

Reporte de calificación

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.

Establecimiento bancario

Comité Técnico: 18 de enero de 2017

Acta número: 1091

Contactos:

Rodrigo Fernando Tejada Morales

rodrigo.tejada@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.

Establecimiento bancario

| REVISIÓN PERIÓDICA | | |
|--|---|----------------------------------|
| EMISOR | DEUDA DE LARGO PLAZO 'AAA' | DEUDA DE CORTO PLAZO 'BRC 1+' |
| Cifras en millones de pesos colombianos (COP) al 30 de septiembre de 2016 | Historia de la calificación: | |
| Activos: COP24.432.319 Pasivo: COP22.273.810 Patrimonio: COP2.158.508 Utilidad neta: COP388.149 | Revisión periódica Feb./16: 'AAA'; 'BRC 1+' Revisión periódica Mar./15: 'AAA'; 'BRC 1+' Calificación inicial Ago./05: 'AA+'; 'BRC 1+' | |

I. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en su revisión periódica confirmó la calificación de deuda de largo plazo de 'AAA' y de deuda de corto plazo de 'BRC 1+' del Banco Agrario de Colombia S.A.

Posición de negocio:

Consideramos que Banco Agrario mantiene un rol crítico como herramienta de política pública del Gobierno para el sector agropecuario, lo cual respalda su fuerte posición de negocio, particularmente en microcrédito.

El Banco Agrario de Colombia (en adelante, BAC) cuenta con un amplio conocimiento del sector agropecuario por su enfoque en el financiamiento de este sector. Durante lo corrido de 2016, la cartera del BAC creció 17% anual, por encima del 9,4% que registraron sus pares y el 9,1% del sector bancario. La cartera bruta comercial tuvo una variación anual de 29,1%, mientras que la de microcrédito fue 3,2%. Esperamos que en 2017 a la cartera agropecuaria reciba un impulso de la estrategia del Gobierno nacional de priorizar este segmento de la economía, lo que favorecerá el crecimiento del banco y su posición de negocio.

La República de Colombia (calificación soberana en escala global en moneda extranjera BBB/Negativa/A-2; y moneda local BBB+/Negativa/A-2, de S&P Global Ratings) cuenta con una participación mayoritaria de capital de 99,9% en el BAC, a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Si bien el BAC no pertenece a un grupo económico, sí forma parte del conjunto de instituciones a través de las cuales se ejecuta la política pública del Gobierno para el desarrollo del sector agropecuario. Asimismo, como entidad propiedad del Gobierno, su estructura de fondeo se beneficia de la exclusividad en el recaudo de los depósitos judiciales.

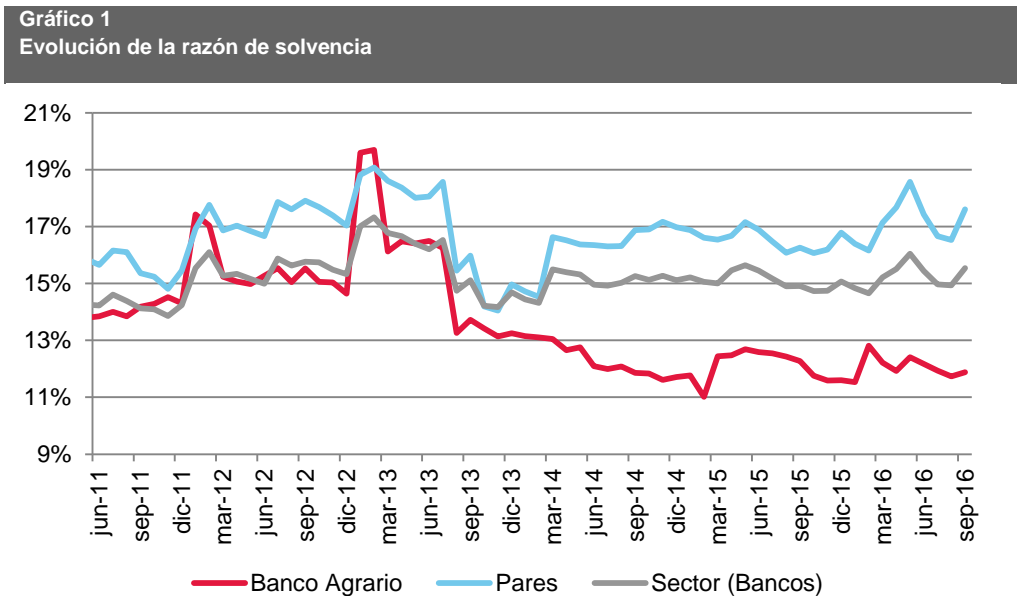
Por su carácter de entidad pública, uno de los principales retos a los que se enfrenta el banco es la exposición a los ciclos políticos. Esto se ha manifestado en una alta rotación en la Presidencia de la

entidad. El riesgo de esta rotación lo mitiga parcialmente el plan estratégico que rige a la entidad, el cual le ha permitido al banco mantener consistencia en sus políticas a través del tiempo.

