

Reporte de calificación

**BANCO AGRARIO DE COLOMBIA
S. A.**
Establecimiento bancario

Contactos:

Ana María Niño Henao

ana.maria.nino@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y BRC 1+ del Banco Agrario de Colombia S. A. (en adelante el banco o BAC).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

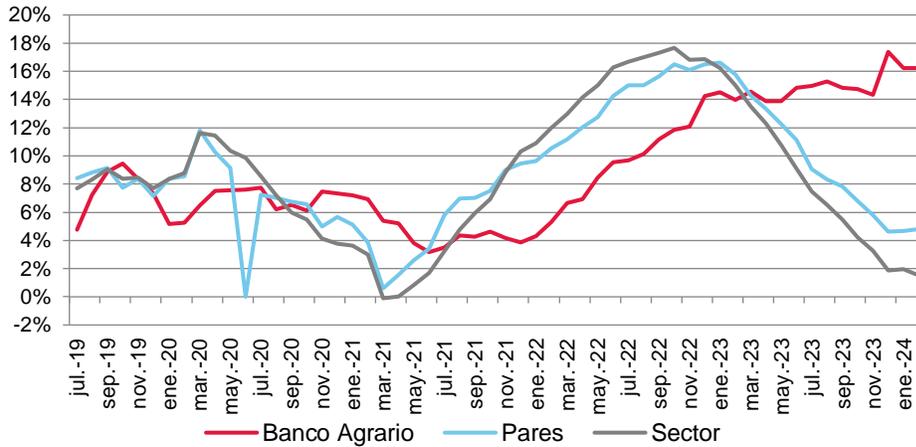
Posición de negocio: El BAC continuará siendo líder en la colocación de microcrédito, alineado con su rol estratégico para la ejecución de las políticas públicas del Gobierno Nacional.

El Banco Agrario de Colombia es una sociedad de economía mixta, que pertenece al conglomerado financiero del Grupo Bicentenario S.A.S. como su mayor accionista. El principal rol del banco consiste en la ejecución de la política agropecuaria del Gobierno nacional. La banca agropecuaria está dirigida al financiamiento de actividades agrícolas, pecuarias, pesqueras, forestales y agroindustriales para cumplir las necesidades de crédito de personas naturales y jurídicas clasificados como pequeños, medianos y grandes productores, con actividades de producción, transformación, comercializadores y/o servicios de apoyo del país, entre otros.

Durante los últimos cinco años, el BAC se ha mantenido en la novena posición medido por el saldo de cartera bruta en la industria de establecimientos de crédito, ascendiendo a la octava posición en 2024. A febrero de 2024, la cartera bruta de BAC alcanzó \$20.9 billones de pesos colombianos (COP) con un crecimiento de 16.2% anual, lo cual supera por amplio margen el 4.8% de sus pares y 1.5% del sector (ver gráfico 1). Lo anterior derivó en un incremento de la participación de mercado de BAC por cartera bruta a 3.11% a febrero de 2024 desde 2.81% promedio entre 2019 y 2022. El comportamiento del banco lo impulsó, principalmente, el segmento de cartera comercial que aumentó 13.3%, con un ritmo de crecimiento por encima del promedio de la industria durante el segundo semestre de 2023. Asimismo, la cartera de microcrédito se expandió por encima de la industria con 16.0% anual, a un ritmo superior al del sector en los últimos 24 meses, lo que derivó en un incremento de su participación de mercado en este segmento hasta 52.2% en febrero de 2024.

En línea con la estrategia del BAC, enfocada en impulsar el progreso del agro en el país a través de mayor expansión del crédito, de los COP11.6 billones de desembolsos en 2023, el 32% se destinó al segmento de pequeños productores con un crecimiento de 24.7% frente a los desembolsos de 2022. La dinámica favorable de los desembolsos en el segmento de pequeños productores estuvo apalancada por la mayor demanda en las líneas especiales de crédito (LEC) dispuestas por el Gobierno nacional.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

El banco cuenta con un portafolio de productos diferencial para cada segmento que atiende, con énfasis particular en suplir las necesidades del pequeño productor. En este sentido, destacamos la red de cobertura en el territorio nacional con presencia en el 98.2% de los municipios con más de 790 oficinas, lo que lo consolida como la única institución financiera en algunas poblaciones del país. Lo anterior se complementa con la estrategia de transformación digital que ha desarrollado el banco para fortalecer su oferta de productos. De esto destacamos los medios de recaudo digital enfocados en el segmento minorista, así como los productos de crédito y libranzas digital, que tienen el potencial de expandir su alcance en los segmentos estratégicos para el financiamiento de la cadena agroindustrial. Ponderamos positivamente la diversificación del portafolio de productos, la cobertura geográfica y el desarrollo de canales digitales del calificado, factores que soportan su posición de negocio.

Nuestro escenario base para el crecimiento de la cartera bruta de la industria incorpora el sostenimiento de un bajo crecimiento económico y un deterioro probable del mercado laboral, elementos que indican una recuperación lenta de la demanda de créditos en los próximos 12 a 18 meses. De forma particular para el BAC, consideramos la implementación de las políticas de originación conservadoras que ha venido implementando en los últimos meses, dirigidas a la contención del deterioro de la calidad de la cartera, así como la sensibilidad del sector agropecuario y rural a las variaciones del costo de la mano de obra y la alta inflación. Con lo anterior, estimamos que la cartera total del calificado iniciará una tendencia de desaceleración en 2024 frente a lo observado en los últimos 24 meses, de forma que registre variaciones entre 6% y 8% para el cierre del año, en línea con nuestras proyecciones para el promedio de la industria. Por su parte, BAC estima en su plan de negocios un crecimiento de la cartera total de 9% anual a diciembre de 2024.

Durante 2023, el banco consolidó iniciativas alineadas con los objetivos del gobierno nacional relacionados con la democratización del crédito y la inclusión financiera. Entre estas, el BAC disminuyó las tasas de interés en las líneas de pequeño productor, mujer y joven rural, agrolista y crédito verde entre 130 y 1,700 puntos básicos (pbs). Si bien estas iniciativas promueven el acceso a crédito para segmentos socioeconómicos vulnerables, daremos seguimiento a su impacto en el perfil de calidad de los activos del banco.

Por su parte, los depósitos del calificado registraron una variación de 4.9% anual frente al 5.8% del agregado de los establecimientos de crédito, de forma que su participación del total de los depósitos fue de 3.0% a febrero de 2023, con lo cual ha mantenido una tendencia decreciente durante los últimos 24 meses. Este comportamiento está asociado al crecimiento acelerado de las captaciones de CDT en el sistema bancario durante el último año, presiones a las que no estuvo sujeto el BAC, en parte, por la fortaleza que implica la administración de depósitos judiciales en su estructura de fondeo.

