cartera de créditos por modalidad

Clase de cartera	31 de marzo de 2026						
	Garantía idónea			Sin Garantía idónea			Total
	Capital	intereses	Otros Conceptos	Capital	intereses	Otros Conceptos	
Comercial	\$ 994.725	12.811	60	3.350.562	26.126	50	4.384.334
Consumo	35.707	354	18	8.939.252	59.483	5.220	9.040.034
Vivienda	3.575.476	26.168	2.742	-	-	-	3.604.386
Microcrédito	325	4	1	306	3	-	639
Leasing Comercial	12.309	67	1	8.600	66	-	21.043
Leasing de Vivienda	140.690	736	14	-	-	-	141.440
Total Cartera Bruta	4.759.232	40.140	2.836	12.298.720	85.678	5.270	17.191.876
Provisión	(119.460)	(5.612)	(2.749)	(597.096)	(18.465)	(849)	(744.231)
Total cartera neta	\$ 4.639.772	34.528	87	11.701.624	67.213	4.421	16.447.645

Clase de cartera	31 de diciembre de 2025						
	Garantía idónea			Sin Garantía idónea			Total
	Capital	intereses	Otros Conceptos	Capital	intereses	Otros Conceptos	
Comercial	\$ 998.785	12.067	53	3.020.149	20.800	50	4.051.904
Consumo	37.560	366	17	8.939.808	43.809	5.055	9.026.615
Vivienda	3.586.002	26.672	2.800	-	-	-	3.615.474
Microcrédito	329	4	1	314	3	-	651
Leasing Comercial	12.312	64	2	9.010	64	-	21.452
Leasing de Vivienda	140.780	721	15	-	-	-	141.516
Total Cartera Bruta	4.775.768	39.894	2.888	11.969.281	64.676	5.105	16.857.612
Provisión	(118.381)	(5.598)	(2.808)	(570.127)	(17.481)	(829)	(715.224)
Total cartera neta	\$ 4.657.387	34.296	80	11.399.154	47.195	4.276	16.142.388

5.2 Ingresos por intereses

	Periodo de tres meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Cartera comercial (1)	\$ 115.191	90.860
Cartera consumo (2)	311.515	286.101
Cartera vivienda (3)	97.472	87.776
Cartera microcrédito	19	26
Total intereses cartera	524.197	464.763
Repos e interbancarios	-	25
Otras cuentas por cobrar	115	148
Otros intereses(*)	50.275	37.223
Total	\$ 574.587	502.159

* Nota 3.1 Ingresos por intereses de las inversiones a valor razonable y a costo amortizado.

Los intereses de cartera acumulados a marzo de 2026 crecieron en un 12,8% frente al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por el crecimiento del volumen promedio de la cartera productiva en un 12,7%, pasando de \$14.361.714 a \$16.188.690. Adicionalmente, la tasa de cartera promedio creció un 0,7% pasando de 13,3% EA a 13,4% EA, un 0,7%.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- (1) En cuanto a la cartera comercial los intereses crecen un 26,8%. En este caso el saldo promedio de la cartera productiva pasa de \$3.113.853 a \$3.962.651, un crecimiento del 27,3%; mientras que la tasa promedio pasa de 12,07% a 12,09%, un crecimiento del 0,2%.
- (2) Los intereses de la cartera de consumo crecen entre estos periodos un 8,9%. En este caso, la tasa promedio pasa de 14,7% a 15,1% y los saldos crecen un 7,4%, al pasar de un promedio de \$8.063.784 en 2025 a \$8.657.507 en 2026.
- (3) Por su parte, los intereses de la cartera de vivienda aumentan un 1,3%. En esta cartera, el saldo promedio pasa de \$3.174.360 a \$3.527.974, un crecimiento del 11,1%, mientras que la tasa promedio pasa de 10,2% a 10,3%. Adicionalmente hay un efecto en los intereses de la cartera en UVR, tasa que en el promedio del periodo analizado pasó del 5,2% al 8,5%.

5.3 Cartera de créditos por calificación

Clase de cartera	31 de marzo de 2026			Al 31 de diciembre de 2025		
	Cartera bruta	Provisión	Cartera neta	Cartera bruta	Provisión	Cartera neta
Comercial						
"A" Riesgo Normal	4.175.087	(53.725)	4.121.362	3.842.147	(47.690)	3.794.457
"B" Riesgo Aceptable	81.381	(2.009)	79.372	84.271	(1.961)	82.310
"C" Riesgo Apreciable	41.020	(6.923)	34.097	39.771	(6.370)	33.401
"D" Riesgo Significativo	22.531	(13.810)	8.721	22.358	(13.441)	8.917
"E" Riesgo de Incobrabilidad	64.315	(53.137)	11.178	63.357	(51.547)	11.810
	<u>4.384.334</u>	<u>(129.604)</u>	<u>4.254.730</u>	<u>4.051.904</u>	<u>(121.009)</u>	<u>3.930.895</u>
Consumo						
"A" Riesgo Normal	8.606.669	(212.003)	8.394.666	8.589.899	(198.387)	8.391.512
"B" Riesgo Aceptable	79.809	(9.049)	70.760	82.625	(8.259)	74.366
"C" Riesgo Apreciable	66.027	(13.133)	52.894	72.877	(13.086)	59.791
"D" Riesgo Significativo	84.778	(73.149)	11.629	79.872	(67.972)	11.900
"E" Riesgo de Incobrabilidad	202.751	(198.032)	4.719	201.342	(197.421)	3.921
	<u>9.040.034</u>	<u>(505.366)</u>	<u>8.534.668</u>	<u>9.026.615</u>	<u>(485.125)</u>	<u>8.541.490</u>
Vivienda						
"A" Riesgo Normal	3.454.455	(70.258)	3.384.197	3.471.183	(70.850)	3.400.333
"B" Riesgo Aceptable	72.066	(4.650)	67.416	70.128	(4.747)	65.381
"C" Riesgo Apreciable	18.886	(2.745)	16.141	17.245	(2.506)	14.739
"D" Riesgo Significativo	18.105	(4.471)	13.634	16.522	(4.075)	12.447
"E" Riesgo de Incobrabilidad	40.874	(23.093)	17.781	40.396	(22.838)	17.558
	<u>3.604.386</u>	<u>(105.217)</u>	<u>3.499.169</u>	<u>3.615.474</u>	<u>(105.016)</u>	<u>3.510.458</u>
Microcrédito						
"A" Riesgo Normal	506	(10)	496	518	(11)	507
"E" Riesgo de Incobrabilidad	133	(113)	20	133	(90)	43
	<u>639</u>	<u>(123)</u>	<u>516</u>	<u>651</u>	<u>(101)</u>	<u>550</u>
Leasing Comercial						
"A" Riesgo Normal	10.240	(344)	9.896	9.791	(315)	9.476
"B" Riesgo Aceptable	10.170	(243)	9.927	10.858	(254)	10.604
"C" Riesgo Apreciable	633	(100)	533	640	(102)	538
"D" Riesgo Significativo	-	-	-	163	(66)	97
	<u>21.043</u>	<u>(687)</u>	<u>20.356</u>	<u>21.452</u>	<u>(737)</u>	<u>20.715</u>
Pasan	<u>17.050.436</u>	<u>(740.997)</u>	<u>16.309.439</u>	<u>16.716.096</u>	<u>(711.988)</u>	<u>16.004.108</u>