Capital y solvencia:

Consideramos un potencial respaldo patrimonial del gobierno nacional, en caso de ser necesario, dada su participación como accionista mayoritario del BAC y el rol de este en el desarrollo de la política agraria. Esto sustenta la confirmación de la máxima calificación para el banco, a pesar de que cuenta con una solvencia inferior a la de sus pares y el sector.

A septiembre de 2016, la relación de solvencia se ubicó en 12%, nivel similar al promedio de este indicador desde 2014, y se mantiene por debajo de lo observado para sus pares y el sector bancario (Gráfico 1). La relación de solvencia básica del BAC alcanzó 9,4%, frente a 10,3% del grupo de entidades comparables y el 10% de la banca. Al igual que en la revisión pasada, mantenemos nuestra expectativa de un nivel de solvencia de entre 11% y 12%, el cual se respaldaría en la estrategia de retención de utilidades del banco.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Rentabilidad:

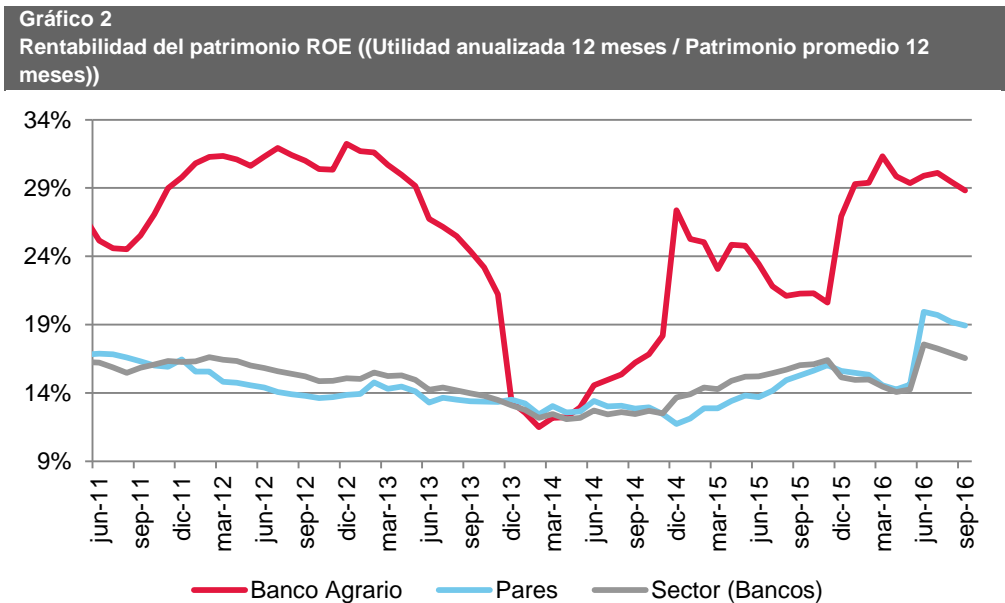
En 2017, la rentabilidad del BAC seguiría beneficiándose de un bajo costo de fondeo por los depósitos judiciales, y de la recuperación en el ritmo de crecimiento de su cartera frente a los mínimos que alcanzó en 2015.

La generación de mayores volúmenes de cartera del banco seguirá estando atada a la estrategia del Gobierno, que apunta, entre otros objetivos, a aumentar la cobertura de crédito para el desarrollo rural. A esto se suma que las actuales condiciones climáticas son más favorables para los productores agrarios, que en 2016 postergaron su decisión de cultivar ante los efectos del fenómeno del niño. Estos aspectos serán clave en el desempeño futuro del banco, ya que en 2016 observamos una importante contribución a las utilidades de los ingresos de su portafolio de inversiones, escenario que no necesariamente se repetiría en 2017.

A septiembre de 2016, la utilidad del BAC fue \$388.149 millones de pesos colombianos (COP), con un crecimiento de 38,3% anual, muy por encima del 0,1% que alcanzó al cierre de 2015, y superior al 23% del sector bancario. Con respecto a lo observado en el mismo periodo de 2015, el resultado del banco a septiembre de 2016 se vio favorecido, entre otros, por el incremento de aproximadamente COP100.000 millones en los ingresos por inversiones. Para 2017, el portafolio de títulos de deuda pública TES podría favorecerse por el cambio en la política monetaria del Banco de la República, si bien este componente podría tener una alta volatilidad frente a cambios imprevistos en las condiciones de mercado.