En nuestra evaluación ponderamos favorablemente el papel que cumple el BAC como herramienta de política pública del Gobierno de Colombia (calificaciones soberanas en escala global de BB+/Negativa/B en moneda extranjera y BBB-/Negativa /A-3 en moneda local por S&P Global Ratings). La gestión del banco refleja su compromiso de atender los pilares estratégicos del Gobierno nacional relacionados con la expansión de crédito agropecuario en el país, a través de los proyectos productivos agropecuarios que son financiados con recursos del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario, Finagro (AAA; BRC 1+), y estructurados con coberturas a través del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG). La alta relevancia estratégica del BAC para el Gobierno nacional nos permite estimar una alta probabilidad de apoyo patrimonial en caso de requerirlo, factor que compensa las debilidades del banco y le permiten alcanzar la calificación AAA, BRC 1+.

En el último año, BAC adoptó las medidas de gobernanza y gobierno corporativo que definió el Gobierno nacional para las entidades financieras del Grupo Bicentenario. Entre estas, destacamos cambios en la junta directiva dirigidas a aumentar la participación de miembros independientes y promover una mayor equidad de género. Asimismo, se ampliaron las funciones de la junta directiva incluyendo la designación del presidente del banco y la definición de los criterios de selección de los miembros. Consideramos que la participación y alineación de las prácticas de gobierno corporativo con su grupo financiero propenden por el cumplimiento de los objetivos estratégicos de largo plazo del banco y se alinea con los más altos estándares de la industria.

Respecto a la estructura organizacional del banco, destacamos favorablemente la participación de miembros de la junta directiva en cada uno de los comités de apoyo, así como en la definición de políticas asociadas con el control interno, la gestión del riesgo de crédito, el recurso humano y la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo.

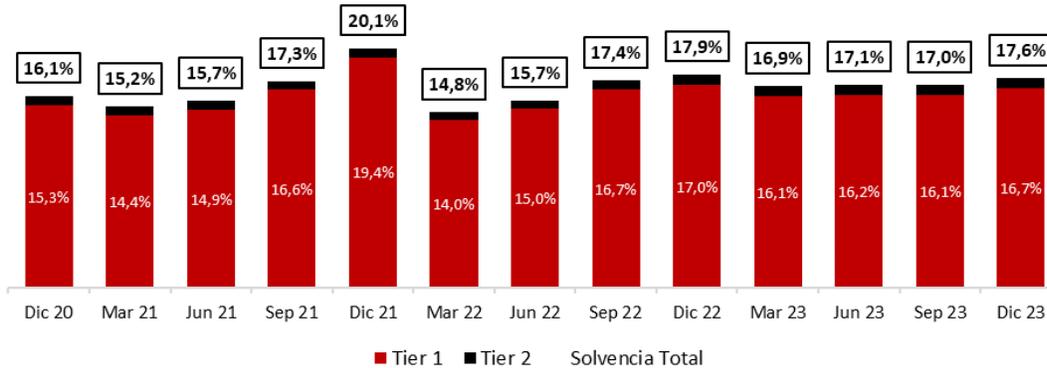
Capital y solvencia: Nuestra evaluación sobre la capacidad patrimonial del BAC es positiva, por su favorable generación interna de capital y las prácticas conservadoras de capitalización de utilidades por parte de sus accionistas.

El BAC mantiene niveles de solvencia que cumplen con holgura frente al mínimo regulatorio y son adecuados para el desarrollo de sus operaciones. El indicador se ubicó en torno a 17.3% durante los últimos 18 meses, niveles que muestran una robusta capacidad para enfrentar pérdidas no esperadas y apalancar la estrategia de crecimiento. En este aspecto, ponderamos positivamente la retención del 60% de las utilidades durante los últimos dos años, aunado a la dinámica favorable de la generación interna de capital, aspectos que le han permitido aumentar su capital regulatorio y soportar el crecimiento de la cartera. Asimismo, el BAC cuenta con un capital de alta calidad, teniendo en cuenta que cerca del 95% del patrimonio técnico corresponde a instrumentos de patrimonio básico, lo cual es favorable dentro de nuestra evaluación de fortaleza patrimonial.

Para los próximos 12 meses, proyectamos que el indicador de solvencia se ubique en torno a 16%, teniendo en cuenta que la tendencia de recomposición del balance, con una mayor representatividad de la

cartera de créditos en contraprestación del portafolio de inversiones, implica un incremento en la exigencia de capital por riesgo de crédito. En próximas revisiones daremos seguimiento al proceso de certificación de la base de eventos de riesgo operativo que adelante el banco, lo cual podría reducir la exigencia de capital por riesgo operativo.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia



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

Respecto al cambio en la composición del balance mencionada previamente, la cartera alcanzó una participación del 54% del activo del banco en 2023 desde 46% promedio durante los cuatro años anteriores. El portafolio de inversiones a valor razonable, con cambios en el estado de resultados, ha disminuido progresivamente su tamaño hasta COP1.49 billones en febrero de 2024 desde COP3.43 billones promedio en 2021, los cuales se dirigieron, principalmente, a apalancar el crecimiento de la cartera. Lo anterior derivó en una reducción progresiva de la relación de valor en riesgo (VaR) sobre patrimonio técnico, ubicándose en niveles similares al promedio de la industria en los últimos meses.

Cerca del 80% del portafolio de inversiones de BAC está compuesto por activos clasificados a costo amortizado en TES UVR y TES tasa fija, cuyos vencimientos en el último año han apalancado el crecimiento de la cartera. El portafolio a valor razonable mantiene una participación mayoritaria de instrumentos riesgo nación, los cuales se caracterizan por su adecuada liquidez en el mercado secundario, así como activos de deuda privada con la máxima calificación crediticia. En nuestra opinión, los factores mencionados indican una flexibilidad financiera adecuada en la administración de su capital.

Rentabilidad: El BAC ha logrado mantener indicadores de rentabilidad por encima del promedio de la industria, derivados de su bajo costo de fondeo, un mayor rendimiento de la cartera y del portafolio de inversiones, elementos que han compensado el aumento del gasto por provisiones.

La dinámica favorable de los saldos de cartera comercial y de microcrédito, aunada a la indexación de más del 80% de su cartera a tasas variables en un entorno de tasas de interés altas, derivó en un incremento de 19.7% anual de los ingresos de intereses del BAC a diciembre de 2023 frente a la variación negativa de 6.5% anual del agregado de la industria en el mismo periodo.