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Vienen	17.050.436	(740.997)	16.309.439	16.716.096	(711.988)	16.004.108
Leasing de Vivienda						
“A” Riesgo Normal	135.852	(2.743)	133.109	136.222	(2.740)	133.482
“B” Riesgo Aceptable	4.546	(222)	4.324	4.270	(208)	4.062
“C” Riesgo Apreciable	331	(39)	292	153	(22)	131
“D” Riesgo Significativo	-	-	-	160	(36)	124
“E” Riesgo de Incobrabilidad	711	(230)	481	711	(230)	481
	<u>141.440</u>	<u>(3.234)</u>	<u>138.206</u>	<u>141.516</u>	<u>(3.236)</u>	<u>138.280</u>
Total Cartera	\$ 17.191.876	(744.231)	16.447.645	16.857.612	(715.224)	16.142.388

5.4 Cartera de créditos por sector económico

Sector	31 de marzo de 2026							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing		Total	% Part.
					Comercial	Vivienda		
Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos automotores.	\$ 874.786	2.054	6.794	11	-	-	883.645	5,14%
Actividades financieras y de seguros	596.601	46	-	-	-	-	596.647	3,47%
Industrias manufactureras	530.371	1.053	2.271	-	-	-	533.695	3,10%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	523.906	373	-	-	-	-	524.279	3,05%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	405.203	-	124	-	8.666	-	413.993	2,41%
Construcción	400.247	350	1.113	-	-	-	401.710	2,34%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	186.460	952	2.842	-	-	-	190.254	1,11%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	179.505	22	153	-	-	-	179.680	1,05%
Transporte, almacenamiento	143.434	1.153	1.366	-	-	-	145.953	0,85%
Información y comunicaciones	102.351	28	993	-	-	-	103.372	0,60%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	95.983	288	392	-	-	-	96.663	0,56%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	95.605	453	1.164	-	-	211	97.433	0,57%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	64.018	-	-	-	-	-	64.018	0,37%
Asalariado	31.541	8.980.511	3.538.390	628	12.088	140.760	12.703.918	73,89%
Explotación de minas y canteras	27.690	-	-	-	-	-	27.690	0,16%
Rentista de capital	1.958	51.951	44.962	-	-	468	99.339	0,58%
Otras actividades de servicios	124.675	800	3.822	-	289	1	129.587	0,75%
Total Cartera Bruta	<u>4.384.334</u>	<u>9.040.034</u>	<u>3.604.386</u>	<u>639</u>	<u>21.043</u>	<u>141.440</u>	<u>17.191.876</u>	<u>100%</u>
Provision	(129.604)	(505.366)	(105.217)	(123)	(687)	(3.234)	(744.231)	
Total Cartera Neta	\$ 4.254.730	8.534.668	3.499.169	516	20.356	138.206	16.447.645	

Sector	31 de diciembre de 2025							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing		Total	% Part.
					Comercial	Vivienda		
Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos automotores.	699.311	3.363	7.280	12	-	-	709.966	4,21%
Actividades financieras y de seguros	599.037	682	585	-	-	-	600.304	3,56%
Industrias manufactureras	526.082	2.125	2.717	-	-	-	530.924	3,15%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	437.084	618	39	-	-	-	437.741	2,60%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	404.502	124	127	-	9.073	-	413.826	2,45%
Construcción	401.478	1.205	1.452	-	-	-	404.135	2,40%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	178.633	6.544	3.131	-	-	-	188.308	1,12%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	177.714	132	245	-	-	-	178.091	1,06%
Transporte, almacenamiento	122.130	1.667	2.517	-	-	-	126.314	0,75%
Información y comunicaciones	107.520	636	1.233	-	-	-	109.389	0,65%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	87.379	3.827	1.315	-	-	-	92.521	0,55%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	75.511	609	1.178	-	-	-	77.298	0,46%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	63.021	11	79	-	-	-	63.111	0,37%
Explotación de minas y canteras	29.813	79	-	-	-	-	29.892	0,18%
Asalariado	23.865	8.947.248	3.542.259	639	12.075	141.040	12.667.126	75,14%
Rentista de capital	1.968	56.198	46.573	-	-	476	105.215	0,62%
Otras actividades de servicios	116.856	1.547	4.744	-	304	-	123.451	0,73%
Total Cartera Bruta	<u>4.051.904</u>	<u>9.026.615</u>	<u>3.615.474</u>	<u>651</u>	<u>21.452</u>	<u>141.516</u>	<u>16.857.612</u>	<u>100,00%</u>
Provision	(121.009)	(485.125)	(105.016)	(101)	(737)	(3.236)	(715.224)	
Total Cartera Neta	\$ 3.930.895	8.541.490	3.510.458	550	20.715	138.280	16.142.388	

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

5.5 Cartera de créditos vencida y deteriorada

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por días de mora y deteriorada:

31 de marzo de 2026					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 119.030	8.994	5.083	133.107	79.074
Consumo	86.411	45.363	41.370	173.144	273.002
Vivienda	85.976	34.811	16.527	137.314	79.188
Microcrédito	-	-	-	-	133
Leasing Comercial	1.041	385	-	1.426	248
Leasing de Vivienda	4.953	2.412	1.216	8.581	1.107
\$	297.411	91.965	64.196	453.572	433.859

31 de diciembre de 2025					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 43.647	2.646	2.869	49.162	76.964
Consumo	85.495	46.228	41.867	173.590	268.032
Vivienda	81.441	29.206	19.605	130.252	80.495
Microcrédito	-	-	-	-	134
Leasing Comercial	237	622	-	859	416
Leasing de Vivienda	4.121	2.242	1.207	7.570	1.269
\$	214.941	80.944	65.548	361.433	427.310

5.6 Provisión para Cartera de créditos y leasing financiero

El siguiente es el movimiento de la provisión de cartera, por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025:

	Leasing					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 121.007	485.125	105.016	101	3.975	715.224
Provisión del período con cargo a resultados	33.003	144.522	6.636	22	309	184.492
Castigos del período	(49)	(64.900)	(139)	-	-	(65.088)
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(24.357)	(59.381)	(6.296)	-	(363)	(90.397)
Saldo al 31 de marzo de 2026	\$ 129.604	505.366	105.217	123	3.921	744.231

	Leasing					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 119.901	378.802	92.384	40	3.313	594.440
Provisión del período con cargo a resultados	23.064	109.680	14.836	16	461	148.057
Castigos del período	(534)	(40.050)	(156)	-	-	(40.740)
Recuperación de provisiones con abono a resultados	(18.984)	(46.913)	(6.277)	(1)	(391)	(72.566)
Saldo al 31 de marzo de 2025	\$ 123.447	401.519	100.787	55	3.383	629.191

5.7 Compromisos de crédito

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias. Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito.

Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, la pérdida es menor que el total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito, considerando que los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo. Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y las garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de desembolsos porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
	Monto nocional	Monto nocional
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 2.192.358	2.162.293
Créditos aprobados no desembolsados	336.401	355.002
Apertura de créditos	289.910	274.547
	\$ 2.818.669	2.791.842

- El monto nocional y el valor razonable son iguales porque el valor del dinero se mantiene en el tiempo respecto del crédito otorgado al cliente.