A septiembre de 2016, la rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) del BAC fue 28,8%, un resultado positivo con respecto al 21,3% del mismo mes de un año atrás. Como se observa en el gráfico 2, a septiembre de 2016 el banco logró mantener la brecha entre su ROE y el que registraron sus pares y el sector bancario. La rentabilidad del activo (ROA por sus siglas en inglés) mejoró frente al 1,7% de un año atrás y a septiembre de 2016 era 2,5%, frente a 2,2% del sector bancario.

Con respecto a estos resultados, identificamos que a pesar del incremento en la remuneración de los depósitos judiciales (por la disposición de la Ley 1743 de 2014 se establece que a partir de 2016 la remuneración de estos depósitos pasará a ser de 50% de la tasa de depósitos a término fijo [DTF] vigente, frente a un porcentaje de 25% en 2015), el costo de los pasivos del banco sigue siendo competitivo con respecto a la industria bancaria. Además, el buen desempeño de la cartera de crédito, cuyo crecimiento estuvo por encima del de sus pares y el sector, favoreció la generación de ingresos y por ende las utilidades durante este año.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

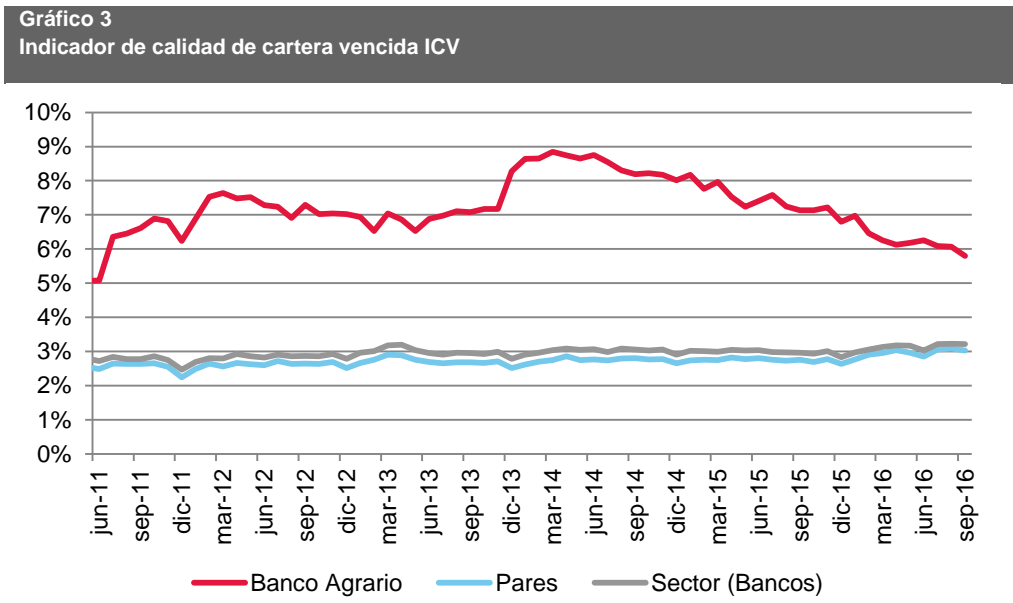
Calidad del activo:

Mayor perfil de riesgo del BAC tiene un efecto negativo en el nivel de los indicadores de calidad de cartera por mora y por calificación de riesgo. A pesar de la mejora en los últimos dos años, en 2017 estos indicadores estarían por encima de los de sus pares y el sector bancario.

Los esfuerzos del banco para controlar el deterioro del indicador de calidad de la cartera vencida (ICV) han tenido resultados positivos (ver Gráfico 3), si bien los procesos de reestructuración y castigos también contribuyeron a disminuir este indicador durante 2016.

A pesar de la mejora reciente en el ICV gracias al impulso del segmento comercial, en 2017 el ICV total del banco podría sentir el efecto negativo del deterioro en la calidad de las colocaciones del segmento de microcrédito, que a septiembre de 2016 representó 40% de la cartera bruta. A pesar de la mejora en los procesos de recuperación de cartera en las diferentes etapas de la vida del crédito y el fortalecimiento de la cobranza, la naturaleza de la entidad y el sector al que se enfoca, sus indicadores seguirán expuestos a factores tales como fenómenos climáticos, cambios en los precios de los productos derivados de las actividades que financia, y otros que pueden desviarlo de dicha meta. Lo anterior se evidencia en la falta de una mejora en la calidad de las cosechas en los últimos dos años frente a lo observado antes de 2013. Consideramos que en 2017 y 2018 el ICV total del banco puede mantenerse en un rango de entre 5% y 7% y, por tanto, la brecha entre los indicadores del banco y el sector se mantendría.

