

Reporte de calificación

BANCO DE LAS MICROFINANZAS Bancamía S.A.

Establecimiento Bancario

Contactos:

Nicolás David Alvarado Peñaranda

nicolas.alvarado@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S.A.

Establecimiento Bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

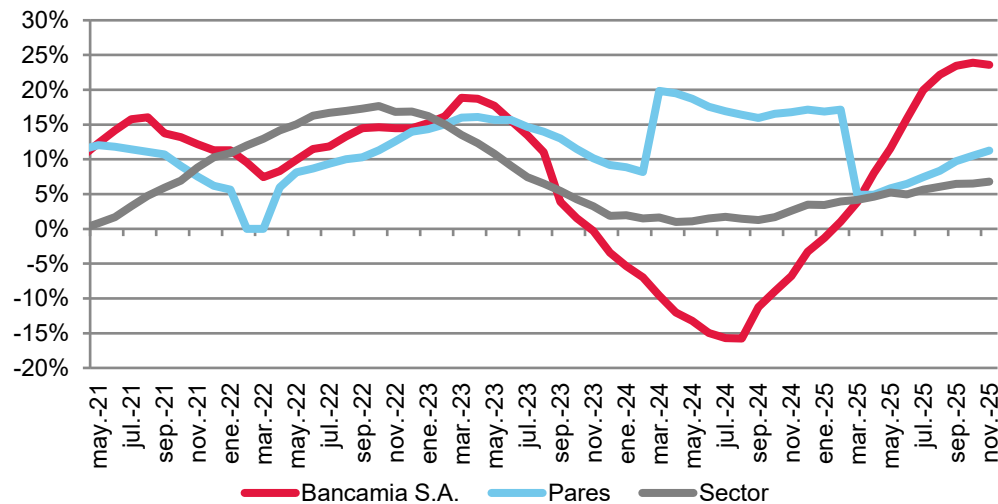
BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo a AA- y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco de las Microfinanzas – Bancamía S.A. (en adelante, Bancamía o el banco).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

Posición de negocio: Esperamos que Bancamía mantenga una capacidad de crecimiento sostenible en los próximos 12 meses, a pesar del menor dinamismo de la expansión de crédito en el ámbito sectorial ante el aumento en las tasas de política monetaria.

El banco continuará beneficiándose de los cambios en los últimos tres años de su estrategia de crecimiento, enfocada en reforzar su estrategia relacional y en la profundización con sus clientes con mejores perfiles de riesgo. A lo anterior se suma un equipo directivo altamente experimentado para ejecutar su plan de crecimiento. En nuestra opinión, estos elementos le permitirán afrontar un escenario económico retador caracterizado por el endurecimiento en la política monetaria del Banco de la República y las presiones inflacionarias, que podrían restar dinamismo a la expansión del crédito a nivel sectorial.

Gráfico 1
Crecimiento anual del saldo de cartera bruta



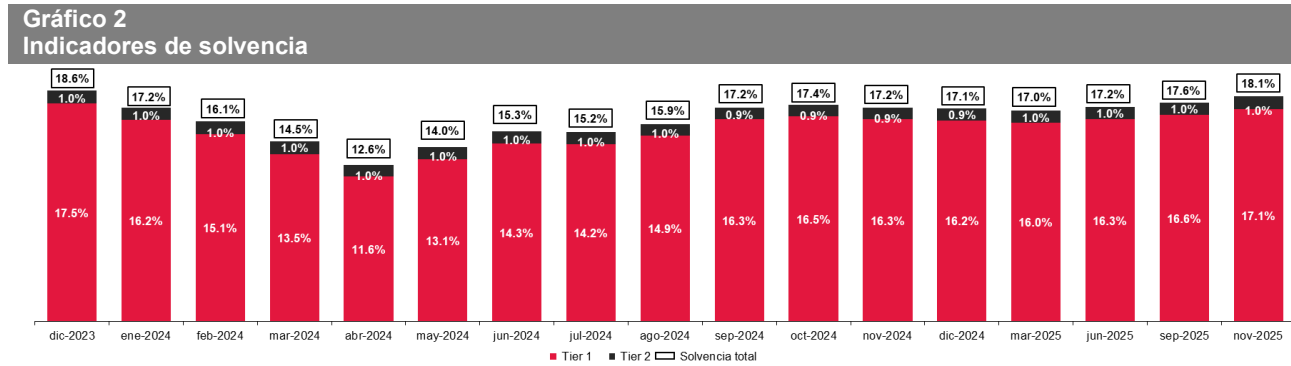
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Estimamos que en los próximos 12 meses la cartera bruta de Bancamía se expanda alrededor del 12%, soportada en los elementos mencionados, así como en su amplia cobertura nacional y la estabilidad de sus fuerzas comerciales. De este modo, la participación en el mercado de microcrédito medido por saldos de cartera bruta se mantendría estable alrededor del 16%, excluyendo el saldo de cartera del Banco

