

Reporte de calificación

BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Diego Eichmann Botero

diego.botero@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andrés.martha@spglobal.com

BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

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

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: BdO mantendría tasas de crecimiento de cartera superiores a las de sus pares y del sector, lo que le permitiría sostener su participación de mercado en sus segmentos objetivo.

BdO pertenece al Grupo Aval (calificación de AAA en deuda de largo plazo por BRC Ratings – S&P Global), uno de los conglomerados financieros más importantes de Colombia, del cual se beneficia de diversas sinergias operativas y comerciales. Estas incluyen, entre otras, el desarrollo conjunto de herramientas tecnológicas para soportar su operación, estrategias de optimización de costos, la integración de la red de oficinas, de pasarelas de pagos y cajeros automáticos de los bancos del conglomerado. Asimismo, la entidad cuenta con filiales que complementan su oferta de servicios financieros, incluyendo a Fiduciaria de Occidente (calificación de AAA en riesgo de contraparte y P AAA en calidad en la administración de portafolios por BRC Ratings – S&P Global), Banco de Occidente Panamá y Occidental Bank Barbados. Al respecto, destacamos la creciente integración administrativa, comercial y operativa de las filiales con BdO, aspecto que ha derivado en la consolidación de sinergias y el fortalecimiento de la posición de negocio del banco y sus subsidiarias.

A marzo de 2024, la cartera neta de BdO alcanzó \$43.5 billones de pesos colombianos (COP), un incremento de 7.6% anual a pesar del entorno retador para la expansión del crédito por cuenta de las altas tasas de interés y bajo crecimiento económico en 2023. Lo anterior se compara positivamente frente al crecimiento de 1.4% de sus pares y del sector durante el mismo periodo. Esto lo respalda, principalmente, el buen desempeño de los segmentos de cartera comercial y de consumo, que crecieron en conjunto a tasas anuales de 7.7%, lo que superó ampliamente el promedio respectivo de 2.8% y -4.1% de la industria. La dinámica de crecimiento del banco se mantuvo respaldada en la expansión anual de 14.8% del portafolio de libranzas, producto que se mantuvo como el principal en el segmento de consumo con 38% del total. Por otra parte, en lo que respecta la cartera comercial, el crédito corporativo (+18.5%), sector institucional (+32.9%) y el leasing financiero (+8.3%) fueron los mayores contribuyentes al desempeño del banco. Lo anterior le permitió al banco mantener la tendencia creciente en su participación de mercado por saldos de cartera bruta, la cual alcanzó 6.9% del total del sector, cerca de 80 puntos básicos por encima de su nivel de 2021.

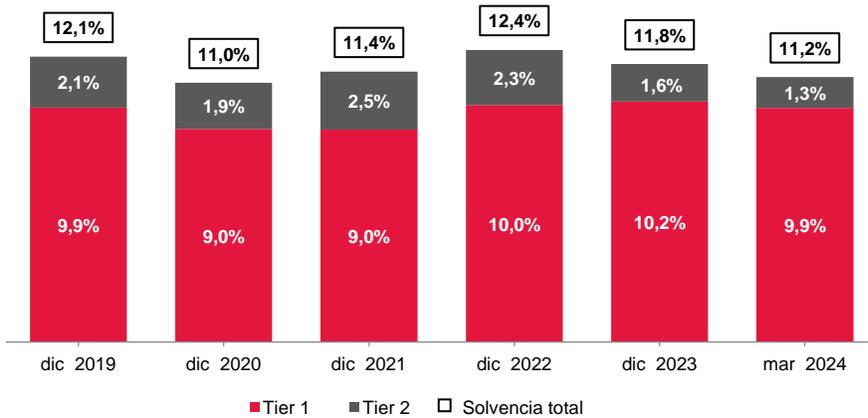
Consideramos que se mantendrá un entorno de bajo crecimiento económico en 2024, con una expansión de 1.1% del producto interno bruto, como resultado de una dinámica débil de la demanda interna y la caída de la inversión directa. En nuestra opinión, este factor probablemente seguirá limitando el ritmo de crecimiento de la cartera del sector bancario durante los próximos 12 meses, con una recuperación moderada hacia el segundo semestre del año que le permitiría alcanzar una expansión de alrededor de 5% anual. Por otro lado, aunque la tendencia de contracción de las tasas de interés y nuestras expectativas de una disminución paulatina de la inflación podrían aliviar parcialmente la presión sobre la capacidad de pago de los deudores,

consideramos que la coyuntura de riesgo de crédito se mantendría retadora. Bajo estas condiciones, nuestro escenario base incorpora que la cartera de BdO crecerá en torno a 6% en 2024, fundamentado en sus avances en los últimos años en el desarrollo de una oferta integral de productos y servicios del banco y sus filiales, aunado a la creciente digitalización de su operación, factores que han derivado en un aumento de la productividad de sus redes comerciales. Con la normalización de las condiciones del entorno económico en 2025, el banco aumentaría su ritmo de crecimiento hacia 9% anual, con lo que mantendría su posición en la industria bancaria colombiana.

Capital y solvencia: BdO mantendría indicadores de solvencia suficientes a través de la generación interna de capital y sus emisiones de instrumentos híbridos en el mercado de capitales.

A marzo de 2024, la relación de solvencia total de BdO fue de 11.2%, frente a 12% un año atrás (ver Gráfico 1). Esto lo explica, principalmente, el incremento de los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) ante el crecimiento de la cartera, aspecto que fue parcialmente compensado por el mayor patrimonio técnico ante incremento de las utilidades netas en 2023, mientras que los consumos de capital por riesgo de mercado y riesgo operativo se mantuvieron estables. Al igual que en 2023, la fuerte generación interna de capital y el sostenimiento de un nivel de capitalización de utilidades de 50% en 2023 y 2024, mayor al 39% promedio de los cinco años anteriores, permitió mantener estabilidad en los indicadores patrimoniales del banco y soportar la expansión de su portafolio de créditos.