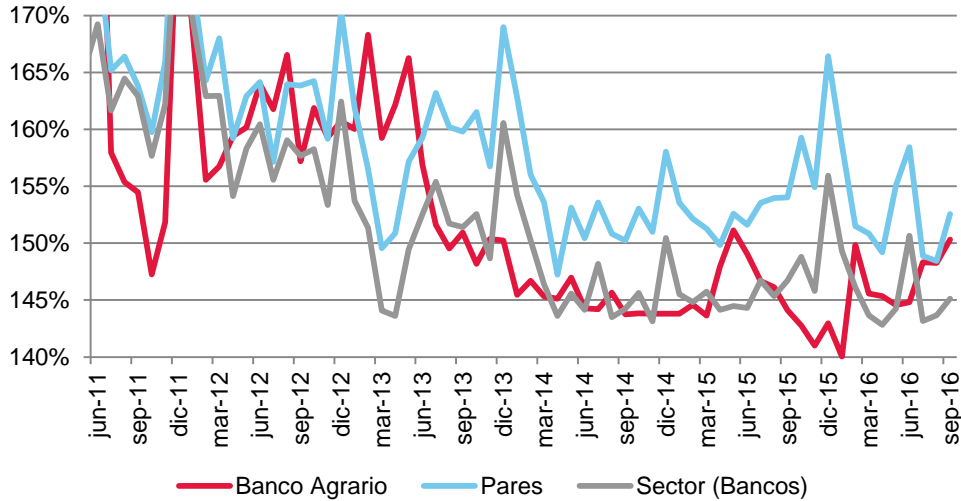
En septiembre de 2016 la cartera vencida del BAC se redujo 5% anual, lo que junto con el crecimiento de 17% en el saldo de cartera bruta favoreció su ICV, que para ese mes se ubicó en 5,8%, frente a 7,1% de septiembre de 2015 (Ver gráfico 3). A septiembre de 2016, el ICV mantuvo la tendencia decreciente observada durante 2015, resultado que se explica principalmente por la importante mejora en el indicador de cartera comercial, mas no por la cartera de microcrédito que, al igual que en el resto de la industria bancaria, registró un deterioro. Dicha tendencia se replica en los indicadores de calidad de cartera por calificación de riesgo C, D, y E total y por segmento del BAC.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

En cuanto a la cobertura de cartera vencida, después de que en diciembre de 2015 la entidad cerrara con un indicador de 143%, a septiembre de 2016 fue 150%. Con esto, el BAC se ubicó nuevamente por encima del nivel de cobertura del sector bancario y se alineó con lo observado para sus pares comparables (Ver Gráfico 4).

Gráfico 4
Indicador de cobertura de cartera vencida



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Fondeo y liquidez:

Posición de liquidez adecuada frente a los estándares de la industria, y fortaleza que se refleja en una estructura de fondeo diversificada y apoyada en la exclusividad en el recaudo de depósitos judiciales.

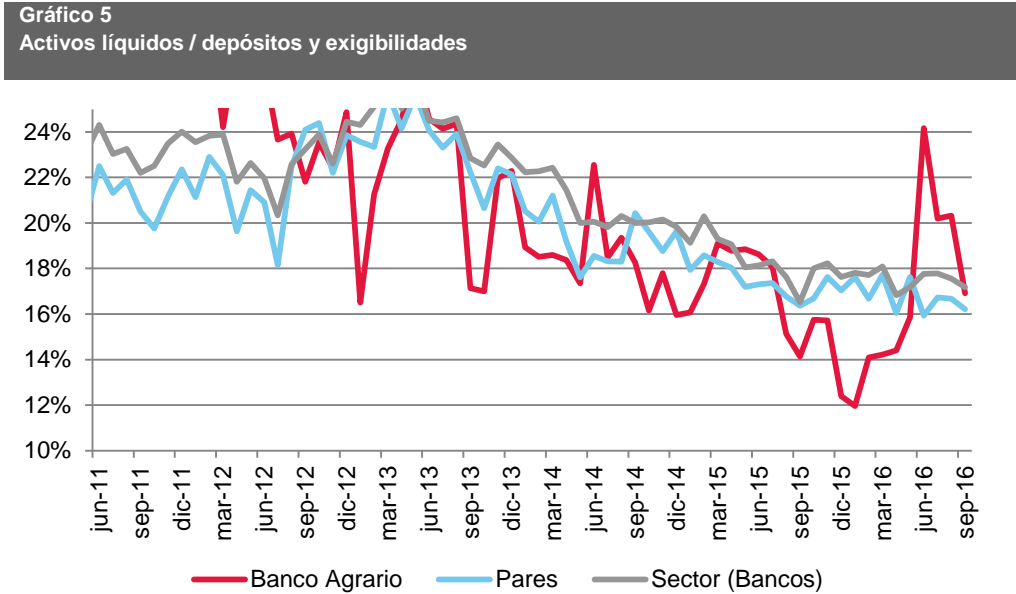
Los depósitos judiciales representaban 24% del pasivo del BAC a septiembre de 2016 y constituyen una base de depósitos atomizada, de bajo costo y con una estabilidad superior a la de los depósitos a la vista de los bancos. La exclusividad que la ley otorga al banco para administrar estos depósitos es una evidencia del respaldo del Gobierno, así como de su interés por garantizar la liquidez de la entidad. Las captaciones del público y el acceso a líneas de redescuento complementan su estrategia de fondeo y contribuyen al adecuado calce de temporalidad entre su pasivo y la cartera. Además, la holgura de los indicadores de riesgo de liquidez (IRL) le permitirá mantener una baja exposición este tipo de riesgo.