Durante 2023, por cuenta de la incertidumbre respecto a la materialización de factores de riesgo del medio ambiente y macroeconómicos, el banco constituyó provisiones adicionales por COP192.594 millones. Este exceso de cobertura ha sido utilizado gradualmente ante el incremento en la morosidad, con lo cual el BAC

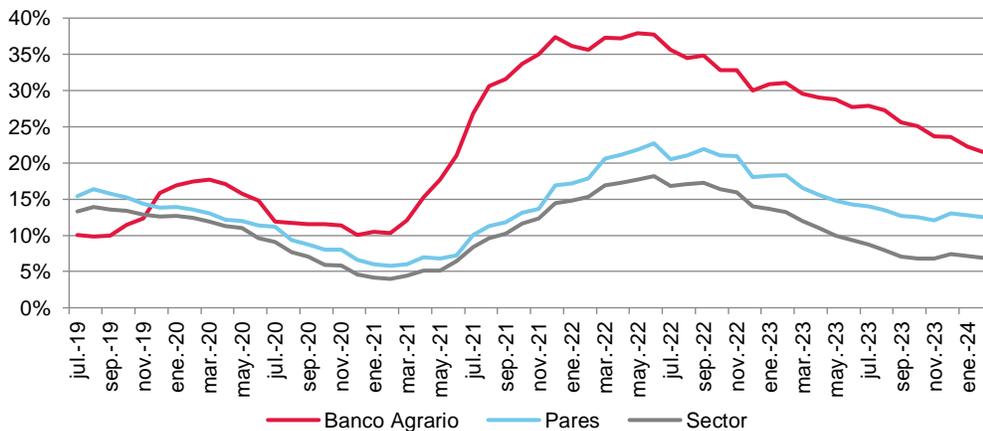
ha mantenido el costo de crédito estable en torno a 2.5% promedio durante los últimos 12 meses, mientras que la industria alcanzó niveles de 3.6% a diciembre de 2023.

Además del mejor control del costo de crédito, los resultados del banco se beneficiaron del costo de su pasivo, que se ubicó en 3.7% promedio durante los últimos 12 meses, 328 pbs por debajo de la industria. Destacamos favorablemente la estructura del balance del BAC, con una porción alta del activo indexada a tasas variables y su fondeo estable a bajo costo, factores que le han permitido mantener un margen de intermediación ajustado por pérdida crediticia entre 8.4% y 9.7% durante los últimos 24 meses frente a lo observado en el sector de 5.1% en el mismo periodo. Esto le ha otorgado al banco mayor resiliencia para enfrentar el entorno de tasas de interés altas y desaceleración económica.

Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversiones, la segunda fuente más relevante de ingresos del BAC, que representó el 44% del total de los ingresos en 2023 desde 36% promedio en los últimos cinco años, incrementaron 33% anual a diciembre de 2023. Este comportamiento estuvo asociado, principalmente, a la causación de intereses del portafolio de inversiones a costo amortizado, con un saldo promedio de COP9.9 billones durante los últimos 12 meses. Sin embargo, este rubro registra una desaceleración en lo corrido de 2024 ante la menor representatividad del portafolio de inversiones en el balance. Aunado a lo anterior, estimamos que en los próximos 12 meses los ingresos por inversiones tengan un desempeño inferior al observado durante 2023, asociado al ajuste a la baja de la tasa de política monetaria.

Los factores mencionados, aunados a un incremento de los gastos totales de 13.4% por mayores gastos de personal, derivaron en una utilidad neta de COP613,359 millones al cierre de 2023, con una disminución de 13.8% anual frente al resultado de 2022. A pesar de lo anterior, la rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) del BAC se mantiene consistentemente por encima del promedio del sector, con 23.6% a diciembre de 2023, aunque por debajo del promedio de 2022 (ver Gráfico 3). Bajo nuestro escenario base, proyectamos que el banco mantenga niveles de rentabilidad superiores a sus pares y al promedio de la industria en 2024. Sin embargo, la tendencia creciente del deterioro de la cartera, los menores rendimientos del portafolio y una disminución gradual del margen de intermediación por el ajuste de las tasas de interés conduciría a una tendencia decreciente del ROE hasta 17% para los próximos 12 meses.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio 12 meses



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Calidad del activo: Para los próximos 12 meses, proyectamos que se mantendrán las presiones sobre la calidad de la cartera del BAC, derivadas de factores macroeconómicos y climáticos que tienen incidencia negativa sobre los segmentos de mayor relevancia para el banco.

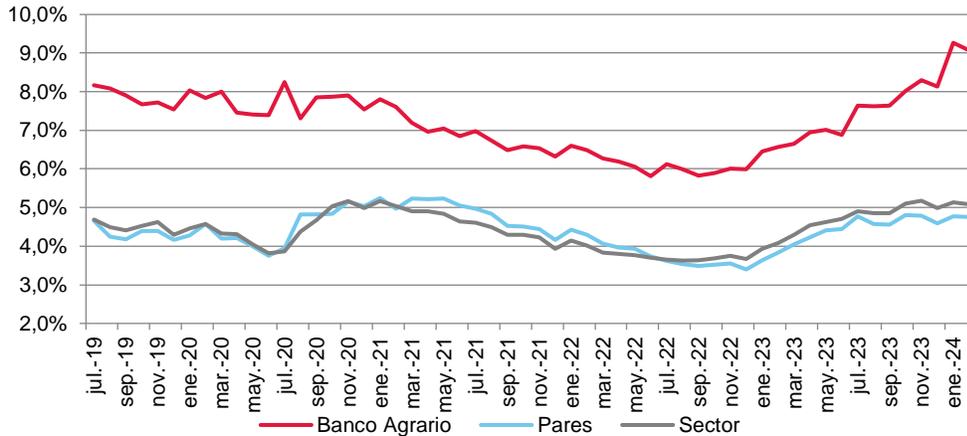
Conforme con la alineación de BAC con las políticas del Gobierno nacional y lo dispuesto en el PND 2022-2026, su misión principal es financiar actividades económicas relacionadas con el sector rural e impulsar la inclusión financiera y la atención de la economía popular. En este sentido, la cartera de crédito destinada a la cadena agropecuaria representó el 62% de la cartera total a diciembre de 2023, presentando una leve disminución frente al año anterior. Durante 2023, el saldo de cartera con destino a medianos y grandes productores se contrajo, mientras que la representatividad de la cartera para pequeños productores en la cadena agropecuaria se mantuvo en torno a 42%, similar a lo observado en los últimos años. Esto, aunado al incremento de los créditos no agropecuarios en el segmento de microfinanzas de 72% anual y otros no agropecuarios que se incrementaron 30% anual en el último año; estos últimos impulsados por el segmento oficial, que mantiene bajos niveles de deterioro.

En términos de diversificación, destacamos favorablemente la cobertura de BAC a lo largo del país, con concentraciones por debajo de 20% en cada una de las ocho regiones definidas por el calificado en términos comerciales. Entre estas se destacan Antioquia y Bogotá con 17.7% y 19.4% de participación promedio, respectivamente, durante los últimos 24 meses.

