

Comunicado de prensa:

S&P National Ratings confirmó calificaciones de ‘coAAA’ y ‘coA-1+’ de Banco AV Villas S.A.; la perspectiva es estable

3 de septiembre de 2026

AVISO IMPORTANTE: Esta calificación es asignada por S&P Global National Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores bajo su línea de producto de S&P National Ratings. El logo de S&P National Ratings identifica las calificaciones asignadas con base en criterios para la escala nacional y metodologías específicas para Colombia.

Resumen de la acción de calificación

- Las calificaciones de Banco AV Villas S.A. (en adelante, AV Villas) reflejan su alta importancia estratégica para su matriz, la estabilidad de su participación de mercado por activos y una diversificación adecuada de su cartera. La solvencia del banco es moderada y la posición de riesgo es fuerte; al mismo tiempo, mantiene una estructura de fondeo promedio y una liquidez adecuada.
- Confirmamos las calificaciones de emisor de largo y corto plazo en escala nacional de ‘coAAA’ y ‘coA-1+’, respectivamente, de AV Villas.
- La perspectiva estable de AV Villas refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga una posición de negocio adecuada, con una participación de mercado por activos estable. Asimismo, esperamos que la entidad conserve una solvencia dentro de sus rangos históricos y continúe la recuperación gradual de sus utilidades. A su vez, la posición de riesgo continuará soportada en indicadores de calidad de activos favorables frente a la industria, mientras que su estructura de fondeo mantiene una adecuada diversificación por instrumentos y una participación creciente de inversionistas minoristas.

Fundamento de la acción de calificación

El respaldo de su matriz complementa el perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés) del banco, lo que le permite alcanzar la máxima calificación en escala nacional.

Consideramos a Banco AV Villas una entidad de alta importancia estratégica para su matriz, Grupo Aval (calificación de emisión de largo plazo coAAA/Estable), un conglomerado económico con una capacidad de pago muy sólida, que ha demostrado voluntad de apoyo a su filial.

Asimismo, el banco se beneficia de sinergias comerciales y operativas con el grupo, tales como el desarrollo de mejoras tecnológicas y la interoperabilidad de las plataformas de pago entre las entidades del conglomerado, entre otros elementos.

Mantenemos el SACP de AV Villas en ‘coaa’, debido a que su participación de mercado por activos implica una posición de negocio adecuada conforme a nuestros criterios. A su vez,

colombia.ratings.spglobal.com

Contacto analítico principal

Nicolás Alvarado Peñaranda
Bogotá
nicolas.alvarado@spglobal.com

Contactos secundarios

Andrés Marthá Martínez
Bogotá
andres.martha@spglobal.com

consideramos que la evaluación de capital y utilidades es moderada; la de posición de riesgo, fuerte; el fondeo, promedio, y la liquidez, adecuada.

AV Villas mantendrá una posición de negocio adecuada, sustentada en su participación de mercado por activos y su modelo de negocio multibanca; estos elementos permitirán que su cartera bruta crezca en línea con el promedio de la industria. Esperamos que el banco mantenga un ritmo de crecimiento ligeramente por encima del sector, con una variación anual del saldo de su cartera bruta del 9% al cierre de 2026, lo que le permitiría mantener una participación de mercado estable cercana al 2% por total de activos. Lo anterior se sustenta en la continuación de la buena dinámica de la de la cartera comercial, la cual registró una variación anual del 28% frente al 7% del sector a junio de 2026, y se ha beneficiado de una estrategia enfocada en el crecimiento del producto de *factoring*, así como en clientes oficiales, institucionales y corporativos medianos y pequeños, mediante una estructura y oferta focalizada, además de canales transaccionales y sinergias con Grupo Aval que potencian sus servicios de gestión de efectivo (*cash management*). También esperamos que el crecimiento de la cartera de consumo del banco se mantenga estable, apalancado en la expansión del producto de libre inversión sobre sus clientes existentes, sin cambios significativos sus políticas de riesgo de crédito.

Por otro lado, el banco mantiene un enfoque multibanca, con una composición de cartera del 53% en créditos de consumo, seguida por el segmento comercial (25%) y vivienda (22%). Consideramos que la diversificación adecuada por líneas de negocio con distintas modalidades de crédito se compara favorablemente con otros calificados con un SACP similar; esto le permite ajustar su estrategia de crecimiento dependiendo los desafíos económicos y sectoriales coyunturales.