El banco cuenta con una estructura de pasivo adecuadamente diversificada, en la cual las principales fuentes de recursos son los bancos de redescuento con 26%, principalmente Finagro. Los depósitos judiciales y los depósitos de ahorro tuvieron una participación cercana a 24% cada uno.

A pesar de tener una alta participación de inversionistas institucionales, las cuentas de ahorro y cuentas corrientes tienen una buena atomización, ya que los 20 mayores depositantes equivalen a 18% y 17%, respectivamente. Los certificados de depósito a término (CDT), en cambio, tienen una importante concentración por depositante, ya que los 20 clientes más grandes equivalen a 52% del saldo total de CDT, y se caracterizan por su bajo porcentaje de renovación, de 11% en promedio en el último año. Sin embargo, a septiembre de 2016, estos certificados se mantienen como una de las fuentes de fondeo menos representativas para el banco con cerca del 10%.

A septiembre de 2016 la entidad contaba con una cobertura de sus depósitos y exigibilidades con sus activos más líquidos de 17%, ligeramente superior a la de sus pares y en línea con las cifras de la industria bancaria (Gráfico 5). La volatilidad en el indicador de liquidez a septiembre de 2016 la explica, entre otros

factores, la gestión activa del portafolio que lleva a cabo la administración y los movimientos que genera la clasificación de inversiones al vencimiento. No obstante lo anterior, el BAC ha mantenido una holgura de su razón de riesgo de liquidez (razón IRL), incluso frente a otras entidades con la máxima calificación otorgada por nosotros.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Administración de riesgos y mecanismos de control:

El BAC cuenta con estrategias, políticas y mecanismos de medición y control de riesgo adecuados para cumplir con la regulación y desarrollar su operación

Frente a la revisión pasada, identificamos mejoras en la ocurrencia de eventos de riesgo operativo, particularmente en la disponibilidad de su plataforma *core business* (COBIS). Según la entidad, durante 2016, se enfocaron en robustecer las herramientas de identificación, medición, control y monitoreo del sistema de administración de riesgo de mercado, lo que también destacamos positivamente. Mantenemos nuestra expectativa de que la entidad seguirá promoviendo iniciativas encaminadas a la mejora continua de su gestión de riesgo durante 2017.

Tecnología:

BAC cuenta con herramientas tecnológicas suficientes para el desarrollo de su operación. A pesar de los avances, persiste el reto de concretar el proyecto de cambio de la plataforma COBIS.

Con la implementación de la nueva infraestructura asociada con el cambio de la plataforma, el BAC espera disminuir la brecha de obsolescencia tecnológica, ampliar la capacidad instalada y adicionalmente fortalecer su infraestructura de contingencia. Dichos elementos, en nuestra opinión, son indispensables dentro de la estrategia de crecimiento que el banco espera desarrollar en los siguientes cuatro años.

Contingencias:

A septiembre de 2016, de acuerdo con información del BAC, la entidad presentó procesos legales en contra de diversa índole con una probabilidad de fallo en contra alta que por su tamaño representan aproximadamente 7% del patrimonio del BAC. Dichas contingencias están provisionadas en 19% y por su tamaño no representan un riesgo significativo sobre la sostenibilidad del banco.

II. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos que podrían llevarnos a confirmar la calificación actual:

- El mantenimiento de la importancia de la entidad como herramienta de política pública para el Gobierno nacional.
- El mantenimiento de niveles de solvencia suficientes para garantizar el crecimiento de su operación.
- La estabilidad en la diversificación y atomización de sus fuentes de fondeo.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos de mejora y/o seguimiento de la compañía y/o de la industria que podrían afectar negativamente la calificación actual:

- Una eventual desmejora en las condiciones económicas del país que comprometan el respaldo patrimonial que pueda proveer el Gobierno nacional.
- Un deterioro significativo en los indicadores de calidad y cobertura de cartera hasta niveles muy superiores al promedio histórico del banco, o frente a sus pares y el sector, que comprometan su sostenibilidad financiera.
- Materialización de eventos de riesgo (operativo o reputacional) que deterioren la posición financiera del banco, y que consideremos que no logran ser compensados por el respaldo del Gobierno.

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 Investor Services.