Los indicadores de cartera vencida (ICV) del BAC demuestran un desempeño que se compara desfavorable frente a la industria (ver Gráfico 5), de manera consecuente con la concentración en el sector agro y el desarrollo de su misión social. El ICV registró una tendencia creciente hasta 9.1% en febrero de 2024 desde 6.0% en 2022. De acuerdo con la clasificación de la SFC, el incremento del ICV está principalmente en la cartera de microcrédito que aumentó hasta 10.7% en febrero de 2024 y representa el 45.2% de la cartera total. Esta modalidad de cartera concentra el 88% de los créditos otorgados a pequeños productores que está enfocado en la población de bajos ingresos, mujeres rurales, jóvenes rurales y personas sin experiencia crediticia por COP9.6 billones a febrero de 2024. Cabe resaltar que aproximadamente el 81% de esta cartera fue otorgada en modalidad de redescuento que cuentan con coberturas entre el 70% y 90% por parte del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), lo que compensa en parte, los altos niveles de deterioro de la cartera.

Destacamos las medidas del banco durante el último año para contener el deterioro de la cartera. Entre estas están el ajuste de las políticas de originación de cartera por destino y tipo de productor, la gestión de la cartera vencida a partir de la activación de alivios financieros y subsidios de tasa a créditos del sector agropecuario por parte del Gobierno Nacional, y la gestión de cobro focalizada. No obstante, durante el primer trimestre de 2024 los factores climáticos y la cultura de no pago en algunos sectores explican el incremento de la cartera vencida de microcrédito por rodamiento de la cartera agropecuaria. Con esto, estimamos que el ICV podría seguir incrementando en la primera parte del año y ubicarse sobre 10%, por encima de los niveles máximos observados en los últimos cuatro años. Asimismo, factores externos como el riesgo climático y la profundización del deterioro de la seguridad en algunos territorios del país podrían generar presiones adicionales sobre el ICV. Daremos seguimiento a los niveles de deterioro de la cartera, dado que un ICV por encima de 12% que derive en un mayor costo de crédito y genere presiones sobre la rentabilidad del banco sería un factor negativo en nuestra evaluación.

Gráfico 5
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

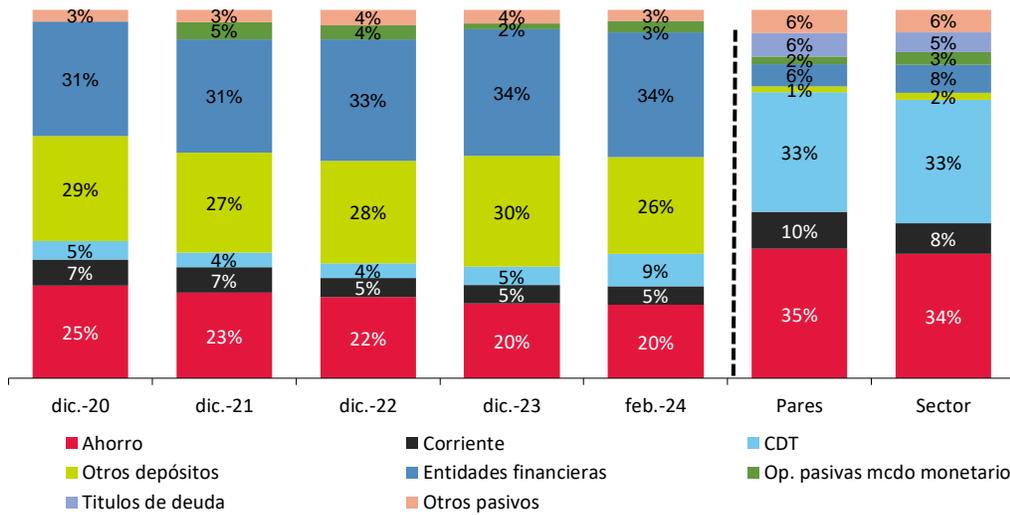
En lo relativo a la cobertura de cartera, esta mantiene una tendencia bajista desde mediados de 2021 que se acentuó en el segundo semestre de 2023, hasta alcanzar mínimos de 93.4% en febrero de 2024, incluyendo la constitución de reservas adicionales en el último años. Al respecto, en nuestro análisis incorporamos que cerca del 50% de la cartera del calificado cuenta con garantías por parte del FNG y del FAG, factor que compensa las menores coberturas respecto de sus pares y el sector. A pesar de lo anterior, dado el incremento proyectado del deterioro de la cartera para los próximos 12 meses, el nivel de cobertura podría disminuir a niveles en torno a 80%. Esto implica una menor capacidad para enfrentar escenario de aumento de la morosidad, de forma que el costo de crédito del banco podría experimentar mayores presiones frente a sus pares con mayor cobertura.

Fondeo y liquidez: BAC se beneficia de una estructura de fondeo diversificada y estable, la cual constituye una de sus principales fortalezas.

En línea con lo observado históricamente, las fuentes de fondeo de mayor relevancia para el BAC son las líneas de redescuento que administran Finagro y Findeter, los depósitos judiciales y, en menor medida, las captaciones del público (ver Gráfico 6). Esta composición deriva en fuentes de financiación diversificadas y atomizadas a bajo costo debido a una alta participación del segmento minorista, lo que se compara favorablemente frente a otros calificados.

A febrero de 2024, las captaciones del público equivalen al 33,7% del pasivo. Dentro de estas, los depósitos de ahorro y corrientes se mantienen como el principal producto, con un porcentaje de 25% del total. Los cuales cuentan con un alto grado de atomización por depositante. En enero de 2024, el banco incrementó la captación de recursos a través de CDT por COP1.5 billones aproximadamente. Esto, para compensar en parte, la salida de recursos en cuentas de ahorro en el último semestre del año y la disminución de los depósitos judiciales en los primeros meses de 2024 ante mayores eficiencias en los procesos. Con el objetivo de mantener sus indicadores de liquidez dentro de los límites de apetito por riesgo definido por la junta directiva. Para los próximos 12 meses esperamos que la estructura del pasivo se mantenga estable frente a lo observado históricamente.

Gráfico 6
Estructura del pasivo



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

La recomposición del activo en el balance derivado de la dinámica favorable de la colocación de cartera durante los últimos 24 meses resultó en una reducción progresiva de los activos líquidos como porcentaje del total de activos hasta 8.3% en febrero de 2024 por debajo del promedio de los últimos cuatro años. En línea con lo anterior, el indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días se contrajo a 1.68x (veces) en diciembre de 2023, por debajo del límite de apetito por riesgo, el cual es conservador y holgado frente al mínimo regulatorio. La relación de activos líquidos a depósitos y exigibilidades convergió al promedio de la industria de 15%. Destacamos favorablemente la gestión del riesgo de liquidez del banco, que le permite anticiparse a los requerimientos pasivos de corto plazo y cumplir sin afectaciones materiales en su estado de resultados.