Gráfico 1
Evolución del indicador de solvencia total



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

Bajo nuestro escenario base, la solvencia consolidada de BdO se aproximará a 13% para el cierre de 2024, contrayéndose levemente en 2025 en torno a 12%. Esto es consecuente con el crecimiento de cartera del banco, así como con nuestra expectativa de rentabilidad sobre el patrimonio en torno a 8% y una razón de distribución de dividendos en torno a 50%, similar al promedio de los dos últimos años. Asimismo, nuestras proyecciones incluyen la emisión de bonos subordinados por US\$175 millones en el mercado internacional, que computarán en el patrimonio adicional desde el cierre de mayo de 2024, posterior a la autorización recibida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con la normativa local de estándares de capital. En nuestra opinión, dichos niveles de solvencia le otorgan una capacidad adecuada para soportar su plan de crecimiento y absorber pérdidas no esperadas. Aunque la solvencia se mantendría por debajo de la media de sus pares y del sector, consideramos que el banco mantiene una capacidad suficiente para enfrentar escenarios de estrés, lo que también incorpora sus coberturas de cartera, aspecto sobre el que profundizaremos en sección de calidad de los activos.

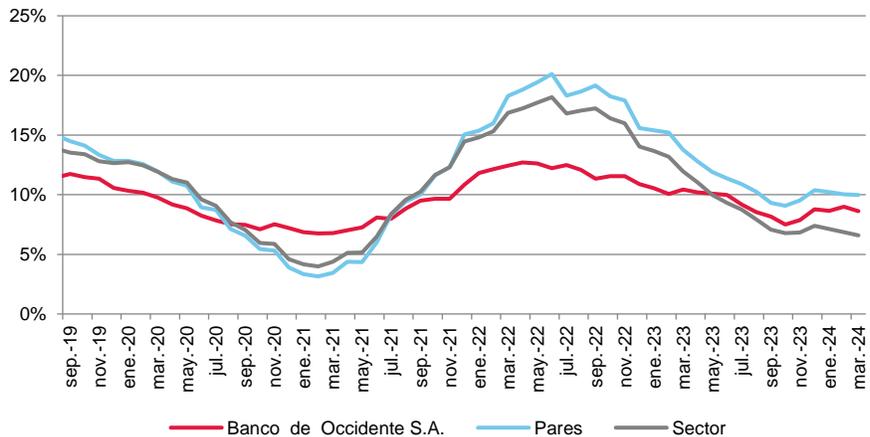
Nuestra evaluación de la suficiencia patrimonial de BdO también incorpora una probabilidad alta de que el banco reciba apoyo extraordinario en caso de requerirse por parte de su principal accionista, el Grupo Aval (calificado en AAA por BRC Ratings - S&P Global). Esto complementa su perfil crediticio individual y le permite a la entidad alcanzar las calificaciones máximas de deuda de largo y corto plazo, AAA y BRC 1+.

BdO mantiene la alta calidad de su capital, el cual lo componen en un 87.9% instrumentos de capital básico ordinario, con alta capacidad de absorción de pérdidas ante escenarios de estrés. Asimismo, ponderamos positivamente la alta liquidez secundaria de su portafolio de inversiones, compuesto en cerca de 92% por inversiones en referencias de deuda pública. Esto le otorga al banco flexibilidad para liquidar posiciones y enfrentar eventos de estrés no esperados, así como respaldar el crecimiento de su cartera. En cuanto a su exposición a riesgo de mercado, la relación de valor en riesgo (VaR) regulatorio sobre patrimonio técnico de la entidad se aproximó a 4.7% a marzo de 2024, por encima del promedio de 3.0% de sus pares y 3.7% del sector, así como de su promedio de 3.9% en 2023. Aunque ponderamos positivamente la reducción en su exposición a riesgo de mercado frente a los máximos superiores a 8% que alcanzó en 2021, los niveles actuales implican mayor sensibilidad de su solvencia a movimientos en los precios de mercado frente a la industria.

Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad del BdO han mostrado resiliencia al entorno retador gracias al mantenimiento de un costo de crédito contenido y el aporte positivo de sus filiales.

Durante 2023, el margen de intermediación de la industria bancaria estuvo presionado por su costo de fondeo que aumentó a mayor velocidad que el rendimiento de la cartera, además de la afectación en los gastos de provisiones por el entorno retador de riesgo de crédito. A pesar de que la presión sobre el costo del pasivo fue mayor sobre BdO que en el promedio de la industria, mantuvo tendencia ascendente de sus ingresos de intereses de cartera y *leasing*, los cuales registraron una expansión anual de 62.8% frente a 2022. Este comportamiento lo fundamentó, principalmente, el incremento de los saldos de su cartera y, en menor medida la alta participación de cartera indexada a tasas variables en su balance, aspecto que le permitió absorber parcialmente el incremento de 114% en sus gastos de interés. Esto, junto con el comportamiento contenido de los gastos de provisiones, respaldó la convergencia del margen financiero ajustado por pérdidas crediticias de BdO hasta 4.2% desde un mínimo de 2.1% que alcanzó en abril de 2021, de forma que alcanzó un nivel similar al promedio del sector.

Gráfico 2
Indicador de rentabilidad patrimonial (12 meses)



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

Durante 2023, BdO mantuvo un crecimiento contenido de sus gastos (10.6% anual), con lo que logró mantener sus indicadores de eficiencia (gastos administrativos / ingresos operativos) en 21.5% a marzo de 2024, favorable frente al 27.9% sector. Esto, aunado al comportamiento positivo de sus ingresos por intereses, inversiones y dividendos de filiales, soportó la estabilidad de su indicador de rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) a 12 meses que se ubicó en 8.6% al cierre del primer trimestre de 2024, por encima del promedio de 6.6% de la industria (ver Gráfico 2).

Nuestro escenario base para los próximos 12 meses incorpora que se mantendrá una dinámica moderada del crecimiento de la cartera del sector bancario, ante el bajo crecimiento económico del país y las presiones que todavía se mantendrán sobre la capacidad de pago de los deudores y, por ende, el gasto de provisiones. Por lo tanto, estos son nuestros principales factores de seguimiento. Asimismo, nuestras expectativas de rentabilidad del sistema incorporan una moderación probable de los ingresos de inversiones extraordinarios de 2023, si bien estos mantendrían un aporte importante en línea con el descenso de las tasas de interés. En nuestra opinión, BdO mostraría mayor resiliencia a este entorno retador fundamentado en el crecimiento adecuado de su cartera y una disminución del costo de su pasivo. Esto, junto con la continuidad de los resultados financieros favorables de sus filiales y empresas asociadas, le permitiría sostener un ROE entre 7% y 8% en 2024, por encima de lo que estimamos para la industria bancaria.