BRC Investor Services 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 Investor Services revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

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](#).

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a septiembre de 2016.

III. ESTADOS FINANCIEROS COLGAAP

| Banco Agrario de Colombia S.A. Cifras en millones COP | | | | | | | | | |
|--|---------------------|------------|------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|--|
| BALANCE GENERAL | ANALISIS HORIZONTAL | | | | | | | | |
| | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | Variación % dic-12 / dic-13 | Variación % dic-13 / dic-14 | Variación % Pares dic-13 / dic-14 | Variación % Sector dic-13 / dic-14 | |
| DISPONIBLE | 1.103.775 | 1.376.560 | 1.515.181 | 1.569.980 | 10,1% | 3,6% | -10,4% | 5,6% | |
| INVERSIONES | 8.373.464 | 9.083.329 | 8.879.729 | 9.662.890 | -2,2% | 8,8% | 7,7% | 7,4% | |
| Negociables en títulos de deuda | 1.776.605 | 1.282.129 | 1.398.566 | 788.668 | 9,1% | -43,6% | -5,6% | -19,3% | |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 109.983 | 115.948 | 122.664 | 146.190 | 5,8% | 19,2% | 19,0% | 2,9% | |
| Hasta el vencimiento | 6.387.771 | 7.385.334 | 7.375.506 | 8.753.081 | -0,1% | 18,7% | -14,2% | -0,9% | |
| Derechos de transferencia | 127.726 | 313.345 | - | - | -100,0% | - | 192,4% | 172,6% | |
| CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING | 6.375.098 | 7.195.042 | 8.374.224 | 9.411.917 | 16,4% | 12,4% | 16,6% | 15,7% | |
| CARTERA DE CREDITOS NETA | 6.333.568 | 7.153.150 | 8.328.396 | 9.358.372 | 16,4% | 12,4% | 17,0% | 15,7% | |
| Cartera Comercial | 3.845.197 | 3.844.361 | 4.320.760 | 4.867.189 | 12,4% | 12,6% | 17,1% | 16,7% | |
| Cartera de Consumo | 211.610 | 215.152 | 281.654 | 489.225 | 30,9% | 73,7% | 14,1% | 13,2% | |
| Cartera Microcredito | 3.039.059 | 3.960.357 | 4.868.729 | 5.183.718 | 22,9% | 6,5% | 15,9% | 9,1% | |
| Cartera Vivienda | 49.293 | 44.180 | 40.146 | 37.431 | -9,1% | -6,8% | 17,9% | 18,1% | |
| Provisiones de Cartera de Creditos | 770.061 | 869.008 | 1.137.065 | 1.165.646 | 30,8% | 2,5% | 15,2% | 12,6% | |
| Cartera Vencida | 445.740 | 566.811 | 786.681 | 847.795 | 38,8% | 7,8% | 22,3% | 18,7% | |
| Provisiones Componente Contracíclico | 41.530 | 41.893 | 45.828 | 53.545 | 9,4% | 16,8% | 14,3% | 13,8% | |
| Aceptaciones (Bancarias) e Instrumentos Fin. Derivados | - | 19 | 420 | 250 | 2128,6% | -40,5% | 169,5% | 255,4% | |
| OTROS ACTIVOS | 525.344 | 582.953 | 477.500 | 505.676 | -18,1% | 5,9% | 13,2% | 11,5% | |
| Valorización Neta | 70.503 | 93.994 | 90.303 | 98.125 | -3,9% | 8,7% | 20,9% | 15,7% | |
| Cuentas por cobrar | 202.168 | 243.082 | 261.394 | 275.625 | 7,5% | 5,4% | 10,7% | 13,7% | |
| Activos Diferidos | 90.576 | 69.170 | 56.658 | 64.246 | -18,1% | 13,4% | -7,1% | -6,9% | |
| Bienes de Uso Propio y Otros Activos | 162.098 | 176.707 | 69.146 | 67.681 | -60,9% | -2,1% | 19,1% | 17,8% | |
| Bienes Recibidos en Pago (Brutos) y restituidos en Leasing | 7.439 | 7.439 | 17.071 | 17.183 | 129,5% | 0,7% | -0,9% | 11,3% | |
| ACTIVOS | 16.336.151 | 18.196.010 | 19.201.225 | 21.097.167 | 5,5% | 9,9% | 13,1% | 13,8% | |
| Depositos y Exigibilidades | 9.943.428 | 10.669.220 | 11.833.941 | 13.097.634 | 10,9% | 10,7% | 7,5% | 10,1% | |
| Cuenta Corriente | 1.363.097 | 1.978.412 | 1.956.088 | 1.914.497 | -1,1% | -2,1% | 7,0% | 6,4% | |
| Ahorro | 4.155.779 | 4.078.283 | 4.665.852 | 5.250.919 | 14,4% | 12,5% | 3,8% | 5,9% | |
| CDT | 407.895 | 387.328 | 669.688 | 879.768 | 72,9% | 31,4% | 13,4% | 19,0% | |
| CDAT | 856 | 335 | 676 | 403 | 101,9% | -40,4% | -7,4% | -5,2% | |
| Otros | 4.015.801 | 4.224.863 | 4.541.637 | 5.052.047 | 7,5% | 11,2% | 35,9% | 18,6% | |
| Creditos con otras Instituciones Financieras | 4.404.683 | 5.097.194 | 5.096.560 | 5.375.551 | 0,0% | 5,5% | 28,0% | 35,3% | |
| Créditos y descuentos | 4.275.621 | 4.617.695 | 5.091.455 | 5.364.485 | 10,3% | 5,4% | -3,6% | -3,1% | |
| Exterior | 1.535 | 4.260 | 5.105 | 11.065 | 19,8% | 116,8% | 25,6% | 36,3% | |
| Repos | 127.526 | 313.239 | - | - | -100,0% | - | 136,6% | 148,7% | |
| OTROS PASIVOS | 575.410 | 653.040 | 536.591 | 677.698 | -17,8% | 26,3% | 8,7% | 5,6% | |
| PASIVOS | 14.923.521 | 16.419.488 | 17.467.100 | 19.150.892 | 6,4% | 9,6% | 11,3% | 13,7% | |
| Capital Social | 160.000 | 160.000 | 160.000 | 160.000 | 0,0% | 0,0% | -3,9% | -11,8% | |
| Reservas y Fondos de Destinación Específica | 797.468 | 1.015.547 | 1.247.529 | 1.205.392 | 22,8% | -3,4% | 29,4% | 17,0% | |
| Superávit | 70.503 | 93.994 | 90.303 | 98.125 | -3,9% | 8,7% | 15,5% | 4,4% | |
| Resultado del Ejercicio | 384.660 | 506.982 | 236.294 | 482.759 | -53,4% | 104,3% | 8,4% | 30,4% | |
| PATRIMONIO | 1.412.631 | 1.776.523 | 1.734.125 | 1.946.275 | -2,4% | 12,2% | 23,2% | 14,0% | |