Además, el desempeño del coeficiente de fondeo estable neto CFEN de BAC se ha destacado como una ventaja comparativa frente a la industria. No obstante, en el último año registra una tendencia decreciente hasta 110% desde niveles promedio de 115% en 2022. Derivado de los factores ya mencionados respecto al incremento del fondeo estable requerido (FER) con el aumento de la cartera y la disminución del portafolio a valor razonable. Daremos seguimiento a la evolución de este indicador, el cual se ubica por debajo del promedio de sus pares. Asimismo, el banco estima continuar apalancando el crecimiento de la cartera con recursos del portafolio de inversiones.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Los sistemas de administración de riesgos del BAC cuentan con herramientas y políticas adecuadas para la gestión de los riesgos que afronta en su operación.

Durante 2023, BAC implementó el 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 asociados a los niveles de apetito, tolerancia y capacidad, que cubren los riesgos financieros y operativos a los que se expone el banco.

Respecto a las políticas de exposición por riesgo de crédito, el calificado implementó un modelo de seguimiento y control de cartera por nivel de riesgo y la actualización de las políticas de negociación y clasificación de cartera de difícil cobro y cartera castigada. La entidad ajustó estos aspectos según la

evolución de la calidad del activo en el último año, con el objetivo de incrementar el recaudo de la cartera y disminuir el impacto de costos asociados a los procesos judiciales. Consideramos que estas medidas contemplan los principales factores de riesgo en la evolución de la calidad del activo, por tanto, tienen el potencial de mejorar el proceso de otorgamiento y ajustar las cosechas más recientes a los niveles de apetito.

Respecto a las políticas de exposición y gestión del riesgo de crédito, se ajustan a los riesgos particulares a los que se expone el banco en la financiación de productos agropecuarios. Por lo que su análisis incorpora el seguimiento al desarrollo del proyecto financiado, el monitoreo de factores externos de tipo climático, público, fitosanitario y todas aquellas eventualidades no controladas por el deudor que afectan la cadena productiva y de comercialización. En relación con esta evaluación, el BAC determina mensualmente la necesidad de generar provisiones adicionales con el fin de gestionar y prever la materialización de eventos de crédito sobre los estados de resultados.

En un entorno de tasas de interés altas aunado a los eventos climáticos que afectan la actividad de los principales deudores, el banco estableció planes de acción por segmento de cartera, ajustando el perfil de riesgo y el monto a financiar en las líneas de crédito con mayor exposición. En este aspecto, destacamos la apertura de canales de pago digital y las estrategias de cobranza focalizada de acuerdo con el perfil del cliente, lo que le permitiría hacer una gestión eficiente de la cartera vencida. Asimismo, el banco está generando incentivos para el área comercial y los gerentes regionales tanto en la originación como en la recuperación de la cartera.

La Vicepresidencia de Riesgos publica mensualmente el seguimiento a los riesgos financieros y riesgo operativo en el que incluye los indicadores de riesgo de mercado y liquidez a los que hace seguimiento permanente. Para la gestión del riesgo de mercado el banco utiliza la metodología de VaR con metodología y lo complementa con medidas de valor en riesgo condicional (CVaR, por sus siglas en inglés). Destacamos la estabilidad y consistencia de los límites de apetito por riesgo en la coyuntura de volatilidad del mercado de valores. De manera periódica se monitorean los principales indicadores relacionados con la gestión del riesgo de mercado y liquidez. Estos indicadores se presentan a la junta directiva. El comportamiento de dichos indicadores se contrasta con los niveles de monitoreo y gestión, las alertas internas y los límites regulatorios.

Para la gestión del riesgo de liquidez, además del cálculo del IRL, el banco cuenta con un modelo de proyección del indicador. Este parte de los supuestos del plan de negocios, la metodología normativa, y las metodologías de proyección internas bajo escenarios base y escenario de estrés, según los riesgos identificados en la coyuntura social y económica. Esto, con el fin de evaluar la resiliencia del indicador frente a situaciones que puedan comprometer el perfil de riesgo establecido para su gestión.

En cuanto al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), el banco actualizó y robusteció algunos procesos documentales referentes al registro de los eventos de riesgo, en cumplimiento a la normatividad durante 2023. Para 2024, la Gerencia de Riesgo Operativo cuenta con el proyecto de implementar una nueva herramienta tecnológica que soporte el SARO del banco para optimizar su gestión de riesgo, aspecto que daremos seguimiento, junto con el proceso de certificación de la base de eventos de riesgo operacional ante la SFC.

El Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – (SARLAFT) se encuentra documentado en el manual de SARLAFT el cual fue actualizado en el último año con la inclusión del proceso de conocimiento y perfilamiento de clientes actuales y potenciales en la

apertura de productos digitales (créditos, CDT, cuentas corrientes, entre otros) y el robustecimiento de otros procesos asociados con la identificación y análisis de transacciones inusuales. Consideramos que BAC mantiene controles consistentes con la definición de los riesgos a los cuales se expone el calificado en el desarrollo de su operación y un sistema documentado de administración que incorpora las políticas, procedimiento y recursos disponibles para su desarrollo.

El calificado cuenta con un plan de auditoría interna basado en la gestión de riesgos que incorpora una calificación del sistema de control para cada uno de los procesos evaluados. El sistema de control considera el indicador de mejora continua, que mide la oportunidad y efectividad en la gestión de los planes de acción sobre debilidades detectadas. Esto refleja voluntad y capacidad para el robustecimiento de los controles. De acuerdo con la evaluación del sistema de control interno por parte del calificado, se evidencia documentación, implementación y monitoreo de los procesos, además de oportunidades de mejora en términos de las herramientas de gestión utilizadas.

Tecnología: BAC está desarrollando un plan de transformación digital con el cual está fortaleciendo sus procesos operativos y robusteció su oferta de productos digitales.

BAC está desarrollando una estrategia de transformación digital con el fin de incrementar la eficiencia, el conocimiento del cliente y fortalecer su modelo de negocio. Entre las iniciativas del plan de transformación del banco destacamos la propuesta de valor a sus clientes con la integración de las sucursales con la oferta digital y una oferta de productos que incluyen cuenta de ahorros, billetera, crédito y tarjeta de crédito digital. Destacamos los esfuerzos del banco por ampliar su cobertura a las poblaciones objetivo acorde con su estrategia de largo plazo y los beneficios en términos de eficiencia en los tiempos de aprobación y evaluación de los productos digitales gracias al proceso de transformación operativa.

El banco cuenta con un sistemas de administración de continuidad de negocio que incluyen ejercicios de contingencias en el centro de operación alternativo, el cual cubre los procesos críticos que pudiesen generar impacto en el negocio. También, la ejecución de simulacros periódicos a fin de asegurar tiempos oportunos para la recuperación de los procesos críticos.