Agrario (BAC). Es importante destacar que nuestras proyecciones podrían verse afectadas por choques económicos derivados del ciclo político de 2026, así como por condiciones climáticas, lo que podría disminuir la demanda de crédito en las regiones donde opera.

Capital y solvencia: Los niveles de solvencia de Bancamía le permitirán respaldar su crecimiento esperado y le otorgan una fuerte capacidad para afrontar eventuales pérdidas inesperadas.

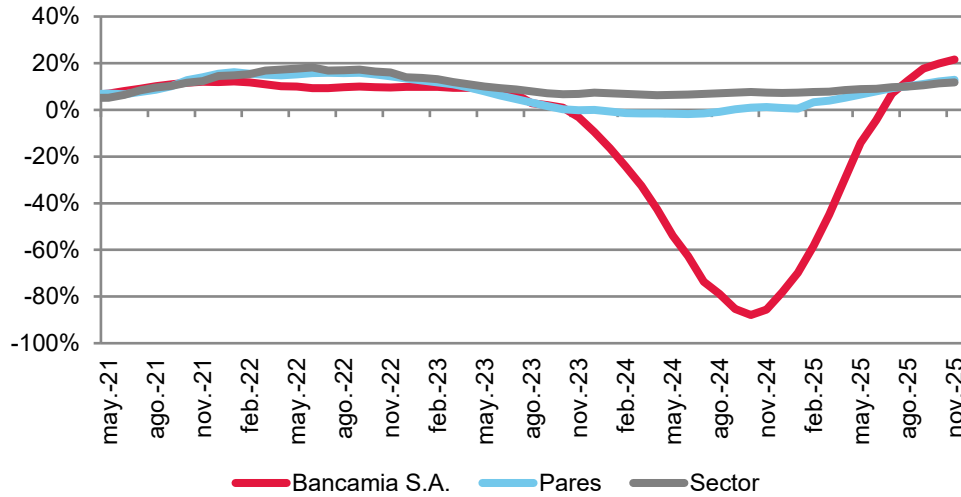
La capacidad de generación interna de capital, así como la disminución del consumo de capital por riesgo operativo tras la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia del modelo interno del banco para calcular Índice de Pérdida Interna (IPI) desde diciembre de 2025, le permitirán a Bancamía aumentar sus indicadores de solvencia durante los próximos 12 meses en niveles ligeramente superiores a los de 18% en noviembre de 2025. Esto implica una sólida posición patrimonial para absorber pérdidas inesperadas y respaldar la expansión de su cartera. Además, la evaluación de la fortaleza patrimonial de Bancamía destaca la alta calidad de su patrimonio técnico, compuesto en un 94% por instrumentos de capital básico ordinario, lo que refuerza su capacidad de absorción de pérdidas.



Rentabilidad: Bancamía mantendrá la generación capital interno en niveles saludables a pesar de la reducción de su margen neto de intermediación debido a mayores costos de fondeo.

Consideramos que el banco mantendrá una sana generación de ingresos durante 2026, a pesar de la disminución del margen neto de intermediación (MNI) ante un mayor costo de fondeo derivado del cambio en la senda de política monetaria del Banco de la República. Así, esperamos que el MNI se ubique en niveles inferiores al 23% registrado a noviembre de 2025. El costo de crédito permanecería estable alrededor del 5%, considerando que el mayor rodamiento de cartera esperado sería cubierto con las provisiones adicionales acumuladas en balance y el uso de garantías del Fondo Nacional de Garantías (FNG). Lo anterior, en conjunto con estrategias de control de gastos, daría como resultado una rentabilidad patrimonial a 12 meses (ROE por sus siglas en inglés) cercana al 13% al cierre de 2026 en nuestro escenario base, disminuyendo frente al registrado en 2025 (ver Gráfico 3), pero manteniendo niveles suficientes para fortalecer su indicador de solvencia y soportar su estrategia de crecimiento. Es importante destacar que un requerimiento adicional de provisiones podría desviar los resultados frente a nuestras proyecciones, dado el impacto del entorno económico y los desafíos climáticos en la capacidad de pago de los deudores.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio (12 meses)