| ESTADO DE RESULTADOS (P&G) | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | ANALISIS HORIZONTAL | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|
| | | | | | Variación % dic-12 / dic-13 | Variación % dic-13 / dic-14 | Variación % Pares dic-13 / dic-14 | Variación % Sector dic-13 / dic-14 |
| Cartera Comercial | 177.897 | 180.087 | 192.641 | 200.979 | 7,0% | 4,3% | 7,1% | 7,3% |
| Cartera de Consumo | 29.105 | 24.658 | 25.522 | 27.433 | 3,5% | 7,5% | 8,5% | 7,0% |
| Cartera Microcredito | 45.553 | 58.647 | 135.993 | 136.709 | 131,9% | 0,5% | 14,8% | 10,5% |
| Cartera de Vivienda | 6.288 | 5.477 | 4.720 | 4.752 | -13,8% | 0,7% | 33,0% | 24,6% |
| Tarjeta de Credito | 10.173 | 11.538 | 14.123 | 17.599 | 22,4% | 24,6% | 4,8% | 5,2% |
| Sobregiros | 4.030 | 2.124 | 2.115 | 1.678 | -0,4% | -20,7% | -5,3% | -14,2% |
| Cartera Redescontada (BR+Otras Entidades) | 387.823 | 525.151 | 521.519 | 540.197 | -0,7% | 3,6% | -1,8% | -3,0% |
| Posiciones Activas Mcd. Monetario y relacionadas | 5.394 | 4.530 | 15.074 | 13.217 | 232,8% | -12,3% | 58,7% | 43,4% |
| Operaciones de Descuento y Factoring | - | - | 151 | 10.156 | | 6642,8% | -50,6% | 29,1% |
| Depositos en Otras Entidades Financieras y BR | 55 | 65 | 85 | 338 | 32,2% | 296,5% | 1,2% | -4,4% |
| INGRESOS INTERESES | 666.320 | 812.281 | 911.944 | 953.059 | 12,3% | 4,5% | 10,2% | 8,3% |
| INGRESOS INTERESES POR MORA | 23.751 | 23.614 | 32.609 | 33.886 | 38,1% | 3,9% | -0,8% | 0,0% |
| Depósitos y Exigibilidades | 70.901 | 77.975 | 98.590 | 123.224 | 26,4% | 25,0% | -2,6% | 5,5% |
| Crédito Otras Instituciones de Crédito | 125.192 | 209.738 | 182.120 | 169.234 | -13,2% | -7,1% | 15,5% | 6,1% |
| Títulos de deuda | - | - | - | - | | | 5,8% | 4,5% |
| Otros | 16 | 5 | 261 | 1.548 | 5689,4% | 492,7% | 14,2% | 15,5% |
| GASTO DE INTERESES | 196.108 | 287.718 | 280.971 | 294.005 | -2,3% | 4,6% | 1,4% | 5,6% |
| MARGEN NETO DE INTERESES | 493.964 | 548.177 | 663.581 | 692.939 | 21,1% | 4,4% | 14,7% | 9,5% |
| INGRESOS FINANCIEROS DIF. DE INTERESES | 951.392 | 1.054.768 | 976.625 | 1.093.073 | -7,4% | 11,9% | 80,0% | 78,6% |
| Valorización de Inversiones | 547.022 | 657.389 | 497.368 | 618.417 | -24,3% | 24,3% | 14,5% | 19,8% |
| Ingresos venta, Dividendo Inversiones | 29.219 | 20.190 | 31.491 | 47.976 | 56,0% | 52,4% | -21,0% | 11,6% |
| Utilidad por posiciones en corto en el mercado monetario | 1.000 | 190 | 6.160 | 3.846 | 3136,9% | -37,6% | -60,4% | -45,6% |