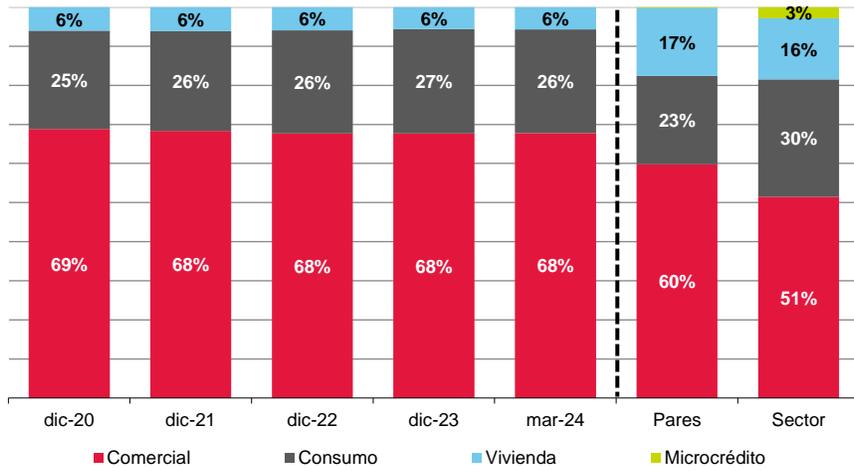
Consideramos que la principal amenaza a la materialización de nuestro escenario base es una desviación en el costo de crédito de BdO, el cual mantiene, a la fecha, un comportamiento sobresaliente frente a sus pares. Por otra parte, también daremos seguimiento al comportamiento del margen neto de intermediación del banco en los próximos 12 a 18 meses, dado que el descenso gradual de las tasas de interés podría derivar en una reducción. Esto, considerando la proporción alta de su cartera comercial indexada a tasas variables y la fuerte competencia por los deudores de mayor calidad crediticia, lo que podría presionar sus tasas de colocación y sería compensado en cierta medida por el reprecio del pasivo.

Calidad del activo: BdO mantiene indicadores de calidad de sus activos favorables en comparación con la industria bancaria y sus pares, aunque podrían seguir bajo presión por el entorno retador de riesgo de crédito.

A marzo de 2024, la cartera comercial continúa siendo la de mayor participación en el portafolio de créditos de BdO con 68%, seguida por el segmento de consumo que representa alrededor de una cuarta parte y la cartera hipotecaria con 6%. En particular, de acuerdo con el apetito conservador de la entidad, los créditos comerciales están enfocados principalmente en contrapartes del segmento corporativo, institucional y de moneda extranjera, los cuales suman 50.7% de la cartera. Por otra parte, su portafolio de consumo se compone de libranzas (38.3%), libre inversión (28.8%), financiamiento de vehículos (19%) y tarjetas de crédito con deudores de ingresos superiores a dos salarios mínimos (13.3%). En nuestra opinión, esta composición ha derivado en indicadores de calidad de los activos resilientes al entorno retador de riesgo de crédito, en comparación con el sector.

Mantendremos el seguimiento a la habilidad del banco de sostener el comportamiento destacado de la calidad de su cartera, particularmente, por el efecto negativo potencial en los segmentos de mayor sensibilidad al entorno macroeconómico como la construcción de vivienda y los proyectos de infraestructura que alcanzan aproximadamente 11% de su cartera. Por otra parte, también monitorearemos el comportamiento de los productos de libre inversión y tarjetas de crédito que cerca de suman 41% de su portafolio de consumo. Al respecto destacamos que la exposición de BdO al sector salud es baja.

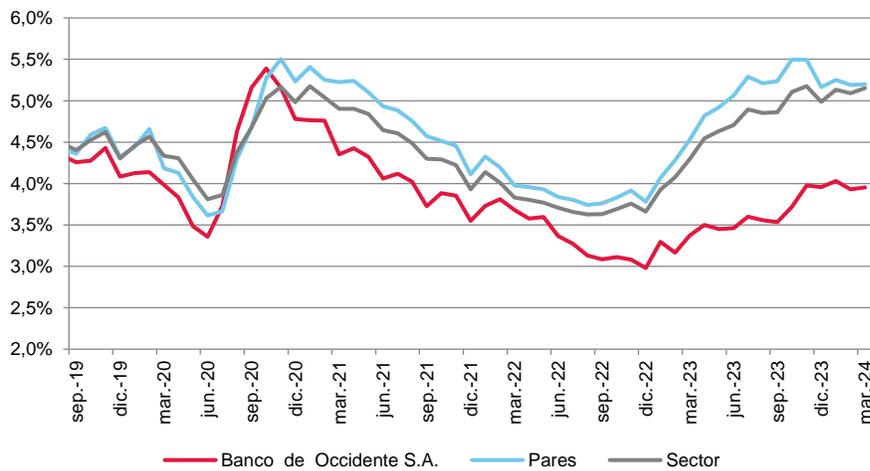
Gráfico 3
Composición de la Cartera



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

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, el indicador de cartera por vencimiento (ICV) de BdO se mantiene por debajo de sus pares y del sector, característica que ha sido consistente en los últimos dos años, como se observa en el Gráfico 4. Este comportamiento se evidencia particularmente en los segmentos de consumo y de vivienda, pero también, en menor medida, en crédito comercial. Si bien el entorno retador de riesgo de crédito ha derivado en un incremento del ICV del banco a 4.0% en marzo de 2024 frente a 3.4% un año atrás, este indicador se mantiene ampliamente por debajo del 5.2% de sus pares y del sector, aspecto que recogemos positivamente en nuestra evaluación. Por otra parte, destacamos que BdO mantiene niveles de cobertura de cartera vencida adecuados. Aunque este indicador disminuyó a 124.6% en marzo de 2024 desde niveles cercanos a 150% un año atrás, resulta superior al 118.7% del sector y evidencia una capacidad adecuada de absorción de pérdidas crediticias no esperadas. Además, la cobertura cartera vencida se complementa con una relación del saldo de cartera de vivienda al valor de garantías hipotecarias (*loan to value*) en torno al 30% y se beneficia de una alta proporción de operaciones de *leasing* en la cartera comercial, lo que ofrece una mayor cobertura a través de garantías idóneas frente al crédito.