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

Compromisos de leasing operativo

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

En el desarrollo de sus operaciones, el Banco firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades y equipo, el siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
No mayor de un año	\$ 60.050	59.445
Mayor de un año y menor de cinco años	153.535	145.803
Más de cinco años	53.655	53.269
	\$ 267.240	258.517

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas abandonadas ICETEX	\$ 123.777	122.804
Anticipo de contrato a proveedores (1)	60.215	47.581
Centro de Tratamiento e Investigación sobre Cáncer - CTIC	19.611	19.889
Anticipo impuesto de industria y comercio	14.991	17.054
Transferencias a la Dirección del Tesoro Nacional	12.250	12.295
Otras	10.816	12.549
Transferencias Electrónicas AVAL	10.457	10.811
Gastos pagados por anticipado	10.137	9.113
Dividendos y Participaciones (2)	8.072	-
Sobrante liquidación privada ICA	4.701	4.701
Comisiones y honorarios	2.552	2.718
Depósitos judiciales y posturas en remate	2.215	2.202
Intereses Frech (*)	2.071	2.128
Cajeros automáticos Gou Payments S.A.	175	3.496
	\$ 282.040	267.341
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(5.503)	(5.431)
	\$ 276.537	261.910

- (1) El aumento corresponde a incremento del valor de anticipo al contrato de mandato con Aval Digital LAB SAS por \$8.675, Contrato de Cuentas en Participación de los bancos con Aval Soluciones Digitales (Dale) \$3.138, entre otros.
- (2) Reconocimiento del ingreso por dividendos de inversiones en instrumentos de patrimonio ACH Colombia S.A., Credibanco S.A., Redeban Multicolor S.A. y Titularizadora Colombiana S.A.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

(*) Fondo de Reserva para la Estabilización de Cartera Hipotecaria.

NOTA 7 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociada y negocios conjuntos:

Entidad	Participación	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
		Valor libros	Valor libros
Asociadas			
Aval Soluciones Digitales S.A.(1)	14,30%	2.453	2.454
Gou Payments S.A. (2)	7,50%	613	3.432
Aval Valor Compartido S.A.S. (3)	39,99%	295	199
		3.361	6.085
Negocios conjuntos			
Gou Payments S.A (4)	25,00%	2.607	2.392
Aval Soluciones Digitales S.A. (5)	14,16%	1	1
Rentek S.A.S. (7)	50,00%	1.765	1.683
		\$ 4.373	\$ 4.076
		\$ 7.734	\$ 10.161

(1) Aval Soluciones Digitales S.A. se dedica a la realización de pagos y Depósitos Electrónicos (SEDPE) vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y quien ofrece el depósito electrónico denominado Dale. En conjunto con los bancos de Grupo AVAL se tiene el control de la entidad, por lo que se reconoce como una asociada.

(2) GOU PAYMENTS S.A. EASPBV. tendrá por objeto principal la administración de sistemas de medios de pago de bajo valor de conformidad con lo establecido por el artículo 2.17.2.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

A partir de la terminación del acuerdo, cesó la obligación del Banco de consolidar a Gou Payments S. A., por lo que se reconoce como una asociada.

En marzo de 2026 se vendieron 108.335 acciones quedando con una participación del 7.50% correspondiente a 24.994 acciones.

(3) Aval Valor Compartido S.A.S. La Sociedad tendrá por objeto social exclusivo el desarrollo y aplicación de productos y servicios basados en innovación y nuevas tecnologías, que resulten en nuevos modelos de negocio, aplicaciones, procesos o productos conexos al desarrollo del objeto social de entidades del sector financiero y asegurador, ya sea en relación con sus procesos o con los productos y/o servicios prestados a sus clientes, todo ello dentro del marco normativo vigente en la materia. Se excluye expresamente la prestación de servicios financieros.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- (4) Negocio Conjunto administrado por GOU PAYMENTS S.A, de acuerdo con el contrato firmado, este negocio se dedica a la administración de las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de cajeros automáticos o cualquier otro medio electrónico.
- (5) Administrado por Aval Soluciones Digitales S.A. Este contrato se firmó para que realice su mejor esfuerzo y consolide la estrategia de medios de pago del grupo y realice la administración, en su nombre y bajo su crédito personal, de todas las operaciones mercantiles relacionadas con su objeto social exclusivo.
- (6) Administrado por Rentek S.A.S. Este contrato se firmó para unir la experiencia en análisis de riesgo crediticio del Banco con la experiencia de Rentek en la ejecución de contratos de renting y poder financiar a esta compañía para que, con dichos recursos, celebre operaciones de renting con sus clientes.

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026						
	Asociadas			Negocios Conjuntos			
	Aval	Gou	Aval Valor	Gou	Aval		
	Soluciones Digitales	Payments S.A.	Compartido S.A.S.	Payments S.A.	Soluciones Digitales	Rentek S.A.S.	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025	\$ 2.454	3.432	199	2.392	1	1.683	10.161
Venta de inversiones	-	(2.796)	-	-	-	-	(2.796)
Método de participación con efecto en resultados	(1)	(23)	96	215	-	82	369
Saldo a 31 de marzo de 2026	\$ 2.453	613	295	2.607	1	1.765	7.734

	Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025						
	Subsidiaria	Asociadas	Negocios Conjuntos				Total
			Aval				
	Gou	Soluciones	Gou	Aval	Renting		
Payments S.A.	Digitales S.A.	Payments S.A.	Soluciones Digitales S.A.	Automayor S.A.S.	Rentek S.A.S.		
Saldo a 31 de diciembre de 2024	\$ 5.751	2.346	2.023	1	945	465	11.531
Método de participación con efecto en resultados	13	(8)	59	-	(945)	283	(598)
Saldo a 31 de marzo de 2025	\$ 5.764	2.338	2.082	1	-	748	10.933

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las compañías asociadas no decretaron dividendos.

NOTA 8 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, por tipo de propiedades y equipo para uso propio y propiedades de inversión.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de marzo de 2026	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	\$ 390.279	(164.622)	225.657
Equipo informático	197.110	(135.403)	61.707
Mejoras en propiedades ajenas	47.429	(40.494)	6.935
Equipo de oficina, enseres y accesorios	34.632	(19.414)	15.218
Leasing operativo vehiculos	30.481	(7.185)	23.296
Terrenos	10.237	-	10.237
Vehículos	245	(165)	80
	<u>\$ 710.413</u>	<u>(367.283)</u>	<u>343.130</u>
Propiedades de Inversión	37.929	(12.930)	24.999
Saldo a 31 de marzo de 2026	<u>\$ 748.342</u>	<u>(380.213)</u>	<u>368.129</u>

31 de diciembre de 2025	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	\$ 389.558	(156.254)	233.304
Equipo informático	195.641	(131.497)	64.144
Mejoras en propiedades ajenas	47.529	(39.575)	7.954
Equipo de oficina, enseres y accesorios	36.396	(20.941)	15.455
Leasing operativo vehiculos	28.825	(6.825)	22.000
Terrenos	12.077	-	12.077
Vehículos	245	(156)	89
Construcciones en curso	70	-	70
	<u>\$ 710.341</u>	<u>(355.248)</u>	<u>355.093</u>
Propiedades de Inversión	37.566	(12.658)	24.908
Saldo a 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 747.907</u>	<u>(367.906)</u>	<u>380.001</u>

El monto de “depreciación”, para las Propiedades de Inversión corresponde a la provisión por deterioro.

