



VALUE AND RISK CONFIRMA LAS CALIFICACIONES DEL BANCO AV VILLAS

Bogotá D.C., 14 de marzo de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación **AAA para la Deuda de Largo Plazo y VrR 1+ para la Deuda de Corto Plazo** del Banco AV Villas S.A. **La perspectiva es Estable**

La calificación AAA (Triple A) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. Por su parte, la **calificación VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, Value and Risk utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

Dentro de los motivos que sustentan la calificación se cuentan:

- El Banco AV Villas hace parte del Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien le brinda un importante respaldo patrimonial y estratégico, principalmente, a través de sinergias comerciales, operativas, logísticas y tecnológicas que incluyen todas las entidades del Conglomerado Financiero. Esto, para la Calificadora, se configura como una de sus más importantes ventajas competitivas, pues favorece tanto su posicionamiento como el desarrollo de negocios. A noviembre de 2023, el patrimonio del Banco decreció 0,46% y totalizó \$1,60 billones, como resultado de la pérdida del ejercicio. Sin embargo, la importante participación de las reservas (88,53%) y su crecimiento interanual (+11%), dadas las decisiones del accionista de mantener las utilidades retenidas, permitieron contrarrestar un posible mayor efecto sobre el desempeño patrimonial, teniendo en cuenta la dinámica del sector y la economía del País. Al respecto, la Calificadora pondera la calidad y solidez del patrimonio, destacando que el patrimonio técnico alcanzó los \$1,34 billones, con márgenes de solvencia básica y total de 11,36% y 11,57%, en su orden. Para **Value and Risk** es evidente la capacidad del Banco para hacer frente a escenarios adversos y garantizar el crecimiento de la operación. Sin embargo, estará atenta a las estrategias que adopte para seguir fortaleciendo los niveles de solvencia, más aún al considerar las perspectivas de bajo crecimiento económico, aunque con una mejor dinámica esperada frente a 2023, que implicarán mantener la gestión de activos y pasivos, el seguimiento a los niveles de riesgo y garantizar el apoyo de su accionista, en caso de requerirse.
- El Banco cuenta con una adecuada estructura y sistemas de servicio con canales segmentados, soportados en una alta tecnología, analítica de datos y la generación de ofertas diferenciales para sus usuarios. En continuidad con su objetivo de posicionarse como un banco innovador y que acompaña a sus clientes, se destaca que con el apoyo del Aval Digital Lab, trabajó en la ampliación y puesta en producción de productos digitales, entre los que se cuentan: la tarjeta de crédito, las cuentas de ahorro transaccionales y de nómina, los CDTs y los créditos de consumo, los cuales estarán disponibles en 2024 y que se ofrecerán a través de la banca virtual y la banca móvil. Es de anotar que en 2023 la estrategia comercial se orientó a focalizar esfuerzos en la colocación de factoring y cartera comercial con tasas de interés variables que beneficiarán la reapreciación de su activo y contribuirán a sustituir aquellas líneas de corto plazo en tasa fija. En consumo, priorizó las libranzas, dada su menor exposición al riesgo, y desaceleró el crecimiento en créditos de libre inversión, con una dinámica prudente de originación que limitará el deterioro asociado a la situación económica del País (alta inflación y altas tasas de interés). En opinión de la Calificadora, si bien el Banco AV Villas cuenta con un plan estratégico claro para recuperarse en 2024, es necesario que monitoree la evolución de las tasas de interés que permitan la estabilización de su balance, a la vez que garanticen el crecimiento de su operación dentro del perfil de riesgo establecido. Lo anterior, al considerar que el año continúa siendo de incertidumbre e implica asumir retos ante escenarios menos favorables, situación que podría postergar la obtención de los resultados esperados. Por ello, es importante que continúe con el seguimiento riguroso a las acciones definidas para anticiparse oportunamente a cualquier cambio en las variables que sustentan la estrategia de corto y mediano plazo y que pueden impactar su solvencia, rentabilidad y liquidez.
- Al caracterizarse el 2023 como un año de grandes dificultades y desafíos para los establecimientos de crédito, con bajos crecimientos de saldos de cartera y deterioros acentuados en sus indicadores de vencimiento y calificación, **Value and Risk** pondera las acciones adelantadas por el Banco AV Villas para contener el deterioro de la calidad de cartera, los cuales lograron resaltar en comparación con los reportados por la industria. Así, a noviembre de 2023, la cartera vencida creció 17,34% y la calificada en riesgo en 14,98%, lo que, aunado a la dinámica de las colocaciones, conllevó a un índice de calidad por temporalidad de 3,57% (+0,63 p.p.) y por riesgo de 5,25% (+0,84%), aunque en mejor posición que el sector (5,09% y 9,48%) y los pares (5,90% y 11,03%). En línea con lo anterior, si bien el segmento de consumo presentó un deterioro en los indicadores por temporalidad y calificación, se destaca su desempeño respecto a la industria, acorde con la participación de la línea de libranzas y el perfil conservador de colocación. Situación que se mantiene para la cartera