Contingencias:

De acuerdo con la información de Banco Agrario, a diciembre de 2023, las pretensiones de los procesos jurídicos que en la actualidad cursan en su contra no suponen un impacto material sobre la estabilidad financiera. Las pretensiones con probabilidad alta de fallo en contra se encuentran provisionadas al 100%.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento del rol estratégico del banco como instrumento de implementación de políticas públicas.
- La persistencia de los beneficios del apoyo del gobierno con parte de un pasivo altamente atomizado y estable, el cual también favorece la rentabilidad.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- Desviaciones sostenidas y materiales en el margen de intermediación que deterioren los indicadores de rentabilidad y eficiencia del banco.
- Deterioros importantes en los indicadores de calidad de cartera o la materialización de externalidades que deterioren de manera importante la sostenibilidad financiera.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2535
Fecha del comité	30 de abril de 2024
Tipo de revisión	Periódica
Emisor	Banco Agrario de Colombia S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	Luis Carlos López
	Andrés Marthá Martínez

Historia de la calificación

Revisión periódica Abr./24: AAA; BRC 1+

Revisión periódica May./23: AAA; BRC 1+

Calificación inicial Ago./05: AA+; BRC 1+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente 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 febrero del 2024.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

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

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Feb-23	Feb-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Feb-23 / Feb-24	Variación % Pares Feb-23 / Feb-24	Variación % Sector Feb-23 / Feb-24
Activos									
Disponible	1.471.060	1.429.665	1.635.698	1.970.522	1.500.681	14,4%	-23,8%	-18,6%	-16,9%
Posiciones activas del mercado monetario	67.684	270.707	120.947	471.812	559.598	-55,3%	18,6%	76,3%	30,5%
Inversiones	15.419.465	14.482.699	12.637.249	13.586.024	13.120.596	-12,7%	-3,4%	-4,7%	2,2%
Valor Razonable	3.865.858	2.584.561	1.673.973	2.276.176	1.498.738	-35,2%	-34,2%	-37,1%	-5,9%
Instrumentos de deuda	3.865.858	2.584.561	1.673.973	2.276.176	1.498.738	-35,2%	-34,2%	-41,2%	-7,1%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-2,5%	4,3%
Valor Razonable con cambios en ORI	164.664	175.919	205.386	176.493	205.073	16,8%	16,2%	-19,4%	2,7%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-15,4%	4,5%
Instrumentos de patrimonio	164.664	175.919	205.386	176.493	205.073	16,8%	16,2%	-49,0%	-12,2%
Costo amortizado	9.792.908	10.316.207	9.976.145	9.968.280	10.109.330	-3,3%	1,4%	-3,4%	0,2%
En subsidiarias, filiales y asociadas	69.082	64.795	61.728	65.192	63.042	-4,7%	-3,3%	-8,5%	-6,6%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	9,2%
Entregadas en operaciones	1.526.549	1.341.657	718.045	1.099.757	1.243.345	-46,5%	13,1%	336,6%	67,6%
Mercado monetario	1.381.786	1.176.458	507.468	910.630	1.029.571	-56,9%	13,1%	381,1%	64,3%
Derivados	144.763	165.199	210.577	189.127	213.774	27,5%	13,0%	182,7%	82,8%
Derivados	405	359	1.971	215	1.067	449,5%	396,9%	-27,2%	-28,4%
Negociación	405	359	1.971	215	1.067	449,5%	396,9%	-28,2%	-28,0%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-37,7%
Otros	-	17	-	144	-	-100,0%	-100,0%	1,2%	-51,5%
Deterioro	-	816	-	232	-	-100,0%	-100,0%	-175,5%	-185,1%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	14.175.668	16.285.269	19.058.557	16.448.723	19.099.199	17,0%	16,1%	4,6%	1,3%
Comercial	7.342.607	7.906.906	9.239.620	7.959.057	9.019.297	16,9%	13,3%	5,6%	2,3%
Consumo	1.203.869	1.469.978	1.774.255	1.513.580	1.846.858	20,7%	22,0%	-1,6%	-3,7%
Vivienda	76.143	167.760	370.030	201.395	395.927	120,6%	96,6%	14,1%	8,6%
Microcrédito	6.865.180	8.149.926	9.385.720	8.279.851	9.604.638	15,2%	16,0%	1,5%	10,7%
Deterioro	(1.224.160)	(1.317.130)	(1.606.137)	(1.411.828)	(1.661.148)	-21,9%	-17,7%	-213,6%	-212,4%
Deterioro componente contracíclico	(87.970)	(92.170)	(104.931)	(93.332)	(106.374)	-13,8%	-14,0%	-186,2%	-159,9%
Otros activos	1.083.019	1.464.707	1.763.071	1.568.905	1.887.598	20,4%	20,3%	-4,4%	9,3%
Bienes recibidos en pago	34.495	34.096	31.837	33.201	31.837	-6,6%	-4,1%	-26,7%	30,7%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	61,8%
Otros	1.048.524	1.430.611	1.731.234	1.535.704	1.855.761	21,0%	20,8%	-5,6%	8,6%
Total Activo	32.216.897	33.933.046	35.215.521	34.045.986	36.167.671	3,8%	6,2%	1,1%	1,3%
Pasivos									
Depósitos	18.204.778	18.593.372	19.530.685	19.037.925	19.976.685	5,0%	4,9%	5,3%	5,8%
Ahorro	6.891.001	6.943.437	6.567.923	7.018.355	6.642.348	-5,4%	-5,4%	-1,5%	0,0%
Corriente	2.096.883	1.610.912	1.620.935	1.749.159	1.681.702	0,8%	-3,9%	-6,4%	-4,0%
Certificados de depósito a termino (CDT)	1.179.377	1.287.376	1.631.854	1.339.658	2.891.391	26,8%	115,8%	18,5%	16,0%
Otros	8.037.519	8.751.647	9.709.973	8.930.753	8.761.244	11,0%	-1,9%	12,1%	0,1%
Créditos de otras entidades financieras	9.178.901	10.416.154	11.131.557	10.440.731	11.239.636	6,9%	7,7%	-24,8%	-18,5%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	9.178.780	10.395.031	11.131.557	10.436.341	11.239.636	7,1%	7,7%	18,8%	1,9%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-17,4%
Créditos entidades extranjeras	121	21.122	-	4.390	-	-100,0%	-100,0%	-42,2%	-31,4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	1.384.276	1.163.506	508.201	919.237	1.046.225	-56,3%	13,8%	448,2%	63,0%
Simultaneas	1.384.276	546.785	508.201	919.237	1.046.225	-7,1%	13,8%	3924,9%	49,1%
Repos	-	616.721	-	-	-	-100,0%	-	-	183,0%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,4%
Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-21,5%	-16,4%
Otros Pasivos	980.642	1.332.417	1.215.252	1.114.585	1.011.136	-8,8%	-9,3%	-9,6%	-15,5%
Total Pasivo	29.748.598	31.505.449	32.385.694	31.512.477	33.273.682	2,8%	5,6%	1,6%	1,7%
Patrimonio									
Capital Social	388.504	445.638	445.638	445.638	445.638	0,0%	0,0%	3,0%	6,5%
Reservas y fondos de destinación específica	1.307.077	1.307.077	1.664.938	1.307.077	1.664.938	27,4%	27,4%	14,0%	11,7%
Reserva legal	1.307.077	1.307.077	1.664.938	1.307.077	1.664.938	27,4%	27,4%	2,8%	2,8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	276,5%
Reserva ocasional	-	-	-	-	-	-	-	60,7%	62,8%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	15,7%
Superávit o déficit	25.013	34.315	105.468	34.803	105.203	207,4%	202,3%	-14,6%	-8,3%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	24.858	34.159	105.313	34.647	105.047	208,3%	203,2%	-40,0%	-35,7%
Prima en colocación de acciones	155	155	155	155	155	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%
Ganancias o pérdidas	747.704	640.568	613.784	745.991	678.212	-4,2%	-9,1%	-109,8%	-103,3%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	425	425	425	672.207	613.784	0,0%	-8,7%	-25,0%	-27,8%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-200,8%	-216,7%
Ganancia del ejercicio	778.919	671.782	613.359	105.424	64.428	-8,7%	-38,9%	-18,3%	-18,3%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	276,9%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIF	(31.639)	(31.639)	-	(31.639)	-	100,0%	100,0%	-	61,6%
Otros	-	(0)	-	-	-	100,0%	-	99,4%	94,8%
Total Patrimonio	2.468.298	2.427.597	2.829.827	2.533.509	2.893.989	16,6%	14,2%	-1,6%	-1,9%