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre, 2024	821.594	36.577	858.171
Compras o gastos capitalizados (neto)	16.318	18	16.336
Retiros / Ventas (neto)	(20.313)	(1.767)	(22.080)
Saldo al 31 de marzo, 2025	<u>\$ 817.599</u>	<u>34.828</u>	<u>852.427</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2025	710.341	37.566	747.907
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.200	789	12.989
Retiros / Ventas (neto)	(12.128)	(426)	(12.554)
Saldo al 31 de marzo, 2026	<u>\$ 710.413</u>	<u>37.929</u>	<u>748.342</u>

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Depreciación Acumulada:

Saldo al 31 de diciembre, 2024	357.985	-	357.985
Depreciación del periodo con cargo a resultados	16.601	-	16.601
Retiros / Ventas	(18.250)	-	(18.250)
Saldo al 31 de marzo, 2025	<u>\$ 356.336</u>	-	<u>356.336</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2025	355.248	-	355.248
Depreciación del periodo con cargo a resultados	16.646	-	16.646
Retiros / Ventas	(4.611)	-	(4.611)
Saldo al 31 de marzo, 2026	<u>\$ 367.283</u>	-	<u>367.283</u>

Pérdidas por deterioro:

Saldo al 31 de diciembre, 2024	-	12.546	12.546
Cargo por deterioro del período	-	315	315
Recuperación de provisión	-	(147)	(147)
Utilización de provisión	-	(637)	(637)
Saldo al 31 de marzo, 2025	<u>\$ -</u>	<u>12.077</u>	<u>12.077</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2025	-	12.658	12.658
Cargo por deterioro del período	-	425	425
Recuperación de provisión	-	(135)	(135)
Utilización de provisión	-	(18)	(18)
Saldo al 31 de marzo, 2026	<u>\$ -</u>	<u>12.930</u>	<u>12.930</u>

Activos tangibles neto:

Saldo al 31 de diciembre, 2025	<u>\$ 355.093</u>	<u>24.908</u>	<u>380.001</u>
Saldo al 31 de marzo, 2026	<u>\$ 343.130</u>	<u>24.999</u>	<u>368.129</u>

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

9.1 Activos por impuesto corriente

El activo por impuesto a las ganancias neto se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>
Saldo a favor impuesto de renta	610.495	576.077
Impuesto diferido activo	202.405	191.359
Activo por impuesto de renta	<u>812.900</u>	<u>767.436</u>

El saldo a favor del impuesto sobre la renta corresponde principalmente a las retenciones practicadas al Banco y autorretenciones.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Dicho saldo a favor del impuesto sobre la renta presenta una variación de \$45.464 objeto de una actualización derivada del incremento correspondiente al periodo de los últimos tres meses, esta variación obedece a la causación de autorretenciones acumuladas conforme con lo previsto en la norma tributaria vigente.

El Banco está en proceso de solicitar los saldos a favor acumulados al 31 de diciembre de 2024, por \$ 445.716.

9.2 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025, comprende lo siguiente:

	Periodo de 3 meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Impuesto corriente neto del período	(396)	-
Impuesto diferido neto del período	5.010	12.862
Total, impuesto a las ganancias	4.614	12.862

La tasa efectiva de tributación del Banco, por los periodos comparativos se muestra a continuación:

	Periodo de 3 meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Pérdida antes de impuestos	(2.104)	(37.772)
Impuesto a las ganancias del periodo	4.614	12.862
Tasa efectiva de impuestos del periodo	0%	0%

Para los trimestres terminados al 31 de marzo 2026 y 2025, no se presenta tasa efectiva de tributación dado que el Banco presentó pérdida contable y fiscal, por consiguiente, no se generó impuesto de renta corriente por el sistema de renta ordinaria.

Para los trimestres terminados al 31 de marzo 2026 y 2025, el ingreso por impuesto a las ganancias reconocido se generó principalmente por la actualización de impuesto diferido activo sobre la pérdida fiscal del periodo.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 10 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle de los pasivos financieros a costo amortizado:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Depósitos de clientes	\$ 20.173.117	18.834.191
Obligaciones financieras	417.536	749.642
	\$ 20.590.653	19.583.833

10.1 Depósitos de clientes

El siguiente es el detalle de los depósitos de clientes:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Depósitos de ahorro	\$ 10.014.957	9.553.287
Certificados de depósito a término	8.426.247	7.732.697
Cuentas corrientes	1.719.181	1.535.138
Otros	12.732	13.069
	\$ 20.173.117	18.834.191

Los depósitos de clientes presentaron un incremento neto al 31 de marzo de 2026 con respecto al 31 de diciembre de 2025 de \$1.338.926, principalmente por el aumento de certificados de depósito a término por \$693.550, cuentas de ahorro por \$461.670, y en cuentas corrientes por \$184.043.

El siguiente es el gasto por intereses:

	Periodo de tres meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Cuentas de ahorro	\$ 97.775	70.760
Cuentas corrientes	1.298	793
Certificados de depósito a término	185.012	161.530
Otros (*)	23.029	33.106
	\$ 307.114	266.189

*Detalle en la nota 10.2. Gastos por intereses generados por las obligaciones financieras y nota 14. Bonos Subordinados.

A marzo de 2026 se observa en el acumulado del año que los gastos de intereses de las captaciones aumentan en un 15,4% frente al mismo periodo de 2025; lo que corresponde principalmente al aumento de los saldos promedio de las captaciones que pasan de \$16.156.715

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

a \$19.076.258 millones, un crecimiento del 18,0%. En el mismo sentido, la tasa del costo de las captaciones pasó de un promedio de 6,0% E.A a 6,1% E.A, un crecimiento relativo del 2,0%.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los certificados de depósito a término:

Año	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
2025 y antes	\$ 89	170
2026	7.106.827	7.177.729
2027	1.029.795	508.526
2028	96.364	13.248
Mas de 3 años	193.172	33.024
	\$ 8.426.247	7.732.697

Los valores de los CDT cuyos vencimientos corresponden a los años 2023 a 2025, obedecen a la apertura de CDT digitales que no tienen la opción de reinversión automática y al vencerse los mismos quedan con la fecha de vencimiento que eligió el cliente.

10.2 Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Operaciones Simultáneas (1)	\$ -	93.973
Operaciones de Repo (1)	-	90.026
Bonos y títulos de inversión (2)	-	88.105
Pasivo por arrendamiento	250.097	250.296
Obligaciones financieras de redescuento	132.146	140.867
Bancos del exterior y otros (3)	35.293	86.375
	\$ 417.536	749.642

Las variaciones más importantes en las obligaciones financieras son las siguientes:

- (1) La variación del rubro de Operaciones Simultáneas y Operaciones de Repo fluctúa dependiendo del cuadro diario de Tesorería y de la estrategia de encaje bancario del día.
- (2) Vencimiento de Bonos Ordinarios en el mes de febrero de 2026.
- (3) La variación obedece al pago de créditos de cartera en moneda extranjera con el Bank of America.