Gráfico 4
ICV a 30 días



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

Bajo nuestro escenario base, se mantendría la debilidad de las condiciones económicas en los próximos 12 meses. Esto probablemente seguirá presionando la morosidad de la cartera bancaria, aunque consideramos que el ICV del segmento de consumo habría alcanzado su pico máximo de deterioro entre el primer y segundo trimestre de 2024. Por otra parte, nuestras expectativas incorporan aumentos adicionales en la morosidad de la cartera comercial, particularmente de empresas pequeñas y medianas, y en la cartera hipotecaria del sector. Bajo estas condiciones y dada la composición de la cartera de BdO, esperamos que su ICV presente un deterioro contenido y se estabilice entre 4.0% y 4.5% al cierre de 2024, con lo cual mantendría su brecha positiva frente al sector, cuyos indicadores agregados alcanzarían niveles cercanos a 5%. Esta expectativa incorpora un descenso paulatino de las tasas de interés durante 2024 y 2025, aspecto que aliviaría la carga financiera y el flujo de caja operativo de las empresas. Asimismo, considera los ajustes sobre las políticas de otorgamiento de crédito comercial y de consumo del banco que buscan contener el crecimiento de la cartera vencida y el impacto en provisiones. Las desviaciones en la velocidad de descenso de las tasas de interés o un incremento del desempleo por encima de 12%, podrían ser factores que conducirían a mayor morosidad frente a nuestro escenario base.

Fondeo y liquidez: BdO mantiene un fondeo diversificado por tipo de instrumento que calce de su balance por temporalidad, pero aún mantiene alta concentración en inversionistas mayoristas.

La estructura de fondeo de BdO mantiene una participación mayoritaria de captaciones de depósitos por medio de cuentas de corrientes y de ahorro, los cuales conjuntamente suman cerca de 53% de sus pasivos a marzo de 2024. Le siguen los certificados de depósito a término en con 23% del total, de los cuales 56% tienen vencimiento igual o mayor a un año, relativamente estable frente a revisiones anteriores y en concordancia con lo observado en sus pares. De manera consecuente con el perfil de inversionista institucional de los depositantes de BdO, persiste la participación modesta de 8% de los depósitos de personas naturales entre sus captaciones totales, lo cual es inferior promedio de 20% de sus pares. De forma similar, la entidad mantiene una mayor concentración entre sus mayores 20 depositantes los cuales alcanzan cerca de 37% de sus captaciones, por encima del 30% promedio del sector. En nuestra opinión, la dependencia de fondeo mayorista podría derivar en una menor estabilidad de las fuentes de recursos de BdO bajo escenarios de estrés.

BdO mantiene un acceso fuerte al mercado de capitales como emisor recurrente en el mercado local y uno de los emisores colombianos más activos en mercados internacionales, aspecto que consideramos una fortaleza de su perfil crediticio. El perfil de vencimiento de los bonos del banco contempla pagos por capital de COP319,000 millones en los próximos 18 meses. El saldo restante por COP1.65 billones se distribuye en seis años, hasta 2032, con pagos anuales promedio de alrededor de COP275,000 millones. Consideramos que el nivel promedio de COP6.4 billones activos líquidos durante 2024 alcanza a cubrir dichas obligaciones holgadamente.

El menor ritmo de crecimiento anual de la cartera de BdO en lo corrido del 2023 explica el retorno de la relación de activos líquidos a depósitos a niveles promedio de 15% (ver Anexo 19). Lo anterior derivó en que el banco mantuviera un indicador regulatorio de liquidez (IRL) a 30 días en torno a 1.4x (veces) a partir del segundo semestre de 2023, por debajo del promedio de 1.5x de hace un año. No obstante, el nivel que registra el BdO continúa demostrando una capacidad adecuada para atender requerimientos de corto plazo bajo un escenario de estrés. En lo que respecta al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), el indicador de BdO se ubicó en un promedio de 107% durante 2023, por encima del límite regulatorio de 100% aplicable para su grupo de riesgo y superior a su promedio histórico. Esto se traduce en una disponibilidad suficiente de fuentes estables de recursos (fondeo estable disponible) para financiar sus activos de largo

plazo (fondeo estable requerido), si bien se compara de forma desfavorable frente al promedio de 112% del sector. Aunque el carácter mayorista de su pasivo podría derivar en mayor volatilidad de estos indicadores, consideramos que estas debilidades se compensan ampliamente por el respaldo potencial de su matriz, aspecto que le permite al banco alcanzar la calificación de AAA, BRC 1+

Contingencias: A marzo de 2024, Banco de Occidente registraba acciones legales con probabilidad de fallo en contra calificadas en probable o eventual por un monto inferior a 0,5% del patrimonio. No consideramos que las contingencias tengan un impacto potencial en la estabilidad financiera del banco.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento de nuestra percepción positiva sobre la voluntad de apoyo y capacidad de pago de Grupo Aval para su filial.
- La estabilidad o mejora en el posicionamiento de mercado del banco en sus segmentos estratégicos de crédito de consumo y comercial.
- El mantenimiento de la rentabilidad patrimonial dentro del promedio de la industria.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro en los indicadores de calidad de la cartera por encima de nuestras expectativas.
- Menor holgura de los niveles de solvencia frente a los mínimos regulatorios.
- El incremento significativo de la exposición a riesgo de mercado que pueda derivar en un deterioro de la solvencia ante un escenario adverso en el mercado de capitales.

IV. EMISIONES DE BONOS:

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS, BONOS ORDINARIOS VERDES, BONOS ORDINARIOS SOCIALES, BONOS ORDINARIOS SOSTENIBLES Y/O BONOS SUBORDINADOS HASTA POR COP12 BILLONES DEL BANCO DE OCCIDENTE S. A.

CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS

Clase del título	Emisiones del programa	Calificación	Series	Rendimiento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto emitido (COP millones)
BONOS ORDINARIOS	Cuarta emisión de bonos ordinarios (5a del programa) por COP300.000 millones	AAA	B	IPC + 4.27%	9-ago-12	9-ago-27	149,050
	Quinta emisión de bonos ordinarios (7a del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 3.10%	29-may-13	29-may-28	2,750

BONOS ORDINARIOS	Novena emisión de bonos ordinarios (11a del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 4.65%	19-nov-15	19-nov-27	250,000
	Décima emisión de bonos ordinarios (13a del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 3.90%	26-oct-16	26-oct-28	181,200
	Undécima emisión de bonos ordinarios (14a del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 3.66%	27-abr-17	27-abr-29	126,310
	Décima segunda emisión de bonos ordinarios (16a del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 3.84%	14-dic-17	14-dic-32	111,200
	Décima tercera emisión de bonos ordinarios (17a del programa) por COP400.000 millones	AAA	A	Fija 5.83%	18-sep-19	18-sep-24	119,000
			B	IPC + 2.63%	18-sep-19	18-sep-29	135,800
	Décima cuarta emisión de bonos ordinarios (18a del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 2.37%	20-ago-20	20-ago-26	102,210
B			IPC + 3.30%	20-ago-20	20-ago-26	99,750	
BONOS SUBORDINADOS (SIN CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS)	Segunda emisión de bonos subordinados (6a del programa) por COP200.000 millones	AA+	B	IPC + 3.58%	30-ene-13	30-ene-25	200,000
	Tercera emisión de bonos subordinados (12a del programa) por COP250.000 millones	AA+	B	IPC + 4.6%	10-jun-16	10-jun-26	247,750
	Cuarta emisión de bonos subordinados (15a del programa) por COP250.000 millones	AA+	B	IPC + 3.64%	12-oct-17	12-oct-25	250,000

*COP - Pesos Colombianos

El Comité Técnico de BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios, de AA+ de los Bonos Subordinados sin capacidad de absorción de pérdidas y de AA de los Bonos Subordinados con capacidad de absorción de pérdidas, del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por COP12 billones de pesos del Banco de Occidente S. A.

Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los valores del programa se fundamenta en la calificación AAA para las obligaciones de largo plazo del Banco de Occidente S. A., confirmada en comité técnico el 19 de junio de 2024. Asimismo, la calificación de deuda de largo plazo de los bonos subordinados sin capacidad de absorción de pérdidas es inferior en un nivel (*notch*) a la calificación del emisor. Lo anterior obedece a que, en caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

Por otra parte, nuestra evaluación de los bonos subordinados con absorción de pérdidas incorpora el riesgo asociado con la menor prioridad de pago de estos instrumentos frente a la deuda ordinaria del Banco de Occidente bajo un escenario de liquidación del emisor. En este sentido, refleja la probabilidad de que se active el mecanismo de absorción de pérdidas mientras el banco se encuentre en funcionamiento. En particular, la calificación de los bonos subordinados con el mecanismo de absorción de pérdidas es inferior en dos *notches* a la calificación del emisor, lo cual se explica por los siguientes factores:

- En caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores de los bonos subordinados estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.
- Los bonos subordinados contemplan un mecanismo de absorción de pérdidas a través del cual los tenedores de los bonos podrán asumir una pérdida parcial o total de su inversión en caso de que así lo determine la Superintendencia Financiera de Colombia. Conforme con el marco regulatorio de requerimientos de capital, el mecanismo de absorción de pérdidas deberá activarse antes de una eventual orden de capitalización o fortalecimiento patrimonial que emita el supervisor al Banco de Occidente; con lo cual consideramos que los tenedores podrían enfrentar pérdidas de capital en este instrumento mientras el banco se encuentra en funcionamiento.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por COP12 billones del Banco de Occidente S. A. aplica a todas las emisiones del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto del programa.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2573
Fecha del comité	19 de junio de 2024
Tipo de revisión	Revisión periódica

Emisor	Banco de Occidente S. A.
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	María Carolina Barón Buitrago
	María Soledad Mosquera Ramírez

Historia de la calificación:

Emisor:

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

Revisión periódica Jul./22: AAA; BRC 1+

Calificación inicial Nov./09: AAA; BRC 1+

Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados:

- Bonos Ordinarios:
Revisión periódica Jun./23: AAA
Revisión extraordinaria Ene./23: AAA
Calificación inicial Nov./09: AAA
- Bonos Subordinados sin absorción de pérdidas:
Revisión periódica Jun./23: AA+
Revisión extraordinaria Ene./23: AA+
Calificación inicial Nov./09: AA+
- Bonos Subordinados con absorción de pérdidas:
Revisión periódica Jun./23: AA
Calificación inicial Ene./23: AA

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.

BRC Ratings – S&P Global 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 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 marzo de 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](#).