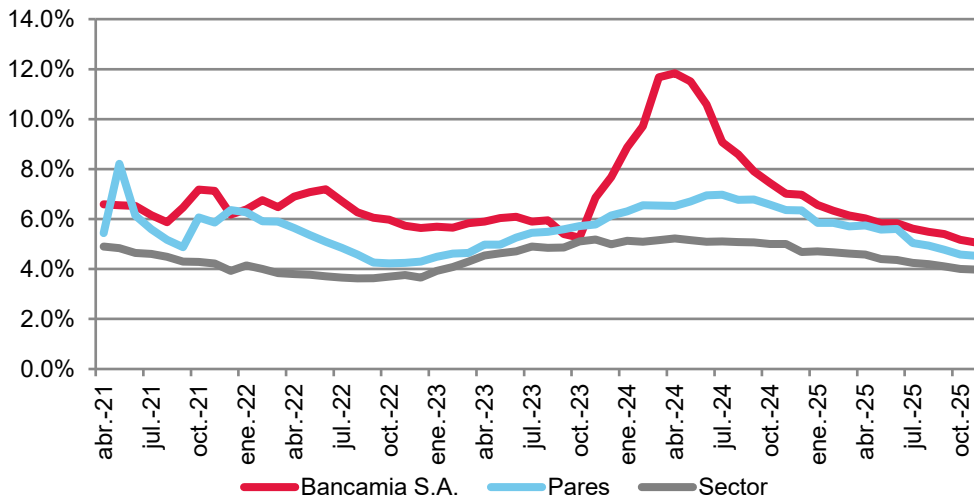


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Calidad del activo: Consideramos que la experiencia de Bancamía en el segmento de microfinanzas le permitirá mantener niveles de calidad del activo en línea con su apetito en los próximos 12 meses a pesar del entorno económico retador.

El enfoque del banco en la modalidad de microcrédito, el cual representa el 86% de su cartera bruta, incrementa su sensibilidad a cambios abruptos en el entorno económico. En este contexto, el repunte de las expectativas de inflación para 2026, junto con la volatilidad económica derivada del ciclo político y los efectos de la temporada invernal, podrían reducir la capacidad de pago de los clientes de Bancamía, quienes, por su perfil de riesgo, presentan una mayor vulnerabilidad a estos elementos.

Gráfico 4
Indicador de cartera vencida



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

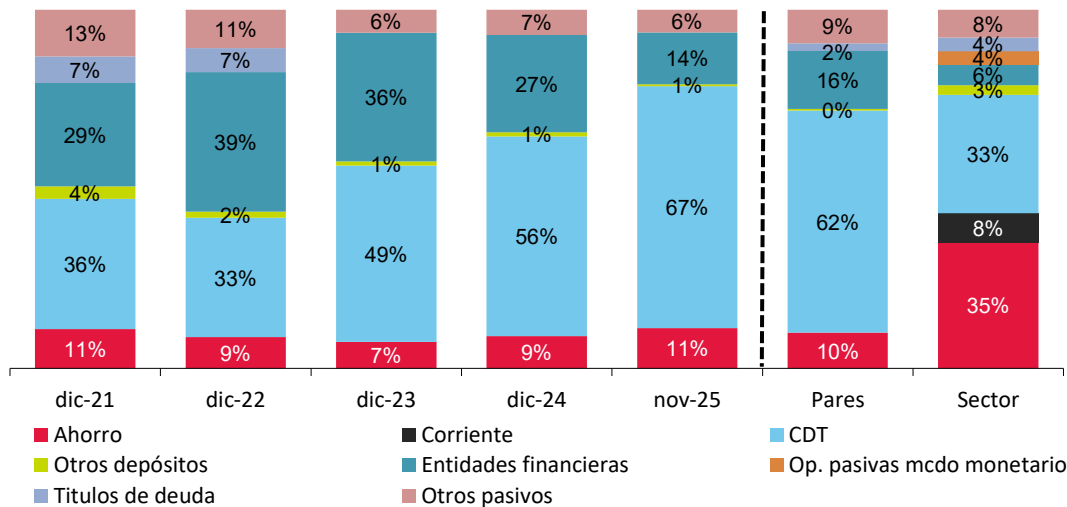
Estimamos que el indicador de cartera vencida (ICV) durante 2026, aumente a niveles cercanos del 5.8%, superior al registro a noviembre de 2025 (5.1%, ver Gráfico 4). Consideramos que la experiencia de

Bancamía en este segmento, así como el monitoreo constante de la calidad de cosechas, le permitirá ajustar sus políticas de originación y cobranzas en caso de un rodamiento de cartera superior al esperado. Además, la alta atomización de deudores, la diversificación geográfica, el uso de garantías del FNG y niveles de cobertura de cartera vencida cercanas al 120% a noviembre de 2025 ayudan a mitigar su exposición al riesgo crediticio.