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses generados por las obligaciones financieras:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Periodo de tres meses terminado el	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Operaciones Simultáneas (1)	\$ 10.029	12.890
Operaciones de Repo (1)	2.902	8.963
Bonos y títulos de inversión	871	1.443
Pasivo por arrendamiento	5.943	5.381
Obligaciones financieras de redescuento (2)	2.385	3.299
Bancos del exterior y otros (3)	899	1.130
	\$ 23.029	33.106

La disminución el gasto por intereses se presenta principalmente por:

- (1) La variación para el rubro de intereses corresponde a disminución de Operaciones Simultáneas y Repo.
- (2) Pago de obligaciones principalmente con Findeter.
- (3) Pago de obligaciones con bancos del exterior.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras:

	Al 31 de marzo de 2026				Total
	2026	2027	2028	2029 y siguientes	
Pasivos por arrendamiento	\$ 664	59	1.622	247.752	250.097
Obligaciones financieras de redescuento	229	5.463	20.336	106.118	132.146
Bancos del exterior	29.181	-	-	-	29.181
Otros	-	-	-	6.112	6.112
	\$ 30.074	5.522	21.958	359.982	417.536

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Al 31 de diciembre de 2025				
	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Operaciones Simultáneas	\$ 93.973	-	-	-	93.973
Operaciones de Repo	90.026	-	-	-	90.026
Bonos y títulos de inversión	88.105	-	-	-	88.105
Pasivos por arrendamiento	72	70	1.797	248.357	250.296
Obligaciones financieras de redescuento	27.167	4.959	22.386	86.355	140.867
Bancos del exterior	80.263	-	-	-	80.263
Otros	-	-	-	6.112	6.112
	\$ 379.606	5.029	24.183	340.824	749.642

10.3 Análisis de los cambios por financiamiento durante el periodo

La siguiente es una conciliación de los movimientos de los pasivos a los flujos de efectivo que surgen de las actividades de financiación:

Concepto	Dividendos por pagar	Bonos en circulación	Créditos de bancos y entidades de fomento	Pasivo por arrendamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 5.824	290.148	227.242	250.296	773.510
Pago bonos en circulación	-	(89.080)	-	-	(89.080)
Adquisición de obligaciones financieras	-	-	14.621	-	14.621
Pago de obligaciones financieras	-	-	(65.703)	-	(65.703)
Pago de capital cánones de arrendamiento	-	-	-	(10.524)	(10.524)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	-	(89.080)	(51.082)	(10.524)	(150.686)
Intereses causados	-	8.936	3.284	5.943	18.163
Intereses pagados	-	(7.824)	(3.284)	(5.299)	(16.407)
Variación entidades de fomento	-	-	(8.721)	-	(8.721)
Adquisición de contratos de arrendamiento	-	-	-	9.767	9.767
Cancelación de contratos de arrendamiento	-	-	-	(86)	(86)
Total pasivos relacionados	-	1.112	(8.721)	10.325	2.716
Saldos al 31 de marzo de 2026	\$ 5.824	202.180	167.439	250.097	625.540

Concepto	Dividendos por pagar	Bonos en circulación	Créditos de bancos y entidades de fomento	Pasivo por arrendamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 5.869	239.790	251.252	236.637	733.548
Pago dividendos	(14)	-	-	-	(14)
Pago bonos en circulación	-	(7.345)	-	-	(7.345)
Adquisición de obligaciones financieras	-	-	32.174	-	32.174
Pago de obligaciones financieras	-	-	(68.531)	-	(68.531)
Pago de capital cánones de arrendamiento	-	-	-	(9.531)	(9.531)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	(14)	(7.345)	(36.357)	(9.531)	(53.247)
Intereses causados	-	7.309	4.427	5.381	17.117
Intereses pagados	-	-	(4.427)	(5.347)	(9.774)
Variación entidades de fomento	-	-	13.515	-	13.515
Adquisición de contratos de arrendamiento	-	-	-	8.990	8.990
Cancelación de contratos de arrendamiento	-	-	-	(2.422)	(2.422)
Total pasivos relacionados	-	7.309	13.515	6.602	27.426
Saldos al 31 de marzo de 2025	\$ 5.855	239.754	228.410	233.708	707.727

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 11 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones laborales, legales y otras:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Procesos laborales	\$ 72	72
Procesos Jurídicos y otros	4.438	4.123
	\$ 4.510	4.195

El movimiento de las provisiones laborales, legales y otras, se describe a continuación:

	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Saldo inicial	\$ 4.195	4.181
Incremento de provisiones en el período	315	328
Pagos de procesos	-	(17)
Saldo al final	\$ 4.510	4.492

NOTA 12 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados.

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Beneficios de corto plazo	\$ 33.309	32.415
Beneficios post-empleo	2.683	2.665
Beneficios de largo plazo	2.146	15.700
	\$ 38.138	50.780

Teniendo como referencia la base de reserva individual entregada por el actuario al cierre de diciembre de 2025, se realizó el ORI por \$ 102 correspondiente al personal retirado por jubilación que se encontraban cubiertos por el derecho al beneficio calculado a marzo de 2026.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La Junta Directiva del Banco aprobó la transformación y el reemplazo del tratamiento del beneficio económico extralegal, no salarial y por mera liberalidad denominado quinquenio, que se otorgaba a los empleados del Banco no beneficiarios de acuerdos colectivos por el nuevo Plan Institucional Quinquenios.

Para este nuevo plan se presenta un nuevo modelo de reconocimiento, el Banco realiza aportes mensuales a Porvenir a nombre de cada empleado no convencionado en una cuenta individual. El empleado no convencionado podrá tener acceso a los aportes (que incluyen el Aporte condicionado inicial y los aportes periódicos condicionados) más o menos los rendimientos que se han generado sobre los mismos, cuando cumpla un período de cinco (5) años interrumpidos laborando para el Banco.

La disminución en el primer trimestre de los beneficios de largo plazo obedece a la implementación del Plan Institucional Quinquenios con Porvenir, mencionado anteriormente.

NOTA 13 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cheques de gerencia (1)	\$ 43.716	76.070
Otros impuestos	39.271	25.553
Recaudos realizados (2)	33.745	10.821
Contribución y afiliaciones	33.712	31.780
Retenciones y otras contribuciones laborales	30.079	35.785
Comisiones y honorarios	23.688	24.421
Sobrantes en cancelación de créditos	17.125	22.032
Tarjeta débito plus	16.543	16.297
Primas de seguros recaudadas	16.211	19.425
Proveedores	15.778	24.589
Operaciones ACH Colombia - Cenit	10.857	12.465
Procesamiento de datos	7.027	3.452
Dividendos(3)	5.823	5.824
Sobrantes Caja, ATM, Pila y Canje	5.748	5.515
Pasivos estimados	5.741	2.679
Publicidad, propaganda y fidelización de clientes	5.137	6.085
Cuentas canceladas	4.770	4.944
Cheques girados no cobrados	3.823	4.701
Saldos a favor Tarjetas de crédito	3.560	3.444
Impuesto a las ventas por pagar	3.140	5.066
Redeban Multicolor S.A.	3.140	-
Intereses originados en procesos de reestructuración	3.078	3.132
Actividades deportivas,culturales y capacitación	1.765	456
Transacciones Aval	1.758	984
Otros	26.257	30.286
	\$ <u>361.492</u>	<u>375.806</u>

- (1) Durante el primer trimestre de 2026, hubo menor emisión de cheques de gerencia comparado con diciembre de 2025.
- (2) El aumento en el primer trimestre del año 2026 del rubro de Recaudos Realizados, corresponde a los pagos recibidos de impuestos distritales Industria y Comercio e Impuesto Predial e impuestos nacionales retención en la fuente e IVA.
- (3) Al 31 de marzo de 2026, hubo pago de dividendos de acciones preferenciales que no supera \$1.