Comunicado de Prensa

comercial, pues por riesgo, el indicador de calidad se situó en 5,85% (+1,08%), frente al 8,75% del sector y el 10,73% del grupo par. Es así como **Value and Risk** destaca que el Banco AV Villas cuenta con un claro perfil de riesgo y un robusto modelo de originación y seguimiento, lo que redundó en su capacidad para contener el deterioro de la calidad de su activo y limitar la colocación de productos de mayor exposición,

- Respecto a los depósitos, la Calificadora destaca el esfuerzo de AV Villas para mantener una adecuada tasa de renovación de CDTs (61,92%), así como la estabilidad de los depósitos a la vista (91,89%) y la diversificación en clientes, pues los veinte principales depositantes a término abarcaron el 1,83% del total, en tanto que, en cuentas de ahorro y corrientes el 5,43% y 8,54%, en su orden, niveles que, en su mayoría, se redujeron frente a los de noviembre de 2022 (2,93%, 4,35% y 10,96%). Dada la coyuntura inflacionaria que presionó al alza las tasas de interés y, por tanto, el costo de fondeo, el Banco se enfrentó a la necesidad de incrementar los depósitos y los productos transaccionales que generarán mayores comisiones, así como sortear la presión del mercado para limitar el impacto sobre el margen. Por eso, continuó con las estrategias de mantener la fidelización de clientes y captar recursos de menor costo y más estables, a la vez que ajustó los requerimientos de liquidez, con aquellos depósitos de mayor valor y de persona jurídica. Así, pudo tolerar los efectos relacionados con los cambios sobre el cálculo del CFEN y garantizar la recomposición del pasivo para favorecer el cálculo de los indicadores de riesgos de liquidez (IRL). De esta manera, al cierre de noviembre de 2023, el (IRL) para la banda a siete y treinta días se ubicó en \$1,53 billones (-16,27%) y \$654.408 millones (+34,15%) con razones de 485,78% y 151,41%, en su orden, mientras que el CFEN se situó en 108,65% (-0,09 p.p.), con un promedio anual de 105,83%.
- En relación a la Rentabilidad, cabe indicar que en 2023, el comportamiento de las tasas de intereses, sumado a la baja dinámica de colocación y el encarecimiento del fondeo hicieron que el margen neto de intereses del Banco AV Villas se contrajera interanualmente en 0,91 p.p. hasta 5,31%, configurándose como el nivel más bajo en los últimos cinco años y situándose por debajo del sector bancario (6,46%), aunque similar al de entidades pares (5,29%). Dicha situación estuvo asociada a la menor capacidad de reapreciación del activo frente al pasivo, teniendo en cuenta la alta participación en el segmento de personas naturales (consumo y vivienda colocada en su mayoría en tasa fija), por lo que, si bien los intereses de cartera crecieron en 30,93%, no fueron suficientes para contrarrestar el costo de los depósitos y exigibilidades que aumentaron en 96,98%, principalmente en CDT (+179%). En línea con lo anterior, el mayor deterioro de cartera y la menor capacidad de recuperación, condujeron a registrar un margen de intermediación neto de 3,67%, que, a pesar de ser inferior al reportado en noviembre de 2022 (5,54%), supera al del sector (3,05%) y al de sus pares (1,53%). En este sentido, la Calificadora estará atenta a la dinámica de los proyectos de transformación digital, que beneficiarán la estructura de ingresos, generarán eficiencias en costos administrativos y operativos y mejorarán la experiencia de los clientes con productos innovadores. Además, hará seguimiento a los esfuerzos para alcanzar el crecimiento trazado en la cartera comercial, garantizar la continuidad de una oferta competitiva en los créditos de libranzas y ajustar su estructura de balance, según la proyección para mediano plazo. Pilares fundamentales para obtener mejores resultados, disminuir la sensibilidad de la operación a los cambios en las tasas y, por ende, redundarán en mejores márgenes de rentabilidad y eficiencia.
- Finalmente, en relación a la gestión de riesgos, **Value and Risk** destaca la estructura de gobierno corporativo, el robusto sistema de control interno, al igual que el dinamismo de los SARs, los cuales se ajustan periódicamente, según el monitoreo a las metodologías e indicadores y el comportamiento del mercado, de tal forma que contribuyen a controlar proactiva y eficazmente la exposición a los diferentes riesgos. Sobresale que, de acuerdo con la lectura de los informes de auditoría interna, revisoría fiscal y las actas de los órganos de control, no se evidenciaron recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [[PDF](#)] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: prensa@vriskr.com. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.