Fondeo y liquidez: La estructura de fondeo de Bancamía mantiene su enfoque en inversionistas minoristas, lo que favorece la atomización y estabilidad de sus pasivos.

La estructura de fondeo del banco la componen principalmente certificados de depósito a término (CDT) y cuentas de ahorro, que en conjunto representan cerca del 78% del pasivo (ver Gráfico 5), mayoritariamente de personas naturales. Esta característica reduce la concentración por depositante y constituye una fortaleza del calificado, al aumentar la atomización del fondeo, permitir altos indicadores de renovación de CDT, aspectos que favorecen la estabilidad del pasivo. Lo anterior se complementa con el acceso a las líneas de crédito con bancos de segundo piso y cupos de financiación con entidades multilaterales y un portafolio de inversión compuesto principalmente de activos de alta liquidez.

Gráfico 5
Composición del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

La fuerte capacidad de Bancamía para atender los requerimientos pasivos de corto plazo en escenarios de estrés se ve reflejado en la estabilidad del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días promedió 3x (veces) durante los últimos 12 meses, lo que implica una amplia holgura frente al mínimo exigido por el regulador, en niveles superiores a los pares y la industria. Por otro lado, el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) se situó en un promedio del 109% en el mismo período, mostrando una mejora sostenida frente al año previo y un amplio margen frente al mínimo regulatorio para el Grupo 2 (80%), pero aun ligeramente inferior a sus pares y la industria. Esperamos que el indicador se mantenga en niveles similares durante 2026.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Bancamía continúa la mejora de sus sistemas de administración de riesgos.

Consideramos que Bancamía cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR) el cual contiene la declaración de apetito por riesgo (DAR) y los indicadores que componen el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) de la entidad y los límites a los niveles de apetito, tolerancia y capacidad que cubren los riesgos financieros y operativos a los que se expone el banco.

Tecnología: Bancamía sigue modernizando sus herramientas tecnológicas y desarrollando funcionalidades que complementan su estrategia comercial y operativa.

Bancamía cuenta con un Plan Estratégico de Tecnología (PETI) que establece una hoja de ruta para fortalecer sus capacidades analíticas, desarrollar nuevas funcionalidades y modernizar su infraestructura. Este plan complementa su estrategia comercial y apoya su modelo relacional mediante el uso de herramientas que aumentan la agilidad en el otorgamiento de crédito.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- La profundización de la participación de mercado de Bancamía en sus nichos estratégicos, sin desmejorar su perfil de riesgo de crédito.
- La estabilidad de los resultados financieros que fortalezca su capacidad de generación interna de capital y le permita mantener niveles de solvencia que respalden su crecimiento.
- Una mayor diversidad de sus fuentes de fondeo por instrumentos.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro en su margen de intermediación o el incremento en el costo de crédito que derive en presiones en sus indicadores de rentabilidad y en una disminución del margen de la solvencia por debajo a sus niveles históricos, pares e industria.
- El deterioro de los indicadores de calidad de cartera del banco por encima de nuestras expectativas que ubique a la compañía en una posición desfavorable frente al sector y sus pares.
- La materialización de riesgos sobre el fondeo del banco que erosione sus fuertes niveles de liquidez o restrinja su acceso a financiamiento.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2907
Fecha del comité	24 de febrero de 2026
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco de las Microfinanzas – Bancamía S.A.

Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	María Carolina Barón Buitrago
	María Soledad Mosquera Ramírez

Historia de la calificación

Revisión extraordinaria Ene./26: AA-; BRC 1+

Revisión periódica Mar./25: A+; BRC 1

Calificación inicial Abr./10: A+; BRC 2+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV.

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV 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, BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a noviembre del 2025.