NOTA 14 – BONOS SUBORDINADOS

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

El 16 de septiembre de 2025 se emitió Bono subordinado por valor de \$50.000 con plazo de 10 años a partir de su emisión y suscripción con una tasa variable, fijada con base en el Indicador Bancario de Referencia (IBR) de Colombia + 6,80% N.M.V, la clase de emisión corresponde a colocación privada. Dicha emisión fue autorizada por la Junta Directiva en sesión del 15 de septiembre de 2025.

El 3 de septiembre de 2024, también se emitieron bonos subordinados serie única por \$150.000 con plazo de 10 años a partir de su emisión y suscripción con una tasa variable, fijada con base en el indicador Bancario de referencia (IBR) de Colombia + 6,70% N.M.V, la clase de emisión corresponde a colocación privada. Dicha emisión fue autorizada por la Junta Directiva en sesión del 26 de agosto del año 2024.

Estos bonos subordinados ponderan como parte del patrimonio adicional dentro del cálculo del patrimonio técnico, de acuerdo con la aprobación emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y por consiguiente en la cuantificación de la relación de solvencia total.

Saldos al 31 de marzo de 2026

Serie	Indicador Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emitido	Intereses	Saldo al 31 de marzo de 2026
ÚNICA	IBR	03-sep-2024	03-sep-2034	\$ 150.000	1.852	151.852
ÚNICA	IBR	16-sep-2025	16-sep-2035	50.000	328	50.328
				<u>\$ 200.000</u>	<u>2.180</u>	<u>202.180</u>

Saldos al 31 de diciembre de 2025

Serie	Indicador Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emitido	Intereses	Saldo al 31 de diciembre 2025
ÚNICA	IBR	03-sep-2024	03-sep-2034	\$ 150.000	1.739	151.739
ÚNICA	IBR	16-sep-2025	16-sep-2035	50.000	304	50.304
				<u>\$ 200.000</u>	<u>2.043</u>	<u>202.043</u>

Gastos por intereses bonos subordinados:

	Periodo de tres meses terminado el	
	31 de marzo de	31 de marzo de
	2026	2025
Bonos subordinados	\$ <u>(8.065)</u>	<u>(5.865)</u>

El saldo al 31 de marzo de 2026, tiene un vencimiento para después de los próximos cinco años.

NOTA 15 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

15.1 Capital en acciones

Las acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de \$100 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Número de acciones autorizadas	900.000.000	900.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias	222.974.694	222.974.694
Preferenciales	1.756.589	1.756.589
Total acciones en Circulación	<u>224.731.283</u>	<u>224.731.283</u>
Capital suscrito y pagado	\$ <u>22.473</u>	<u>22.473</u>

15.2 Utilidades Retenidas Apropriadas

La composición de las ganancias de periodos anteriores es la siguiente:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Reserva legal	\$ 1.160.517	1.179.181
Reservas ocasionales:		
Para estabilidad del dividendo	52.999	52.999
Para donaciones	22.900	22.900
Reservas Legales y ocasionales	1.236.416	1.255.080
Adopción por primera vez	(22.395)	(14.860)
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(53.719)	(7.613)
	\$ <u>1.160.302</u>	<u>1.232.607</u>

La disminución en la reserva legal obedece al pago del impuesto al patrimonio por \$18.664, declarado mediante el Decreto Legislativo 0150 del 11 de febrero de 2026, el Gobierno Nacional expidió el Decreto Legislativo 0173 del 24 de febrero de 2026, mediante el cual se adoptan medidas tributarias transitorias en materia del impuesto al patrimonio, con el propósito de financiar los gastos extraordinarios del Presupuesto General de la Nación derivados de dicha emergencia.

Reserva Legal

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas voluntarias para estabilidad del dividendo y para donaciones fueron aprobadas por la Asamblea General de Accionistas.

15.3 Ganancia (pérdida) neta por acción del período

El siguiente cuadro resume la pérdida neta del período por acción

	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ganancia (pérdida) neta del período	\$ 2.510	(24.910)
Ganancia (pérdida) neta atribuible a intereses controlantes	2.510	(24.910)
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la pérdida neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	224.731.283	224.731.283
Ganancia (pérdida) neta por acción básica en pesos colombianos	\$ 11,17	(110,84)

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto confieren a su titular el derecho a percibir un dividendo mínimo fijado en el reglamento de suscripción del 4.5% anual sobre el valor de suscripción, sin que sea inferior al valor del dividendo decretado para las acciones ordinarias, que se pagará de preferencia respecto al que corresponda a las acciones ordinarias, al reembolso preferencial de los aportes una vez pagado el pasivo externo en caso de disolución de la sociedad, a los demás derechos previstos para las acciones ordinarias salvo el de participar en la asamblea de accionistas y votar en ella, y a los demás consagrados en la ley o en el reglamento de suscripción.

NOTA 16 – OTRO RESULTADO INTEGRAL

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otro resultado integral incluido en el patrimonio:

	Saldo 31 de diciembre 2025	Movimiento por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026	Saldo 31 de marzo de 2026
Ganancia (Pérdida) no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta instrumentos de deuda	(14.162)	(6.960)	(21.122)
Ganancia (Pérdida) no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	95.652	(21.046)	74.606
Ganancia no realizada por medición de inversiones negociables en instrumentos de patrimonio	18.458	-	18.458
Participación en otro resultado integral de asociadas	(44)	36	(8)
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(1.068)	102	(966)
Impuesto a las ganancias	(9.242)	6.051	(3.191)
Resultado integral total neto de impuestos	89.594	(21.817)	67.777

	Saldo 31 de diciembre 2024	Movimiento por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	Saldo 31 de marzo de 2025
Pérdida no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta instrumentos de deuda	(28.175)	11.458	(16.717)
Ganancia no realizada por medición de inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio	100.516	6.245	106.761
Ganancia no realizada por medición de inversiones negociables	18.458	-	18.458
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	(44)	-	(44)
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(1.204)	36	(1.168)
Impuesto a las ganancias	(4.606)	(5.367)	(9.973)
Resultado integral total neto de impuestos	84.945	12.372	97.317

NOTA 17 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios:

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

- 3) Los honorarios por procesos judiciales presentaron una disminución del 18% frente al primer trimestre de 2025 por un valor de \$1.073, debido a los menores ingresos de recaudo.
- 4) El rubro de comisiones por avances con tarjeta de crédito presentó un incremento del 20% frente al primer trimestre de 2025, por valor de \$344 correspondiente al volumen de contratos.
- 5) Las comisiones POS internacional y Pin Pad presentaron un incremento del 30% frente al primer trimestre de 2025 por un valor de \$427 debido al aumento en el volumen de transacciones.
- 6) El rubro de servicios procesamiento de información de operadores presentó una disminución del 37% frente al primer trimestre de 2025 por valor de \$2.013 por la reducción en los servicios prestados por Bancolombia y Davivienda.
- 7) Los gastos bancarios presentaron una disminución del 27% frente al primer trimestre de 2025, por valor de \$496, por las comisiones de créditos de libranzas.