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Feb-23	Feb-24	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Feb-23 / Feb-24	Variación % Pares Feb-23 / Feb-24	Variación % Sector Feb-23 / Feb-24
Cartera comercial	499.810	814.531	1.256.579	189.633	221.895	54,3%	17,0%	9,7%	7,1%
Cartera consumo	125.663	157.554	224.830	30.621	39.772	42,7%	29,9%	-1,8%	-1,5%
Cartera vivienda	4.458	6.066	26.399	2.554	6.597	335,2%	158,3%	18,0%	13,6%
Cartera microcrédito	585.058	969.872	1.511.238	220.900	257.568	55,8%	16,6%	2,2%	10,2%
Otros	2.088	2.308	2.410	332	478	4,4%	44,0%	-44,5%	-44,5%
Ingreso de intereses cartera y leasing	1.217.077	1.950.331	3.021.456	444.039	526.310	54,9%	18,5%	4,5%	2,9%
Depósitos	64.937	126.860	315.015	43.535	75.674	148,3%	73,8%	8,8%	7,4%
Titulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	73.426	452.750	1.065.140	152.448	181.850	135,3%	19,3%	17,2%	2,0%
Gasto de intereses	138.364	579.609	1.380.155	195.983	257.525	138,1%	31,4%	6,2%	4,5%
Ingreso de intereses neto	1.078.714	1.370.721	1.641.301	248.056	268.786	19,7%	8,4%	2,6%	0,3%
Gasto de deterioro cartera y leasing	433.975	581.837	892.555	179.865	216.386	53,4%	20,3%	56,8%	26,3%
Gasto de deterioro componente contracíclico	44.808	39.487	46.624	8.893	10.655	18,1%	19,8%	-14,0%	-40,5%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	679.429	411.986	421.178	76.974	128.258	2,2%	66,6%	69,8%	22,3%
Otras recuperaciones	23.480	7.972	8.198	579	90	2,8%	-84,4%	112,6%	79,6%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	1.302.840	1.169.355	1.131.498	136.850	170.093	-3,2%	24,3%	-7,9%	-15,1%
Ingresos por valoración de inversiones	944.462	1.840.709	2.238.733	437.339	238.043	21,6%	-45,6%	20,4%	-5,1%
Ingresos por venta de inversiones	7.646	33.005	38.610	10.845	5.950	17,0%	-45,1%	54,5%	3,2%
Ingresos de inversiones	952.109	1.873.713	2.277.343	448.183	243.993	21,5%	-45,6%	20,5%	-5,0%
Pérdidas por valoración de inversiones	430.614	1.072.501	1.223.830	244.417	132.521	14,1%	-45,8%	20,6%	-5,1%
Pérdidas por venta de inversiones	3.784	11.797	15.493	910	4.545	31,3%	399,6%	14,8%	-17,5%
Pérdidas de inversiones	434.398	1.084.298	1.239.323	245.327	137.066	14,3%	-44,1%	20,6%	-5,2%
Ingreso por método de participación patrimonial	14.007	(4.287)	4.502	397	1.314	205,0%	231,0%	-25,4%	-21,2%
Dividendos y participaciones	9.336	5.486	7.939	-	-	44,7%	-	-	-
Gasto de deterioro inversiones	-	816	-	-	-	-100,0%	-	-98,6%	1833,8%
Ingreso neto de inversiones	541.054	789.800	1.050.460	203.254	108.241	33,0%	-46,7%	-3,6%	-7,1%
Ingresos por cambios	63.601	107.316	59.683	19.875	13.278	-44,4%	-33,2%	-52,1%	-53,5%
Gastos por cambios	12.748	37.546	145.983	19.331	3.448	288,8%	-82,2%	-46,3%	-57,7%
Ingreso neto de cambios	50.853	69.770	(86.301)	544	9.830	-223,7%	1707,5%	-305,9%	30,8%
Comisiones, honorarios y servicios	219.418	220.969	228.356	33.819	37.465	3,3%	10,8%	11,1%	3,7%
Otros ingresos - gastos	74.886	35.301	43.146	10.824	11.755	22,2%	8,6%	-15,2%	15,3%
Total ingresos	2.189.061	2.285.195	2.387.159	385.291	337.383	3,6%	-12,4%	-6,8%	-4,9%
Costos de personal	556.292	551.187	588.661	97.459	106.988	6,8%	9,8%	4,5%	6,2%
Costos administrativos	364.243	480.071	601.073	85.324	101.263	25,2%	18,7%	10,9%	6,6%
Gastos administrativos y de personal	920.535	1.031.258	1.189.734	182.783	208.251	15,4%	13,9%	7,4%	6,4%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	3.037	3.319	2.976	118	206	-10,3%	74,8%	29,9%	-10,5%
Otros gastos riesgo operativo	9.119	15.640	13.473	2.416	176	-13,9%	-92,7%	103,5%	57,9%
Gastos de riesgo operativo	12.157	18.959	16.449	2.534	383	-13,2%	-84,9%	94,0%	47,1%
Depreciaciones y amortizaciones	113.773	135.779	139.159	22.523	23.517	2,5%	4,4%	14,9%	12,7%
Total gastos	1.046.465	1.185.997	1.345.342	207.840	232.150	13,4%	11,7%	9,4%	7,6%
Impuestos de renta y complementarios	363.677	427.416	408.459	72.027	40.805	-4,4%	-43,3%	-25,4%	-23,2%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	363.677	427.416	408.459	72.027	40.805	-4,4%	-43,3%	-25,4%	-23,2%
Ganancias o pérdidas	778.919	671.782	613.359	105.424	64.428	-8,7%	-38,9%	-23,0%	-41,6%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Feb-23	Feb-24	Feb-23	Feb-24	Feb-23	Feb-24
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	37,4%	30,0%	23,6%	31,0%	21,5%	18,3%	12,5%	13,2%	6,8%
ROA (Retorno sobre Activos)	2,5%	2,0%	1,7%	2,0%	1,6%	2,7%	1,8%	1,5%	0,7%
Rendimiento de la cartera	8,0%	11,8%	15,9%	12,8%	15,9%	13,0%	16,1%	12,9%	15,7%
Costo del pasivo	0,5%	1,8%	4,2%	2,3%	4,4%	4,5%	7,2%	5,1%	7,9%
Rendimiento de las inversiones	3,3%	4,6%	6,6%	5,3%	6,1%	6,8%	3,2%	5,2%	4,8%
Costo de crédito	-1,5%	1,2%	2,7%	1,8%	2,5%	2,1%	3,6%	2,5%	3,6%
Margen de intermediación	7,5%	9,9%	11,6%	10,5%	11,5%	8,5%	8,9%	7,8%	7,8%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	9,0%	8,7%	9,0%	8,7%	9,0%	6,5%	5,3%	5,3%	4,2%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	64,1%	47,5%	36,6%	38,3%	36,9%	24,6%	25,2%	27,2%	28,1%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	19,4%	17,0%	16,7%	17,1%	16,4%	15,9%	17,7%	14,2%	14,9%