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-22	dic-23	dic-24	nov-24	nov-25	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % Nov-24 / Nov-25	Variación % Paras Nov-24 / Nov-25	Variación % Sector Nov-24 / Nov-25
Activos									
Disponible	152,122	169,081	153,542	140,116	146,901	-9.2%	4.8%	1.6%	-9.3%
Posiciones activas del mercado monetario	12,007	121,664	72,749	46,012	130,018	-40.2%	182.6%	-41.7%	40.2%
Inversiones	26,115	30,807	64,033	34,435	48,357	107.9%	40.4%	5.4%	5.7%
Valor Razonable	26,115	30,807	64,033	34,435	26,143	107.9%	-24.1%	-1.5%	6.4%
Instrumentos de deuda	26,114	30,805	64,009	34,378	26,107	107.8%	-24.1%	11.7%	2.7%
Instrumentos de patrimonio	1	1	24	57	36	2028.7%	-35.9%	-44.9%	40.7%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	-0.7%	40.5%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-0.7%	43.3%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	11.8%
Costo amortizado	-	-	-	-	22,214	-	-	20.3%	0.3%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-30.9%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	10.2%
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	13.3%
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	-	10.8%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	27.1%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-90.2%	70.8%
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	77.0%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-90.2%	-28.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	53.3%	-27.8%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,777,296	1,704,594	1,624,182	1,596,594	2,013,128	-4.7%	26.1%	13.7%	7.5%
Comercial	148,800	141,340	177,924	173,812	261,835	25.9%	50.6%	10.7%	5.5%
Consumo	7,689	3,872	1,697	1,833	979	-56.2%	-46.6%	9.2%	5.5%
Vivienda	20,468	26,397	28,174	27,990	33,535	6.7%	19.8%	11.9%	11.9%
Microcrédito	1,706,704	1,647,157	1,551,280	1,532,378	1,849,259	-5.8%	20.7%	11.6%	14.2%
Deterioro	103,843	(111,787)	(132,189)	(136,762)	(128,393)	-18.3%	6.1%	21.8%	7.8%
Deterioro componente contracíclico	2,508	(2,385)	(2,705)	(2,657)	(4,086)	-13.4%	-53.8%	-81.3%	-45.2%
Otros activos	290,063	310,329	319,217	352,130	337,765	2.9%	-4.1%	0.2%	-4.7%
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	-	-	-	-27.2%	42.0%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-10.4%
Otros	290,063	310,329	319,217	352,130	337,765	2.9%	-4.1%	0.3%	-5.1%
Total Activo	2,257,603	2,336,475	2,233,723	2,169,288	2,676,169	-4.4%	23.4%	8.6%	6.0%
Pasivos									
Depósitos	783,506	1,122,449	1,259,182	1,222,683	1,807,189	12.2%	47.8%	13.8%	9.8%
Ahorro	155,463	144,181	171,791	162,843	254,965	19.1%	56.6%	5.2%	10.4%
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	8.1%
Certificados de depósito a termino (CDT)	596,747	956,466	1,064,281	1,047,954	1,538,942	11.3%	46.9%	15.3%	8.5%
Otros	31,295	21,802	23,110	11,886	13,281	6.0%	11.7%	11.7%	25.0%
Créditos de otras entidades financieras	695,422	697,648	516,992	496,004	329,187	-25.9%	-33.6%	-24.4%	-14.1%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	235,682	253,222	212,550	211,770	149,085	-16.1%	-29.6%	-26.4%	7.4%
Créditos entidades nacionales	459,740	444,426	304,442	284,234	180,102	-31.5%	-36.6%	28.8%	-14.4%
Créditos entidades extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-38.8%	-30.7%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	-	9.5%
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	28.2%
Repos	-	-	-	-	-	-	-	-	-16.4%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	45.6%
Títulos de deuda	120,702	-	-	-	-	-	-	-	-17.0%
Otros Pasivos	191,489	125,277	135,486	134,998	144,631	8.1%	7.1%	23.5%	29.9%
Total Pasivo	1,791,119	1,945,374	1,911,659	1,853,685	2,281,007	-1.7%	23.1%	8.1%	8.1%
Patrimonio									
Capital Social	186,042	186,042	330,612	330,612	330,612	77.7%	0.0%	2.3%	8.2%
Reservas y fondos de destinación específica	207,221	218,281	218,281	218,281	218,281	0.0%	0.0%	1.4%	-13.3%
Reserva legal	72,331	76,735	76,735	76,735	76,735	0.0%	0.0%	2.0%	-23.4%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-73.4%
Reserva ocasional	134,890	141,547	141,547	141,547	141,547	0.0%	0.0%	0.0%	11.3%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	14.3%
Superávit o déficit	28,979	28,091	31,434	28,091	31,434	11.9%	11.9%	0.9%	-19.7%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	21,632	20,743	24,087	20,743	24,087	16.1%	16.1%	91.9%	-74.2%
Prima en colocación de acciones	7,347	7,347	7,347	7,347	7,347	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%
Ganancias o pérdidas	44,241	41,855	176,044	178,755	(185,165)	320.6%	-203.6%	49.3%	10.2%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	209	271	475	271	475	75.3%	75.3%	-37.6%	6.9%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	(41,584)	(41,584)	(258,739)	-	-522.2%	-	-59.2%
Ganancia del ejercicio	44,032	-	-	-	73,059	-	-	295.0%	38.0%
Pérdida del ejercicio	-	41,584	217,154	220,068	-	422.2%	-100.0%	-100.0%	-69.6%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.1%
Otros	0	(83,169)	(434,308)	(440,136)	-	-422.2%	100.0%	100.0%	69.6%
Total Patrimonio	466,484	391,101	322,063	315,602	395,162	-17.7%	25.2%	11.5%	-10.3%

BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS	dic-22	dic-23	dic-24	nov-24	nov-25	ANÁLISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-23 / Dec-24	Variación % Nov-24 / Nov-25	Variación % Pares Nov-24 / Nov-25	Variación % Sector Nov-24 / Nov-25
Cartera comercial	31,182	41,109	35,995	32,700	44,596	-12.4%	36.4%	-10.2%	-11.3%
Cartera consumo	2,097	1,255	480	458	134	-61.8%	-70.7%	-5.6%	-5.4%
Cartera vivienda	833	1,076	1,295	1,181	1,307	20.3%	10.6%		7.1%
Cartera microcrédito	504,096	597,909	502,552	458,732	526,431	-15.9%	14.8%	15.0%	9.9%
Otros	-	-	-	-	-				16.0%
Ingreso de intereses cartera y leasing	538,208	641,348	540,322	493,072	572,468	-15.8%	16.1%	11.5%	-5.7%
Depósitos	44,464	120,161	130,539	120,856	128,235	8.6%	6.1%	-7.7%	-10.6%
Títulos	12,797	8,466	-	-	-	-100.0%			
Otros	60,271	116,014	78,958	73,426	50,072	-31.9%	-31.8%	-11.5%	-24.0%
Gasto de intereses	117,532	244,640	209,497	194,282	178,307	-14.4%	-8.2%	-11.2%	-12.7%
Ingreso de intereses neto	420,676	396,708	330,824	298,790	394,161	-16.6%	31.9%	24.7%	5.6%
Gasto de deterioro cartera y leasing	260,543	268,162	413,208	404,049	194,378	54.1%	-51.9%	-22.8%	-22.0%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	1,817	1,258	2,167	2,001	2,962	72.2%	48.0%	-2.0%	50.0%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	150,678	81,658	90,732	84,693	114,799	11.1%	35.5%	-6.2%	-1.2%
Otras recuperaciones	237	98	1,200	1,197	89	1119.3%	-92.5%	163.5%	-2.8%
Ingreso de intereses neto después de deterioro y recuperaciones	309,231	209,044	7,382	(21,371)	311,710	-96.5%	1558.6%	57.0%	67.8%
Ingresos por valoración de inversiones	5,339	14,303	23,017	21,691	21,380	60.9%	-1.4%	-21.7%	8.7%
Ingresos por venta de inversiones	-	-	3	-	50				-40.6%
Ingresos de inversiones	5,339	14,303	23,020	21,691	21,430	61.0%	-1.2%	-21.4%	8.0%
Pérdidas por valoración de inversiones	1,337	394	761	421	1,246	93.0%	196.1%	-6.4%	8.7%
Pérdidas por venta de inversiones	45	-	-	-	1				-10.7%
Pérdidas de inversiones	1,382	394	761	421	1,247	93.0%	196.3%	-5.8%	8.6%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-				32.4%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-				38.0%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-				-97.2%
Ingreso neto de inversiones	3,957	13,909	22,260	21,270	20,183	60.0%	-5.1%	-27.6%	6.3%
Ingresos por cambios	121	966	85	82	486	-91.2%	492.6%	-70.8%	17.5%
Gastos por cambios	152	127	102	99	469	-19.8%	373.3%	-84.0%	13.2%
Ingreso neto de cambios	(31)	839	(17)	(17)	17	-102.0%	198.3%	70.1%	41.5%
Comisiones, honorarios y servicios	90,235	93,985	78,039	71,329	77,091	-17.0%	8.1%	18.0%	7.1%
Otros ingresos - gastos	8,280	10,080	34,054	32,117	18,672	237.8%	-41.9%	-52.6%	-29.3%
Total ingresos	411,672	327,856	141,717	103,328	427,672	-56.8%	313.9%	34.9%	22.0%
Costos de personal	211,490	227,394	221,837	198,546	217,864	-2.4%	9.7%	12.6%	10.2%
Costos administrativos	96,097	105,941	105,195	95,705	96,535	-0.7%	0.9%	11.2%	8.0%
Gastos administrativos y de personal	307,588	333,335	327,032	294,251	314,399	-1.9%	6.8%	12.2%	9.1%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	283	352	284	215	861	-19.3%	301.3%	461.1%	9.2%
Otros gastos riesgo operativo	867	1,864	500	476	429	-73.2%	-9.8%	86.2%	10.3%
Gastos de riesgo operativo	1,150	2,217	784	690	1,290	-64.6%	86.9%	426.9%	10.1%
Depreciaciones y amortizaciones	25,363	32,259	31,055	28,455	28,075	-3.7%	-1.3%	10.6%	7.3%
Total gastos	334,101	367,811	358,871	323,396	343,765	-2.4%	6.3%	13.1%	8.9%
Impuestos de renta y complementarios	33,539	1,630	-	-	10,808	-100.0%		264.6%	73.4%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-				
Total impuestos	33,539	1,630	-	-	10,808	-100.0%		264.6%	73.4%
Ganancias o pérdidas	44,032	(41,584)	(217,154)	(220,068)	73,099	-422.2%	133.2%	1726.9%	64.3%

BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S.A.

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	dic-22	dic-23	dic-24	nov-24	nov-25	nov-24	nov-25	nov-24	nov-25
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	9.9%	-9.5%	-78.2%	-85.6%	21.6%	1.2%	12.9%	7.5%	11.8%
ROA (Retorno sobre Activos)	2.1%	-1.8%	-9.9%	-11.0%	3.1%	0.2%	2.1%	0.8%	1.2%
Rendimiento de la cartera	30.8%	33.2%	31.2%	31.2%	31.9%	32.6%	33.4%	14.6%	13.0%
Costo del pasivo	7.1%	12.7%	10.9%	11.2%	9.1%	11.1%	9.1%	7.0%	5.6%
Rendimiento de las inversiones	2.2%	5.6%	7.4%	7.6%	6.4%	8.9%	5.9%	5.9%	5.9%
Costo de crédito	6.4%	9.7%	18.7%	20.0%	4.4%	7.6%	5.2%	3.5%	2.3%
Margen de intermediación	23.6%	20.5%	20.3%	20.1%	22.7%	21.5%	24.4%	7.6%	7.3%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	17.3%	10.8%	1.7%	0.0%	18.3%	13.9%	19.2%	4.1%	5.0%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	48.9%	45.3%	52.9%	52.1%	48.4%	48.7%	48.7%	30.5%	34.9%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	21.4%	17.5%	16.2%	16.2%	17.1%	19.5%	19.7%	15.0%	14.5%
Relación de Solvencia Total	22.4%	18.6%	17.1%	17.2%	18.1%	20.5%	22.1%	19.2%	18.1%
Patrimonio / Activo	20.7%	16.7%	14.4%	14.5%	14.8%	16.1%	16.5%	11.2%	9.5%
Quebranto Patrimonial	250.7%	210.2%	97.4%	95.5%	119.5%	224.6%	249.9%	1470.6%	1220.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	116.7%	102.6%	101.1%	98.5%	104.8%	103.2%	108.7%	106.1%	107.3%
Activos Improductivos / Patrimonio+Provisiones	68.3%	169.3%	234.3%	270.0%	166.7%	196.9%	144.0%	166.1%	179.3%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	1.7%	1.3%	4.0%	3.0%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4.3%	7.8%	12.4%	12.5%	9.9%	11.2%	7.6%	5.9%	6.6%
Indicador de Apalancamiento	16.1%	13.2%	10.2%	10.3%	11.3%	12.3%	14.1%	11.1%	9.9%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	7.9%	8.6%	9.7%	8.0%	6.5%	8.5%	8.3%	12.3%	12.3%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	22.7%	17.8%	17.3%	14.3%	9.6%	14.8%	13.7%	17.8%	17.3%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	240.4%	162.0%	139.7%	142.0%	118.7%	131.3%	128.3%	97.8%	95.1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	8.7%	7.4%	9.0%	8.8%	11.2%	10.2%	9.9%	42.5%	43.2%
Bonos / Total Pasivo	6.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	5.0%	3.8%
CDT's / Total pasivo	33.3%	49.2%	55.7%	56.5%	67.5%	58.0%	61.9%	32.9%	33.0%
Redescuento / Total pasivo	13.2%	13.0%	11.1%	11.4%	6.5%	5.5%	3.8%	2.9%	2.9%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	25.7%	22.8%	15.9%	15.3%	7.9%	3.9%	4.7%	0.4%	0.3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.7%	7.8%	3.8%	2.4%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	95.1%	106.2%	104.4%	101.3%	108.9%	121.3%	121.7%	116.1%	118.4%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	3.8%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	335.7%	328.8%	282.0%	209.2%	287.2%	219.3%	251.1%	185.4%	182.1%
Distribución de CDT's por plazo									