NOTA 18 – GANANCIA NETA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES Y DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

Ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija y renta variable, derivados de divisas y títulos:

	Periodo de tres meses terminado en	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de deuda (1)	5.594	3.025
Fondos de inversión colectiva	15.732	12.713
	\$ 21.326	15.738
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos derivados	2.636	(23)
	\$ 23.962	15.715

- (1) El incremento en el saldo de las inversiones a valor razonable obedece a un rebalanceo táctico del portafolio, ejecutado para capitalizar el entorno inflacionario y de tasas de interés al alza, se reinvirtió la liquidez en emisiones con spreads y tasas de cupón superiores alineadas a las condiciones actuales de mercado. Todo dentro del marco presupuestal para 2026.

NOTA 19 – OTROS INGRESOS, NETO

A continuación, se presenta el detalle de otros ingresos:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Periodo de tres meses terminado en	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Dividendos	8.072	9.025
Utilidad en venta de inversiones y/o realización de ORI (1)	2.541	-
Otros saldos declarados abandonados (2)	1.475	2.579
Canon leasing operativo	1.351	1.454
Otros ingresos diversos	923	603
Por realización activos posición propia	811	1.021
Sobrante seguridad social 2025	580	-
Método de participación patrimonial	369	(599)
Utilidad por venta de propiedades inmuebles (3)	618	-
Incentivo Comercial Master Card	275	-
Desembolsos papelería	238	356
Retiro de propiedades y equipo derecho a uso	7	362
Utilidad en venta vehiculos leasing operativo	5	-
Venta de cajeros febrero 2025	-	329
Ajuste retención en la fuente 2024	-	221
	17.265	15.351

- 1) Venta Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. en el mes de enero de 2026.
- 2) Reclasificación de cheques girados no cobrados con periodo superior a 84 meses.
- 3) Transferencia de tres (3) inmuebles FCP Nexus.

NOTA 20 – OTROS GASTOS

A continuación, se presenta el detalle de otros gastos:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Periodo de tres meses terminado en	
	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Gastos de personal	\$ 82.009	86.767
Seguros (1)	17.780	15.047
Impuestos y tasas (2)	17.748	14.788
Procesamiento electrónico de datos (3)	14.319	7.205
Arrendamientos e Impacto IFRS 16	12.936	11.389
Pérdida en cuentas en participación (4)	10.710	22.360
Depreciación derechos de uso IFRS 16	10.703	9.933
Contribuciones y afiliaciones	10.335	10.470
Mantenimiento y reparaciones	9.587	9.831
Servicios de publicidad	7.521	5.884
Licencias software	6.929	5.117
Depreciación	5.943	6.668
Servicios públicos	5.462	6.276
Outsourcing call center	5.085	3.992
Servicios de transporte	3.561	3.572
Honorarios de asesorías, auditoría y otros (5)	3.491	5.873
Servicios temporales	2.937	3.918
Servicios de aseo y vigilancia	2.336	2.360
Útiles y papelería	2.000	2.626
Por reexpresión activos y pasivos posición	656	40
Perdida realizada inv a vlr razonable cambios	160	7.775
Otros	16.526	15.508
	\$ 248.734	257.399

- 1) El rubro de seguros aumentó con respecto al periodo anterior en \$2.733 por concepto de Seguro de depósito.
- 2) El rubro Impuestos y tasas aumentó en \$ 2.960, por incremento del GMF de la cuenta corriente Banco de la República e Impuesto de Industria y Comercio.
- 3) El rubro procesamiento electrónico de datos aumentó con respecto al periodo anterior en \$7.114 por sistemas corporativos Gou Payments en \$6.917 en contrato de mandato, entre otros.
- 4) El rubro cuentas en participación disminuyó con respecto al mismo periodo del año anterior en \$ 11.650, correspondiente a preliquidación en cuentas de participación disminuyendo Gou Payments S.A.
- 5) El rubro de honorarios, asesoría y otros disminuyó con respecto al mismo periodo del año anterior en \$2.382, honorarios cobro jurídico \$2.292, honorarios avalúos \$218 y aumento de honorarios de tecnología \$ 131.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Tanto al 31 de marzo de 2026 como al 31 de diciembre de 2025, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos laborales, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendía a \$8. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

Procesos civiles

Tanto al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, fue de \$2.226.

NOTA 22 – MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

En línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 1477 de 2018 y 1421 de 2019, mediante los cuales se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. Con ellos se actualizó la metodología (método estándar) para el cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio e incluyó requerimientos de capital por exposición al riesgo operacional.

Las relaciones de solvencia objeto de cumplimiento definidas son las siguientes:

- La relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y el total de los activos ponderados por nivel de riesgo (Crediticio, de mercado y operacional), no puede ser inferior al 4,5% y
- La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y el total de activos ponderados por nivel de riesgo (Crediticio, de mercado y operacional), no puede ser inferior al 9%.

De igual forma incluyeron nuevos indicadores: La relación de solvencia básica adicional mínima del 6%, el Colchón Combinado conformado por el Colchón de conservación de capital del 1.5% y el colchón para entidades con importancia sistémica del 1% y la relación de apalancamiento mínima del 3%. Estos indicadores, tras completarse el plan de transición establecido en la norma, rigen a partir del año 2024, con excepción de la relación de apalancamiento, que tenía dicho límite desde 2021.

El Banco no fue considerado por la SFC como una entidad con importancia sistémica, por lo cual, no le aplica este colchón.

De acuerdo con lo anterior, para el año 2026 los requerimientos de solvencia son los siguientes:

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Componentes	Básica		Total
	Básica	adicional	
Relación mínima	4,5%	6,0%	9,0%
Colchón de conservación de capital	1.5%	1.5%	1.5%
Mínima más colchón de conservación de capital	6,0%	7,5%	10,5%
Relación de apalancamiento			3,0%

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Componentes	31 de marzo de	31 de
	2026	diciembre de 2025
Relación de solvencia total	11,16%	11,43%
Relación de solvencia básica	9,31%	9,59%
Relación de solvencia básica adicional	9,31%	9,59%
Relación de apalancamiento	5,26%	5,61%

NOTA 23 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El Banco opera en los siguientes segmentos:

Empresas, personas y Dirección General. A continuación, se presenta la información por segmento de activos, pasivos, ingresos y gastos sobre los que se debe informar:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31 de marzo de 2026			Total
	Empresas	Personas	Dirección General	
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	3.480.104	3.480.104
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.648.900	13.638.698	473.197	17.760.795
Inversiones en compañías asociadas	-	-	7.734	7.734
Otros Activos	-	-	1.430.164	1.430.164
Total Activos	3.648.900	13.638.698	5.391.199	22.678.797
Pasivos				
Depósitos de clientes	7.625.625	9.025.273	3.522.219	20.173.117
Otros Pasivos	-	-	1.024.058	1.024.058
Total Pasivos	7.625.625	9.025.273	4.546.277	21.197.175
Patrimonio	-	-	1.481.622	1.481.622