La solvencia de AV Villas se mantendrá estable y en un nivel moderado bajo nuestros criterios. Consideramos que las utilidades continuarán su senda de recuperación gracias a la estabilidad del margen neto de intermediación (MNI), los ingresos de su portafolio de inversiones y la moderación del costo de crédito. AV Villas mantendrá un nivel de solvencia moderado, con un margen limitado frente al mínimo regulatorio. Esperamos que la solvencia se sostenga torno al 11.5% durante los próximos 12 meses, esto incorpora la expectativa de crecimiento de la cartera, la reciente emisión de un bono subordinado por \$100,000 millones de pesos colombianos (COP) y en disminuciones regulatorias para el factor de ponderación de las libranzas en el cálculo de los activos ponderados por riesgo (APNR). Adicionalmente, la entidad posee flexibilidad en la gestión de capital mediante un portafolio de deuda pública de alta liquidez, con baja exposición al riesgo de mercado y un consumo de capital por riesgo operativo que, pese a ser superior al promedio del sector, no compromete su solvencia.

El banco registró un retorno sobre capital (ROE, por sus siglas en inglés) del -0.1% a junio de 2026 (medida por el ROE de 12 meses), frente al -7.1% del mismo periodo del año anterior. Este resultado refleja un cambio en las utilidades del banco, que sumaron COP7,877 millones en el primer semestre de 2026, marcando un cambio de tendencia tras tres años consecutivos de pérdidas (2023-2025). Esta recuperación se explica por la mayor rentabilidad del portafolio de inversiones, el crecimiento de la cartera y la estabilidad del margen neto de intermediación (MNI), favorecida por el incremento en la captación de depósitos minoristas y transaccionales de entidades oficiales. Estos factores contribuyeron a reducir el impacto del alza en las tasas de política monetaria sobre el costo de fondeo; asimismo, influyeron positivamente los ingresos por comisiones y el control de gastos operativos.

Esperamos que los factores mencionados, junto con la una moderación en el costo de crédito tras finalizar la fase de reconstitución de provisiones contracíclicas, deriven en un incremento del ROE del banco a terreno positivo en 2027. Sin embargo, será clave monitorear el desempeño del

portafolio de inversiones, dado su peso en la mejora reciente y su mayor volatilidad potencial frente a fuentes de ingreso más recurrentes como los ingresos por intereses de cartera.

AV Villas mantendrá niveles sólidos de calidad de activos gracias a su enfoque en segmentos de alta calidad crediticia y sus políticas de otorgamiento conservadoras en crédito de consumo. El banco ha adoptado medidas de mitigación ante el incremento en casos de insolvencia de persona natural. AV Villas concentra su portafolio en créditos de consumo con una adecuada atomización por deudor y una alta participación de libranzas, lo que reduce su exposición a productos con mayor riesgo moral de pago. De igual manera, el enfoque de su cartera comercial y la composición de su cartera de vivienda, centrada en segmentos distintos a la vivienda de interés social (No VIS), le han permitido mantener una calidad de activos fuerte frente al promedio de la industria.

Aunque la estrategia de crecimiento en libre inversión y la mayor adopción de mecanismos de insolvencia de personas naturales podrían presionar ligeramente al alza el indicador de cartera vencida (ICV), no esperamos un cambio sustancial en el perfil de riesgo del banco. Esto se debe a que el crecimiento de libre inversión se enfocará en clientes actuales y a que el banco ha implementado estrategias para contener el rodamiento derivado del aumento en los casos de insolvencia de personas naturales. Bajo este escenario base, esperamos que el ICV se mantenga estable, cerca del 3% al cierre de 2026, en línea con el 2.9% registrado a junio de 2026.

Los niveles favorables de calidad de los activos se complementan con un nivel de cobertura de cartera vencida cercano al 146% a junio de 2026 —en línea con el promedio de la industria tras recuperarse desde el 97% en 2024—; así como por garantías idóneas y solidez en la relación del valor del crédito al valor de la garantía en la cartera hipotecaria (LTV, por sus siglas en inglés para *loan-to-value*) que limitan las pérdidas crediticias.

