



Comunicado de Prensa

## Value and Risk reafirma las más altas calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Banco AV Villas

12 de marzo 2025. **Value and Risk** mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Banco AV Villas S.A. **La 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.

El Banco AV Villas forma parte del Grupo Aval, catalogado como uno de los conglomerados financieros más importantes del país, líder en el negocio de banca tradicional, a través de sus cuatro bancos, banca de inversión y administración privada de pensiones y cesantías.

Dentro de los principales motivos que sustentan la calificación asignada se cuentan:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Para **Value and Risk**, AV Villas cuenta con una sólida posición patrimonial, que le ha permitido cubrir las pérdidas netas del último año, así como los desafíos en términos de deterioro de cartera que enfrenta el sector, y mantener una holgura respecto a los mínimos regulatorios. De igual forma, la Calificadora pondera la capacidad y disposición de respaldo de su principal accionista para atender el crecimiento del negocio y hacer frente a los requerimientos derivados de escenarios adversos.
- **Dirección estratégico.** La Calificadora tuvo en cuenta el direccionamiento estratégico del Banco, que incorpora una oferta de servicios competitiva, moderna, dinámica e innovadora. De esta manera, su oferta de valor se fundamenta en un modelo de servicio y canales segmentados, apoyado en desarrollos tecnológicos y, recientemente, en analítica de datos. Adicionalmente, **Value and Risk** destaca los esfuerzos de AV Villas por robustecer permanentemente su oferta de valor, soportada en canales de atención especializados y variedad de productos, así como el aprovechamiento del conocimiento de su nicho de mercado para potenciar diferenciales de marca y producto, aspecto que es determinante en un escenario con mayores competidores y avances digitales de la industria. En ese sentido, la Calificadora estará atenta a la materialización de los proyectos que contribuyan el crecimiento de las operaciones y la estabilización de su balance.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** **Value and Risk** destaca la posición de los indicadores de calidad y cubrimiento del Banco frente a su grupo comparable, toda vez que reflejan el apetito de riesgo conservador, orientado a productos, modalidades y nichos de mercado con menores afectaciones en su capacidad de pago ante los escenarios macroeconómicos, así como la permanente actualización de los políticas y directrices de gestión de riesgo de crédito. Sin embargo, la Calificadora estará atenta a las medidas adoptadas para mantener dichos indicadores, teniendo en cuenta el objetivo del Banco de incrementar la colocación de préstamos de libre inversión y tarjetas de crédito, como parte de la estrategia de rebalanceo de la estructura de la cartera por tipo de tasa. Por lo tanto, será importante que el Banco mantenga el enfoque prudencial en las etapas de otorgamiento y



## Comunicado de Prensa

monitoreo, aspecto que le han permitido anticiparse a movimientos adversos del mercado y el perfil de riesgos de sus clientes. En este sentido, la Calificadora espera que, acorde con las expectativas del mercado, jalonadas por una reducción de las tasas de interés y de la inflación, así como la evolución de las cosechas más recientes, los indicadores de calidad de la cartera mantengan una tendencia de mejora. En adición, monitoreará la evolución de las provisiones, toda vez que, en enero 2025 el Banco inició la reconstitución de la provisión contracíclica y estima constituir el 60% al finalizar el 2025 y el 100% en 2026, situación que implicará mayores esfuerzos financieros y, por tanto, refuerza la necesidad de contener el deterioro de la cartera actual.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** En opinión de **Value and Risk**, el Banco mantiene una posición de liquidez robusta, expresada en un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) que, para noviembre de 2024, totalizó \$2,15 billones para la banda de 7 días, y \$1,03 billones en la banda de 30 días, con razones de 9,20 veces(x) y 1,75x, respectivamente, superior al apetito de riesgo establecido (1,24x). En adición, el CFEN se situó en 109,66%, por encima del límite regulatorio (100%) y del 102,8% acordado internamente. Es de mencionar que, en septiembre de 2024 entrarán en vigencia cambios en los ponderadores de los rubros de las fuentes de fondeo, aunque, se resalta que la entidad adelanta la formulación de un modelo que permita identificar los depósitos operativos y no operativos, a fin de limitar posibles impactos. De este modo, no se prevén incumplimientos, por cuenta de las estrategias de captación de fondos de mayor estabilidad, ampliación de los plazos de colocación y mayor participación de cartera de largo plazo.
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** **Value and Risk** reconoce que los resultados de los dos últimos años reflejan el crecimiento de los costos de fondeo, situación generalizada en el sector bancario, la distribución de la cartera (concentrada en tasa fija) y la menor velocidad de reprecio de la cartera por el tipo de producto comercializado, así como el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. Al respecto, la Calificadora hará seguimiento a la efectividad de las estrategias de colocación, que buscan incrementar marginalmente la participación de cartera a tasa variable, el enfoque en la búsqueda de fondeo de menor costos y la mejora continua de las etapas de la gestión del riesgo de crédito para controlar y reducir presiones por el deterioro de cartera, aspectos que serán determinantes para mitigar el mayor gasto derivado de la reconstitución de provisiones contracíclicas. De igual forma, será relevante la ejecución de los proyectos de inversión tecnológica y la continuidad de las directrices de control de gastos, a fin de mejorar los niveles de eficiencia y cerrar las brechas existentes frente a años anteriores y su grupo comparable. De este modo, y al considerar las expectativas de reducción de tasa de intervención del Banco de la República, una mejora del entorno macroeconómico, con una reducción de la tasa de inflación y reactivación económica, se espera que el Banco presente una recuperación gradual de los márgenes de intermediación y niveles de rentabilidad, que se podrían ubicar en valores positivos al finalizar 2025.
- **Sistemas de administración de riesgos.** La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto AV Villas está soportada en la estrategia definida desde la estructura de Gobierno Corporativo del Grupo Aval. A nivel interno, tiene establecido un robusto SIAR alineado con la normativa vigente que agrupa políticas, metodologías y procedimientos, así como un Marco y Declaración de Apetito de Riesgo que tiene en cuenta los límites de tolerancia, apetito y capacidad. Cabe mencionar que, con base en la lectura de los informes de auditoría interna, así como las actas de los órganos de administración y comunicaciones con los entes de control externos, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición al riesgo.



## Comunicado de Prensa

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de AV Villas para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Al respecto, se destaca que en el último año el Banco fortaleció los controles y requisitos de conocimiento del cliente, ajustó definiciones, políticas y procesos para la identificación, investigación y reporte de transacciones potencialmente inusuales o sospechosas de Personas Expuestas Política y Públicamente (PEPs), beneficiarios finales, operaciones con extranjeros, países de mayor riesgo y corresponsalía internacional.
- **Contingencias.** Según la información suministrada, a noviembre de 2024, en contra del Banco cursaban 576 procesos jurídicos con pretensiones por \$48.613 millones. Por probabilidad de fallo en contra, el 86,71% estaba catalogado como remoto, el 8,46% posible y el 4,83% como probable, sobre los cuales había constituido provisiones por \$4.113 millones, que cubren las de mayor riesgo. Al considerar el monto de las pretensiones, la solidez de los mecanismos de defensa jurídica y la posición patrimonial para mitigar los impactos de eventuales materializaciones, en opinión de **Value and Risk**, AV Villas cuenta con una baja exposición al riesgo legal.

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](mailto: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.