VI. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Variación % Dic-22 / Dic-23	Variación % Mar-23 / Mar-24	Variación % Pares Mar-23 / Mar-24	Variación % Sector Mar-23 / Mar-24
Activos									
Disponible	4.408.326	2.651.625	3.913.815	2.950.141	4.225.580	47,6%	43,2%	-27,5%	-13,7%
Posiciones activas del mercado monetario	398.025	976.219	469.484	1.005.977	1.006.442	-51,9%	0,0%	114,5%	32,9%
Inversiones	8.163.289	8.897.114	13.115.312	10.093.335	13.661.738	47,4%	35,4%	-2,1%	3,8%
Valor Razonable	783.324	1.198.997	3.360.619	2.713.136	2.042.217	180,3%	-24,7%	-5,9%	0,5%
Instrumentos de deuda	361.289	686.114	2.686.734	2.184.023	1.353.462	291,6%	-38,0%	-6,4%	-0,9%
Instrumentos de patrimonio	422.034	512.883	673.885	529.113	688.755	31,4%	30,2%	0,0%	14,1%
Valor Razonable con cambios en ORI	1.899.554	1.320.215	1.172.442	1.955.499	1.251.630	-11,2%	-36,0%	21,2%	15,6%
Instrumentos de deuda	1.788.732	1.199.638	1.042.578	1.834.932	1.120.038	-13,1%	-39,0%	22,6%	16,5%
Instrumentos de patrimonio	110.822	120.577	129.864	120.567	131.592	7,7%	9,1%	6,5%	6,8%
Costo amortizado	775.923	1.822.713	219.275	1.804.829	2.118.816	-88,0%	17,4%	-18,9%	-6,8%
En subsidiarias, filiales y asociadas	2.111.199	2.089.739	2.315.605	2.127.690	2.288.578	10,8%	7,6%	-7,8%	-7,4%
À variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	3,7%	8,8%
Entregadas en operaciones	2.120.560	1.701.390	4.599.320	680.372	5.218.511	170,3%	667,0%	40,1%	50,2%
Mercado monetario	1.891.740	1.307.927	4.038.665	221.178	4.530.323	208,8%	1948,3%	36,7%	48,3%
Derivados	228.820	393.462	560.655	459.194	688.187	42,5%	49,9%	53,6%	59,4%
Derivados	463.693	754.968	1.276.563	793.924	737.922	69,1%	-7,1%	-15,6%	-14,9%
Negociación	463.693	754.968	1.276.563	793.924	737.922	69,1%	-7,1%	-15,6%	-14,0%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-14,0%	-34,4%
Otros	9.460	9.516	171.065	18.309	3.640	1697,7%	-80,1%	-54,1%	-32,6%
Deterioro	424	424	(424)	424	(424)	-200,0%	-200,0%	-181,3%	-187,0%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	32.044.982	39.237.021	43.113.256	40.367.836	43.453.665	9,9%	7,6%	1,4%	1,4%
Comercial	23.381.461	27.948.359	30.736.810	28.773.883	30.991.481	10,0%	7,7%	3,8%	2,8%
Consumo	8.745.518	10.919.698	12.117.508	11.234.378	12.097.515	11,0%	7,7%	-9,2%	-4,1%
Vivienda	2.081.837	2.435.318	2.555.079	2.508.140	2.617.659	4,9%	4,4%	10,7%	8,1%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-4,5%	12,1%
Deterioro	1.567.305	1.746.970	(2.171.680)	1.815.742	(2.200.064)	-224,3%	-221,2%	-209,8%	-211,9%
Deterioro componente contracíclico	277.179	319.384	(124.462)	332.823	(52.926)	-139,0%	-115,9%	-168,8%	-160,2%
Otros activos	2.133.181	2.875.805	3.424.655	2.887.353	3.681.526	19,1%	27,5%	4,8%	12,1%
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	-	-	-	52,3%	28,1%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	32,4%	29,8%
Otros	2.133.181	2.875.805	3.424.655	2.887.353	3.681.526	19,1%	27,5%	4,1%	11,7%
Total Activo	47.147.802	54.637.784	64.036.522	57.304.641	66.028.950	17,2%	15,2%	0,0%	2,2%
Pasivos									
Depósitos	32.557.025	38.791.689	45.378.796	42.536.990	46.485.471	17,0%	9,3%	6,1%	6,5%
Ahorro	18.936.587	21.216.330	23.694.340	22.688.989	26.363.434	11,7%	16,2%	2,9%	4,9%
Corriente	6.912.236	6.617.032	6.533.720	6.077.587	5.809.254	-1,3%	-4,4%	-8,2%	-5,1%
Certificados de depósito a termino (CDT)	6.371.867	10.549.742	14.682.745	13.414.287	14.110.126	39,2%	5,2%	14,3%	11,9%
Otros	336.335	408.585	467.992	356.127	202.658	14,5%	-43,1%	5,3%	-0,1%
Créditos de otras entidades financieras	3.427.188	4.591.139	3.864.911	4.418.868	4.396.778	-15,8%	-0,5%	-25,3%	-16,5%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	951.826	967.437	1.088.189	878.184	1.121.202	12,5%	27,7%	6,2%	2,2%
Créditos entidades nacionales	0	-	-	-	-	-	-	-	-3,0%
Créditos entidades extranjeras	2.475.363	3.623.701	2.776.721	3.540.684	3.275.576	-23,4%	-7,5%	-36,8%	-30,7%
Operaciones pasivas del mercado monetario	1.693.878	1.215.269	3.866.076	220.897	4.526.187	218,1%	1949,0%	53,1%	48,1%
Simultaneas	539.603	112.191	2.082.478	220.897	4.526.186	1756,2%	1949,0%	15,2%	36,4%
Repos	1.154.276	1.103.078	1.783.598	-	-	61,7%	-	119,3%	96,8%
TTVs	-	-	0	-	1	-	-	-	-100,0%
Títulos de deuda	2.777.578	2.322.416	2.171.345	2.324.476	2.165.587	-6,5%	-6,8%	-22,0%	-19,4%
Otros Pasivos	2.022.014	2.971.114	3.583.869	3.058.424	3.352.400	20,6%	9,6%	-5,9%	-6,5%
Total Pasivo	42.477.683	49.891.626	58.864.996	52.559.654	60.926.423	18,0%	15,9%	0,4%	2,6%
Patrimonio									
Capital Social	4.677	4.677	4.677	4.677	4.677	0,0%	0,0%	0,7%	11,2%
Reservas y fondos de destinación específica	3.476.256	3.805.088	4.057.068	4.057.068	4.278.933	6,6%	5,5%	-15,2%	-9,2%
Reserva legal	3.094.690	3.094.690	3.094.690	3.094.690	3.094.690	0,0%	0,0%	-28,5%	-17,9%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	276,5%
Reserva ocasional	381.566	710.398	962.378	962.378	1.184.244	35,5%	23,1%	21,6%	21,5%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	19,1%
Superávit o déficit	710.354	433.353	674.342	539.407	674.794	55,6%	25,1%	-14,3%	-9,4%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	(5.087)	(124.708)	28.731	(52.964)	36.103	123,0%	168,2%	-47,4%	-43,3%
Prima en colocación de acciones	720.445	720.445	720.445	720.445	720.445	0,0%	0,0%	3,9%	6,0%
Ganancias o pérdidas	478.833	503.040	435.440	143.835	144.123	-13,4%	0,2%	-91,1%	-88,2%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	4.070	397	6.404	-	546	1512,6%	-	15,3%	-4,3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(17.312)	-	(1.567)	-	-	-	-	-111,3%	-123,3%
Ganancia del ejercicio	492.074	502.643	430.603	143.835	143.577	-14,3%	-0,2%	-13,0%	-18,6%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	262,8%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	62,0%
Otros	(0)	-	-	(0)	-	-	-	100,0%	94,6%
Total Patrimonio	4.670.119	4.746.158	5.171.526	4.744.987	5.102.527	9,0%	7,5%	-2,2%	-0,8%

ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-22 / Dic-23	Variación % Mar-23 / Mar-24	Variación % Pares Mar-23 / Mar-24	Variación % Sector Mar-23 / Mar-24
Cartera comercial	1.294.737	2.586.486	4.535.327	1.035.774	1.138.278	75,3%	9,9%	4,8%	4,6%
Cartera consumo	1.006.092	1.330.652	1.925.803	440.444	505.455	44,7%	14,8%	-9,8%	-3,1%
Cartera vivienda	179.537	206.683	241.521	62.257	72.506	16,9%	16,5%	12,4%	11,3%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-10,0%	10,5%
Otros	2.109	10.978	29.766	10.923	8.305	171,1%	-24,0%	-40,1%	-40,2%
Ingreso de intereses cartera y leasing	2.482.475	4.134.799	6.732.418	1.549.397	1.724.545	62,8%	11,3%	-1,4%	1,0%
Depósitos	454.436	1.846.231	4.195.244	989.988	1.054.894	127,2%	6,6%	0,2%	2,7%
Títulos	184.680	286.904	335.437	85.949	67.046	16,9%	-22,0%	-	-
Otros	65.318	159.863	381.106	90.536	96.516	138,4%	6,6%	-6,1%	-2,2%
Gasto de intereses	704.434	2.292.998	4.911.788	1.166.474	1.218.457	114,2%	4,5%	-2,9%	0,0%
Ingreso de intereses neto	1.778.041	1.841.801	1.820.630	382.924	506.088	-1,1%	32,2%	0,7%	2,5%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.606.229	1.534.236	2.109.524	473.716	731.184	37,5%	54,4%	15,0%	20,4%
Gasto de deterioro componente contracíclico	171.355	189.280	66.286	74.149	-	-65,0%	-100,0%	-15,6%	-33,4%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	851.327	1.126.090	1.055.697	299.012	450.236	-6,3%	50,6%	2,9%	7,9%
Otras recuperaciones	3.606	257	9.763	4.578	928	3704,4%	-79,7%	77,5%	34,4%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	855.390	1.244.632	710.280	138.649	226.068	-42,9%	63,1%	-22,0%	-23,8%
Ingresos por valoración de inversiones	2.379.143	9.320.926	18.817.053	4.140.756	2.811.205	101,9%	-32,1%	-11,2%	-15,1%
Ingresos por venta de inversiones	54.420	70.761	201.763	45.663	135.177	185,1%	196,0%	259,0%	16,8%
Ingresos de inversiones	2.433.563	9.391.687	19.018.816	4.186.419	2.946.382	102,5%	-29,6%	-10,1%	-14,7%
Pérdidas por valoración de inversiones	2.332.335	9.123.323	18.050.389	3.880.464	2.650.917	97,8%	-31,7%	-12,8%	-15,4%
Pérdidas por venta de inversiones	26.549	65.752	146.487	37.335	132.947	122,8%	256,1%	15,5%	-29,4%
Pérdidas de inversiones	2.358.884	9.189.075	18.196.876	3.917.800	2.783.864	98,0%	-28,9%	-12,7%	-15,6%
Ingreso por método de participación patrimonial	322.147	196.819	310.188	112.323	90.871	57,6%	-19,1%	-27,6%	-28,3%
Dividendos y participaciones	3.005	5.505	5.589	5.589	6.102	1,5%	9,2%	-7,9%	-0,3%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	2899,4%	2559,3%
Ingreso neto de inversiones	399.831	404.937	1.137.717	386.532	259.491	181,0%	-32,9%	39,7%	-4,0%
Ingresos por cambios	2.305.114	388.497	329.052	113.194	49.125	-15,3%	-56,6%	-57,6%	-55,5%
Gastos por cambios	2.074.908	215.867	382.589	176.581	2.385	77,2%	-98,6%	-58,8%	-65,0%
Ingreso neto de cambios	230.206	172.630	(53.536)	(63.386)	46.740	-131,0%	173,7%	-51,9%	3,0%
Comisiones, honorarios y servicios	184.231	183.572	169.828	58.240	42.103	-7,5%	-27,7%	9,3%	1,8%
Otros ingresos - gastos	137.406	98.567	168.356	19.650	17.403	70,8%	-11,4%	39,4%	32,5%
Total ingresos	1.807.064	2.104.338	2.132.646	539.685	591.805	1,3%	9,7%	-2,0%	-6,1%
Costos de personal	592.764	629.612	706.875	159.900	175.917	12,3%	10,0%	2,8%	3,8%
Costos administrativos	586.034	700.403	802.491	186.573	203.514	14,6%	9,1%	7,1%	4,2%
Gastos administrativos y de personal	1.178.798	1.330.015	1.509.366	346.473	379.431	13,5%	9,5%	4,9%	4,0%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	440	2.204	1.076	398	1.503	-51,2%	277,7%	122,2%	28,5%
Otros gastos riesgo operativo	6.547	10.241	20.856	2.343	2.941	103,7%	25,5%	85,4%	44,6%
Gastos de riesgo operativo	6.987	12.444	21.932	2.741	4.444	76,2%	62,1%	88,8%	42,2%
Depreciaciones y amortizaciones	129.204	146.194	170.744	39.824	48.890	16,8%	22,8%	13,4%	11,2%
Total gastos	1.314.990	1.488.654	1.702.042	389.038	432.765	14,3%	11,2%	7,2%	5,2%
Impuestos de renta y complementarios	-	113.041	-	6.811	15.464	-100,0%	127,0%	-13,5%	-24,3%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	-	113.041	-	6.811	15.464	-100,0%	127,0%	-13,5%	-24,3%
Ganancias o pérdidas	492.074	502.643	430.603	143.835	143.577	-14,3%	-0,2%	-13,0%	-29,3%