Emitidos menor de seis meses	20.4%	15.5%	18.1%	18.8%	12.4%	23.7%	19.3%	22.5%	24.8%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	43.6%	45.0%	50.8%	52.0%	44.5%	50.8%	38.3%	25.5%	23.2%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	29.6%	32.1%	24.8%	22.7%	38.6%	19.5%	36.7%	19.3%	20.6%
Emitidos igual o superior a 18 meses	6.4%	7.4%	6.3%	6.5%	4.5%	6.0%	5.6%	32.7%	31.4%
Calidad del activo									
<i>Por vencimiento</i>									
Calidad de Cartera y Leasing	5.6%	7.7%	7.0%	7.0%	5.1%	6.4%	4.5%	5.0%	4.0%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	100.1%	81.7%	110.0%	114.6%	122.1%	118.1%	120.3%	121.3%	137.3%
Indicador de cartera vencida con castigos	22.4%	19.6%	29.1%	29.2%	26.3%	8.8%	7.4%	11.2%	10.3%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	3.0%	7.6%	5.4%	5.7%	4.3%	8.7%	6.9%	3.9%	3.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	188.7%	112.3%	148.9%	184.8%	130.4%	91.5%	112.6%	123.1%	139.0%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	2.5%	5.3%	6.2%	5.3%	4.9%	4.9%	4.3%	7.3%	5.2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	211.5%	142.3%	175.4%	170.0%	140.2%	131.9%	139.0%	132.2%	154.6%
Calidad de Cartera Vivienda	0.9%	0.4%	1.1%	0.8%	1.4%	0.0%	0.0%	3.6%	3.1%
Cubrimiento Cartera Vivienda	238.8%	519.3%	193.8%	262.9%	155.7%	0.0%	0.0%	91.3%	101.5%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	5.9%	7.8%	7.3%	7.3%	5.2%	6.2%	4.2%	8.8%	6.8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	95.7%	78.7%	106.4%	108.0%	120.9%	122.4%	120.0%	78.9%	86.7%
<i>Por clasificación de riesgo</i>									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	8.8%	15.4%	10.3%	11.0%	8.1%	11.6%	7.5%	9.7%	8.2%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	40.2%	27.3%	44.0%	45.7%	26.1%	46.9%	43.2%	45.2%	43.3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5.4%	8.7%	6.8%	7.1%	4.7%	7.3%	5.1%	7.0%	5.9%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	63.7%	44.8%	56.4%	61.0%	37.5%	71.8%	62.0%	60.3%	58.1%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	2.9%	8.2%	5.4%	6.2%	3.4%	8.5%	6.5%	6.1%	5.5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	38.5%	47.1%	53.3%	71.6%	37.2%	54.2%	60.3%	57.4%	57.4%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	2.6%	5.3%	6.4%	6.0%	3.9%	4.5%	3.7%	9.5%	7.0%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	66.1%	74.0%	97.0%	80.5%	99.4%	80.8%	83.0%	74.5%	73.5%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.6%	0.4%	0.8%	0.8%	1.2%	0.0%	0.0%	4.4%	4.4%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	14.7%	10.0%	15.1%	15.1%	19.6%	0.0%	0.0%	26.3%	25.3%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	5.7%	8.9%	7.1%	7.3%	4.9%	7.5%	5.0%	11.1%	8.4%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	64.8%	44.6%	56.7%	60.1%	37.5%	74.2%	60.6%	40.7%	39.9%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV 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 de este 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.