Relación de Solvencia Total	20,1%	17,9%	17,6%	18,0%	17,2%	19,6%	20,6%	18,5%	18,6%
Patrimonio / Activo	7,7%	7,2%	8,0%	7,4%	8,0%	15,2%	14,8%	11,3%	11,0%
Quebranto Patrimonial	635,3%	544,7%	635,0%	568,5%	649,4%	5664,5%	5409,3%	1703,8%	1569,4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	103,0%	102,2%	100,2%	101,2%	98,7%	111,9%	110,1%	109,1%	105,8%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	68,4%	80,6%	357,3%	81,3%	383,5%	61,0%	119,4%	67,5%	170,4%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	7,1%	5,0%	3,1%	3,5%	3,8%	2,6%	3,0%	3,2%	3,4%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4,1%	6,5%	8,6%	8,4%	9,8%	5,6%	5,1%	5,7%	5,9%
Indicador de Apalancamiento	7,0%	6,3%	7,7%	7,1%	7,7%	13,5%	14,2%	11,2%	10,9%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	16,6%	11,8%	9,4%	12,5%	8,3%	11,1%	8,5%	11,9%	10,5%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	29,3%	21,6%	16,9%	22,3%	15,0%	17,2%	12,6%	18,1%	15,2%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	85,1%	95,2%	106,3%	94,3%	104,5%	106,9%	106,4%	104,3%	100,1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	30,2%	27,2%	25,3%	27,8%	25,0%	47,1%	45,1%	43,2%	42,1%
Bonos / Total Pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,1%	6,2%	6,5%	5,3%
CDT's / Total pasivo	4,0%	4,1%	5,0%	4,3%	8,7%	27,9%	32,5%	29,3%	33,4%
Redescuento / Total pasivo	30,9%	33,0%	34,4%	33,1%	33,8%	2,3%	2,7%	3,4%	3,4%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,7%	0,5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	5,9%	3,3%	5,4%	3,6%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	201,4%	112,7%	111,9%	115,6%	109,8%	110,9%	116,0%	112,9%	116,1%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	4,7%	3,7%	1,6%	2,9%	3,1%	0,0%	2,1%	2,2%	3,4%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	314,7%	240,1%	200,4%	291,9%	174,8%	204,7%	167,1%	202,5%	188,8%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	44,8%	43,8%	41,9%	43,2%	37,2%	20,1%	21,9%	18,3%	18,0%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	39,5%	39,6%	40,4%	39,7%	52,8%	21,3%	22,2%	25,6%	24,0%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	15,2%	16,0%	15,7%	16,5%	8,8%	20,7%	19,2%	23,0%	22,4%
Emitidos igual o superior a 18 meses	0,6%	0,6%	2,1%	0,6%	1,2%	37,9%	36,7%	33,1%	35,7%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	6,3%	6,0%	8,1%	6,6%	9,1%	3,8%	4,8%	4,1%	5,1%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	134,1%	132,8%	101,3%	127,8%	93,4%	164,2%	135,3%	145,0%	118,8%
Indicador de cartera vencida con castigos	11,7%	10,3%	11,3%	10,8%	12,2%	8,1%	9,8%	9,2%	10,7%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	7,7%	7,1%	7,5%	7,4%	8,1%	2,9%	3,5%	3,0%	3,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	154,3%	162,9%	137,6%	157,8%	131,2%	184,4%	144,8%	166,8%	134,4%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4,6%	4,5%	6,3%	5,1%	6,9%	6,9%	9,2%	6,4%	8,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	145,0%	176,2%	161,2%	161,6%	150,2%	135,9%	128,2%	131,6%	115,7%
Calidad de Cartera Vivienda	3,1%	1,5%	0,9%	1,2%	0,9%	2,3%	2,8%	2,6%	3,1%
Cubrimiento Cartera Vivienda	119,6%	214,3%	291,8%	242,8%	306,6%	160,1%	140,6%	131,2%	105,5%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	5,2%	5,3%	9,4%	6,1%	10,7%	6,0%	8,5%	6,1%	9,6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	100,9%	86,6%	64,3%	86,9%	58,8%	114,3%	101,4%	96,3%	73,6%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	12,2%	11,7%	13,5%	12,1%	14,5%	7,8%	9,0%	8,3%	9,6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	51,8%	45,2%	39,6%	44,4%	39,2%	52,7%	52,1%	44,2%	45,3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	9,7%	9,2%	10,8%	9,6%	11,7%	6,1%	6,8%	5,9%	6,9%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	62,6%	55,5%	47,9%	54,5%	46,8%	66,7%	67,1%	60,3%	60,9%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	12,2%	11,7%	11,0%	11,8%	11,5%	6,1%	5,8%	5,8%	5,9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	76,2%	72,1%	69,1%	72,1%	69,8%	64,5%	62,8%	60,4%	57,5%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5,3%	5,1%	6,9%	5,3%	7,1%	7,1%	11,6%	7,7%	9,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	73,4%	68,4%	70,9%	70,2%	72,3%	71,0%	74,2%	66,4%	71,8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	5,3%	2,8%	1,9%	2,3%	1,8%	2,5%	3,0%	3,1%	3,7%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	42,1%	40,4%	32,0%	41,8%	32,4%	67,1%	61,3%	36,1%	32,6%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	7,8%	7,6%	11,6%	8,3%	13,1%	6,6%	9,5%	7,4%	11,0%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	38,5%	29,2%	25,6%	28,6%	25,3%	72,3%	68,9%	45,7%	41,0%

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 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.