AV Villas ha incrementado la participación de inversionistas minoristas en sus certificados de depósito a término (CDT), así como el volumen de depósitos transaccionales de entidades territoriales y pymes, lo que contribuye a una mayor base de fondeo estable a largo plazo. La estructura del pasivo se mantiene en niveles promedio del sector, compuesta principalmente por depósitos a la vista (55%) y CDT (40%). La estabilidad de la base de fondeo se ha beneficiado del crecimiento en la captación de CDT minorista (*retail*) y el incremento de depósitos de entidades territoriales y pymes gracias a productos de *cash management*, lo que reduce la sensibilidad del costo de fondeo a alzas en las tasas de política monetaria. Asimismo, destacamos una mayor atomización donde la concentración de los 20 principales depositantes en los CDT disminuyó al 39% en mayo de 2026 (frente al 50% un año atrás), mientras que los depósitos a la vista presentan una atomización moderada, con una participación de los 20 principales clientes del 34%.

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) promedió 1.7x (veces) en los 12 meses a junio de 2026, mientras que el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) promedió 114%, niveles que consideramos adecuados para enfrentar riesgos de liquidez de corto y largo plazo.

Perspectiva

La perspectiva estable de AV Villas refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga su alta importancia estratégica para Grupo Aval. Respecto al SACP del banco, esperamos que la entidad conserve una posición de negocio adecuada, respaldada por el crecimiento de la cartera comercial y de consumo, así como por una diversificación adecuada de sus líneas de negocio. Asimismo, esperamos que conserve una solvencia moderada gracias a la disminución del factor de ponderación de las libranzas en el cálculo de los APNR y a la continuidad en la recuperación de sus utilidades. Su perfil de riesgo seguirá siendo fuerte, a pesar de la mayor exposición al

producto de crédito libre inversión y la presión que genera el aumento en los casos de insolvencia de personas naturales sobre la cartera de libranza. Lo anterior lo complementaría un perfil de fondeo promedio y niveles de liquidez adecuados.

Escenario negativo

Podríamos bajar la calificación de largo plazo de Banco AV Villas si observamos una pérdida de relevancia para Grupo Aval o una menor alineación estratégica que se traduzca en una reducción de la voluntad o la capacidad de apoyo en escenarios de estrés. Asimismo, podríamos bajar el SACP si se presenta un deterioro sostenido de la calidad de cartera por arriba de nuestras expectativas y del promedio de sus pares comparables. De igual manera, podríamos modificar el SACP si la solvencia total disminuye de forma sostenida por debajo de nuestras expectativas.

Escenario positivo

La calificación de Banco AV Villas S.A. ya se encuentra en el nivel más alto de nuestra escala de calificación.

Información Regulatoria

Tipo de calificación	Largo plazo y corto plazo
Número de acta	3051
Fecha del comité	2 de septiembre de 2026
Tipo de revisión	Periódica
Calificado	Banco AV Villas S.A.
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez María Soledad Mosquera Ramírez Luis Carlos López Saíz

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros disponibles.

Para consultar el histórico completo de calificaciones, por favor ingrese al siguiente enlace:

[Histórico de calificaciones.](#)

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web, haga clic [aquí](#).

S&P Global – National Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, S&P Global – National Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

Una calificación de riesgo emitida por S&P Global – National Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.

Criterios

- [Metodología: Consideraciones complementarias para calificaciones en escala nacional en Colombia](#), 22 de junio de 2026.
- [Metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en Colombia](#), 13 de abril de 2026.

Artículos Relacionados

- [Definiciones de Calificaciones en Escala Nacional para Colombia](#)

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en nuestro sitio de Escala Nacional para Colombia. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P National Ratings en "[Definiciones de calificaciones en escala nacional para Colombia](#)". Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones a las que se hace referencia en este documento se pueden encontrar en el sitio web público de S&P National Ratings de Colombia, en colombia.ratings.spglobal.com

Comunicado de prensa: S&P National Ratings confirmó calificaciones de 'coAAA' y 'coA-1+' de Banco AV Villas S.A.; la perspectiva es estable

Copyright © 2026 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base 'como está'. LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento, así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.