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31 de diciembre de 2025			Total
	Empresas	Personas	Dirección General	
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	2.922.963	2.922.963
Instrumentos financieros a costo amortizado	3.527.679	13.377.454	500.863	17.405.996
Inversiones en compañías asociadas	-	-	10.161	10.161
Otros Activos	-	-	1.398.171	1.398.171
Total Activos	3.527.679	13.377.454	4.832.158	21.737.291
Pasivos				
Depósitos de clientes	6.784.784	8.198.505	3.850.902	18.834.191
Otros Pasivos	-	-	1.382.466	1.382.466
Total Pasivos	6.784.784	8.198.505	5.233.368	20.216.657
Patrimonio	-	-	1.520.634	1.520.634
	Periodo de tres meses terminado en 31 de marzo de 2026			
ESTADO DE RESULTADOS	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos				
Ingresos Entre segmentos				
Ingresos financieros	150.832	361.843	83.238	595.913
Honorarios y comisiones	31.148	65.041	-	96.189
Otros ingresos operativos	-	-	18.860	18.860
Total ingresos	181.980	426.884	102.098	710.962
Gastos financieros	61.556	138.581	115.042	315.179
Provisión por deterioro de activos financieros	3.802	83.608	-	87.410
Depreciaciones y amortizaciones	30	9.956	13.879	23.865
Comisiones y honorarios pagados	22.988	39.505	-	62.493
Gastos administrativos	7.552	67.457	144.972	219.981
Otros gastos operativos	-	-	4.138	4.138
Impuesto sobre la renta	-	-	(4.614)	(4.614)
Total gastos	95.928	339.107	273.417	708.452
Utilidad Neta	86.052	87.777	(171.319)	2.510

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo de tres meses terminado en 31 de marzo de 2025			
	Empresas	Personas	Dirección General	Total
Ingresos Externos				
Ingresos Entre segmentos				
Ingresos financieros	140.440	323.034	54.422	517.896
Honorarios y comisiones	30.539	58.744	7.513	96.796
Otros ingresos operativos	-	-	-	-
Total ingresos	170.979	381.778	61.935	614.692
Gastos financieros	39.156	80.877	152.021	272.054
Provisión por deterioro de activos financieros	2.760	61.963	-	64.723
Depreciaciones y amortizaciones	33	9.331	12.530	21.894
Comisiones y honorarios pagados	26.573	39.356	-	65.929
Gastos administrativos	7.184	64.682	153.779	225.645
Otros gastos operativos	-	-	2.219	2.219
Impuesto sobre la renta	-	-	(12.862)	(12.862)
Total gastos	75.706	256.209	307.687	639.602
Pérdida Neta	95.273	125.569	(245.752)	(24.910)

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se han presentado cambios en los criterios de segmentación, ni actividades ordinarias intersegmentos.

- Análisis de ingresos por productos y servicios
Los ingresos del Banco por productos y servicios son analizados en el estado de resultados.
- Ingreso por países
Los ingresos del Banco para los períodos terminados en 31 de marzo de 2026 y 2025 corresponden exclusivamente a Colombia.

El análisis anterior es basado en el domicilio del cliente. Los ingresos comprenden intereses, honorarios, comisiones y otros ingresos operativos.

Al 31 de marzo de 2026 no existen clientes individuales que superen el 5% de participación de ingresos o gastos del Banco.

NOTA 24 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco realiza transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros.

Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas por acuerdos de venta y recompra:

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que el Banco vende valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura.

El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado condensado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato.

Al 31 de marzo de 2026, los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra corresponden a \$81.732 (31 de marzo de 2025 \$713.430), y los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra 31 de marzo de 2026 corresponden a cero (31 de marzo de 2025 \$93.842).

NOTA 25 – PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual, podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen: Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociada o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de Grupo Aval.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

1. Personas Naturales que ejercen control o control conjunto sobre el Banco, es decir que poseen más del 50% de participación sobre la entidad que informa; adicionalmente, incluye los familiares cercanos de los que se podría esperar que influyeran a, o fueran influidos por esa persona.
2. Personal clave de la Gerencia, se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta directiva, personal clave de la gerencia de Grupo Aval y personal clave de la gerencia del Banco y sus familiares cercanos, de los cuales se pudiera esperar que influyeran o fueran influidos por la parte relacionada. Son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.
3. Compañías que pertenezcan al mismo Banco, se incluye en esta categoría a la controladora, subsidiarias u otra subsidiaria de la misma controladora de Grupo Aval.
4. Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos: compañías en donde Grupo Aval tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

Banco Comercial AV Villas S.A.
 Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

5. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en las categorías 1 y 2.

6. En este numeral se incluyen las entidades en las que las personas incluidas en los numerales 1 y 2, ejerzan influencia significativa. Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado. Los saldos más representativos al 31 de marzo de 2026 y 2025, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las seis categorías anteriores.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los saldos más representativos

31 de marzo de 2026

Categorías	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
					Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
	Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos		
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	-	2.349	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	-	-	-	129.083
Activos financieros en operaciones de crédito	6.259	4.353	207.371	63	45.547	48.764
Cuentas por cobrar	-	3	-	-	-	-
Otros activos	-	-	26.106	33.777	34.547	6.667
Pasivos						
Depósitos	1.286	4.003	913.242	45.969	46.589	16.978
Cuentas por pagar	1	10	208.836	4.971	65	1.512
Otros pasivos	\$ -	-	6.711	-	15.889	-

31 de diciembre de 2025

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Categorías	1	2	3	4	5	6
					Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
	Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos		
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	-	2.012	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	-	-	-	149.239
Activos financieros en operaciones de crédito	6.334	4.085	204.475	71.225	75.708	43.810
Cuentas por cobrar	-	(4)	-	-	23	-
Otros activos	-	-	25.582	19.587	44.065	-
Pasivos						
Depósitos	784	2.415	889.466	29.817	37.539	22.434
Cuentas por pagar	1	-	208.588	1.110	155	1.695
Otros pasivos	\$ -	-	7.170	-	19.909	-

Las transacciones más representativas por los trimestres terminados al 31 de marzo 2026 y 2025 con partes relacionadas, comprenden:

31 de marzo de 2026

Categorías	1	2	3	4	5	6
					Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
	Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos		
Ingresos						
Intereses	\$ 465	298	5.152	4	1.246	3.807
Comisiones y Otros servicios	-	4	4.080	17	15.821	569
Otros ingresos	-	-	1.634	-	-	6.669
Gastos						
Intereses	30	64	6.298	625	185	587
Comisiones y Otros servicios	-	245	15.392	2	302	14.926
Gastos de operación	-	-	477	317	2	-
Otros Gastos	\$ -	20	4.931	11.805	221	270

31 de marzo de 2025

Banco Comercial AV Villas S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Categorías	1	2	3	4	5	6
	Personas Naturales con control sobre Banco AV Villas	Personal clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo Grupo	Asociadas y Negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que ejercen influencia significativa las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingresos						
Intereses	\$ 107	100	5.266	2.677	1.529	590
Comisiones y Otros servicios	1	2	4.578	45	14.771	386
Otros ingresos	-	-	1.570	71	150	7.313
Gastos						
Intereses	9	133	6.118	496	503	-
Comisiones y Otros servicios	-	191	11.606	811	349	12.326
Gastos de operación	-	-	447	193	34	-
Otros Gastos	\$ -	14	3.982	33.368	397	239

Compensación del Personal clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Salarios	1.999	2.103
Beneficios a los empleados a corto plazo	529	586
	2.528	2.689

La compensación del Personal Clave de la Gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado, de acuerdo con las características de los productos, segmentos de mercado, tasas de referencia e historial crediticio, entre otros.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de estos estados financieros condensados separados intermedios hasta el 11 de mayo de 2026, fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.



Juntos trabajando