INDICADORES							PARES		SECTOR	
	dic-21	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	
Rentabilidad										
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	10,8%	10,9%	8,8%	10,4%	8,6%	13,8%	10,0%	12,0%	6,6%	
ROA (Retorno sobre Activos)	1,1%	1,0%	0,7%	0,9%	0,7%	1,8%	1,3%	1,3%	0,7%	
Rendimiento de la cartera	7,7%	10,9%	15,4%	12,5%	15,5%	13,2%	15,4%	13,4%	15,7%	
Costo del pasivo	1,8%	5,0%	8,8%	6,5%	8,7%	5,3%	7,5%	5,6%	7,8%	
Rendimiento de las inversiones	3,5%	3,3%	7,1%	4,3%	6,1%	6,9%	3,6%	5,6%	4,8%	
Costo de crédito	2,9%	1,6%	2,5%	1,8%	2,6%	2,6%	4,0%	2,5%	3,7%	
Margen de intermediación	5,9%	5,9%	6,6%	5,9%	6,8%	7,8%	7,9%	7,8%	7,9%	
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	3,1%	4,4%	4,0%	4,1%	4,2%	5,3%	3,9%	5,2%	4,1%	
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	44,2%	30,8%	21,9%	21,6%	21,5%	23,2%	24,5%	27,1%	27,9%	
Capital										
Relación de Solvencia Básica	9,0%	10,0%	10,2%	10,1%	9,9%	15,2%	15,7%	13,9%	14,4%	
Relación de Solvencia Total	11,4%	12,4%	11,8%	12,0%	11,2%	19,5%	19,0%	18,3%	18,0%	
Patrimonio / Activo	9,9%	8,7%	8,1%	8,3%	7,7%	13,0%	12,7%	11,1%	10,7%	
Quebranto Patrimonial	99853,1%	101478,9%	110573,8%	101453,8%	109098,5%	7113,2%	6908,9%	1640,9%	1463,5%	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	105,4%	105,3%	104,4%	105,0%	102,8%	109,9%	107,7%	108,9%	106,2%	
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	69,3%	76,8%	219,4%	77,5%	239,1%	67,8%	159,0%	70,1%	184,4%	
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	7,3%	4,7%	3,7%	3,5%	4,7%	2,5%	3,0%	3,2%	3,7%	
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4,0%	4,2%	4,7%	3,9%	5,0%	5,5%	5,4%	5,8%	6,2%	
Indicador de Apalancamiento	5,7%	6,2%	7,6%	8,1%	7,3%	12,6%	12,6%	10,9%	10,6%	
Liquidez										
Activos Líquidos / Total Activos	13,9%	8,3%	11,9%	12,2%	10,1%	10,7%	9,3%	11,4%	10,6%	
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	20,1%	11,7%	16,8%	16,4%	14,4%	16,7%	13,7%	17,3%	15,5%	
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	105,1%	106,5%	100,1%	100,0%	98,3%	111,4%	106,7%	105,9%	101,1%	
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	60,9%	55,8%	51,4%	54,7%	52,8%	42,6%	42,6%	41,3%	41,3%	
Bonos / Total Pasivo	6,5%	4,7%	3,7%	4,4%	3,6%	8,5%	6,6%	6,6%	5,1%	
CDT's / Total pasivo	15,0%	21,1%	24,9%	25,5%	23,2%	29,8%	33,9%	30,7%	33,5%	
Redescuento / Total pasivo	2,2%	1,9%	1,8%	1,7%	1,8%	2,4%	2,6%	3,5%	3,4%	
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,6%	
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	5,8%	7,3%	4,7%	6,7%	5,4%	6,7%	4,2%	5,1%	3,5%	
Coefficiente de Fondo Estable Neto	107,7%	108,6%	108,7%	107,9%	106,1%	106,9%	112,6%	109,5%	114,7%	
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	4,0%	2,4%	6,6%	0,4%	7,4%	1,0%	1,5%	2,3%	3,4%	
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	188,3%	136,3%	134,5%	178,3%	139,2%	208,2%	201,6%	210,9%	201,0%	
Distribución de CDTs por plazo										
Emitidos menor de seis meses	29,7%	27,3%	20,4%	24,5%	19,3%	17,7%	19,4%	16,9%	18,1%	
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	9,5%	15,3%	20,7%	22,2%	24,4%	24,6%	21,9%	26,0%	24,3%	
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	13,2%	15,2%	24,1%	14,7%	21,3%	22,5%	19,2%	23,7%	21,8%	
Emitidos igual o superior a 18 meses	47,6%	42,2%	34,8%	38,5%	34,9%	35,2%	39,5%	33,4%	35,8%	
Calidad del activo										
Por vencimiento										
Calidad de Cartera y Leasing	3,5%	3,0%	4,0%	3,4%	4,0%	4,5%	5,2%	4,3%	5,2%	
Cubrimiento de Cartera y Leasing	178,2%	167,9%	127,8%	149,8%	124,6%	138,9%	123,1%	139,2%	118,7%	
Indicador de cartera vencida con castigos	11,6%	9,8%	10,7%	10,2%	11,0%	9,7%	11,5%	9,5%	10,9%	
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	3,6%	2,5%	3,1%	2,7%	3,2%	3,4%	3,8%	3,2%	3,6%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	148,2%	181,2%	136,7%	162,3%	122,9%	156,9%	136,1%	156,3%	134,6%	
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	3,6%	4,4%	6,5%	5,3%	6,2%	8,4%	10,2%	6,8%	8,4%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	164,9%	149,5%	115,3%	132,1%	125,5%	121,6%	116,5%	128,2%	115,6%	
Calidad de Cartera Vivienda	2,3%	1,9%	2,1%	1,9%	2,3%	2,6%	3,3%	2,5%	3,1%	
Cubrimiento Cartera Vivienda	132,5%	158,9%	153,8%	165,7%	142,8%	121,3%	103,1%	131,6%	105,9%	
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,7%	15,0%	6,2%	10,0%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	97,6%	101,1%	97,3%	71,6%	
Por clasificación de riesgo										
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	9,7%	7,7%	9,3%	8,2%	10,0%	9,2%	10,3%	8,5%	9,8%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	36,8%	39,7%	40,7%	38,9%	38,3%	45,8%	46,4%	44,1%	45,2%	
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	7,0%	5,7%	6,4%	5,8%	6,9%	6,5%	7,3%	6,0%	7,0%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	49,9%	52,5%	56,9%	53,8%	54,1%	62,0%	62,6%	60,6%	61,0%	
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	8,0%	6,2%	5,8%	5,9%	6,3%	6,3%	6,4%	5,8%	6,0%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	49,5%	50,8%	50,8%	51,5%	46,6%	60,7%	59,3%	59,7%	57,9%	
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5,0%	5,1%	8,3%	6,0%	8,7%	9,4%	12,6%	7,4%	9,9%	
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	55,4%	61,0%	70,5%	62,6%	71,2%	68,2%	72,6%	67,6%	72,1%	
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	3,7%	3,3%	4,1%	3,6%	4,7%	2,9%	3,6%	3,1%	3,8%	
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	27,7%	30,1%	29,5%	30,5%	28,2%	38,7%	35,7%	36,1%	32,5%	
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	11,9%	14,9%	7,5%	11,3%	
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	87,1%	88,4%	45,0%	40,8%	

VII. 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.