| Servicios Financieros | 372.343 | 367.048 | 304.104 | 319.959 | -17,1% | 5,2% | 8,8% | 8,7% |
| Utilidad en Venta de Cartera | - | - | - | 95 | | | -30,2% | -34,0% |
| Divisas | 1.773 | 1.797 | 5.547 | 15.851 | 208,7% | 185,8% | 143,6% | 139,8% |
| Operaciones a plazo, de contado y con Derivados | 34 | 8.153 | 131.956 | 86.928 | 1518,5% | -34,1% | 91,0% | 101,9% |
| GASTOS FINANCIEROS DIF. DE INTERESES | 93.345 | 94.174 | 209.580 | 201.306 | 122,5% | -3,9% | 106,8% | 104,8% |
| Egresos Venta Dividendos Inversiones | 9.820 | 11.649 | 16.397 | 21.038 | 40,8% | 28,3% | 15,8% | 17,7% |
| Pérdida por posiciones en corto en el mercado monetario | 2.011 | 1.417 | 7.508 | 4.545 | 429,9% | -39,5% | -52,5% | -13,9% |
| Servicios Financieros. | 79.861 | 71.659 | 53.173 | 62.333 | -25,8% | 17,2% | 10,8% | 13,7% |
| Perdida en Venta de Cartera | - | - | - | 10.326 | | | 1387,8% | -48,2% |
| Divisas. | 1.637 | 1.409 | 4.421 | 4.216 | 213,7% | -4,6% | 132,0% | 130,0% |
| Operaciones a plazo, de contado y con Derivados | 16 | 8.040 | 128.081 | 98.848 | 1493,1% | -22,8% | 101,9% | 111,5% |
| MARGEN NETO DIFERENTE DE INTERESES | 858.046 | 960.594 | 767.045 | 891.767 | -20,1% | 16,3% | 1,2% | 14,0% |
| MARGEN FINANCIERO BRUTO | 1.352.010 | 1.508.772 | 1.430.626 | 1.584.706 | -5,2% | 10,8% | 9,5% | 11,1% |
| COSTOS ADMINISTRATIVOS | 500.337 | 597.137 | 643.880 | 692.607 | 7,8% | 7,6% | 4,9% | 4,1% |
| Personal y Honorarios | 238.980 | 307.755 | 355.400 | 368.633 | 15,5% | 3,7% | 6,3% | 3,9% |
| Costos Indirectos | 261.357 | 289.383 | 288.480 | 323.974 | -0,3% | 12,3% | 3,7% | 4,3% |
| PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION | 252.811 | 140.378 | 318.845 | 76.750 | 127,1% | -75,9% | 14,9% | 6,2% |
| Provisiones | 473.255 | 473.035 | 709.901 | 445.681 | 50,1% | -37,2% | 7,1% | 2,9% |
| Recuperacion Generales | 220.444 | 332.657 | 391.056 | 368.931 | 17,6% | -5,7% | 2,3% | 0,8% |
| MARGEN OPERACIONAL | 598.861 | 771.257 | 467.901 | 815.349 | -39,3% | 74,3% | 12,8% | 21,6% |
| Depreciación y Amortizaciones | 84.474 | 78.941 | 80.546 | 118.634 | 2,0% | 47,3% | 38,1% | 30,7% |
| MARGEN OPERACIONAL NETO | 514.388 | 692.315 | 387.355 | 696.714 | -44,0% | 79,9% | 8,0% | 19,6% |
| Cuentas No operacionales | (972) | 6.887 | 5.279 | 10.635 | -23,4% | 101,4% | 8,0% | -18,2% |
| GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS | 513.415 | 699.203 | 392.634 | 707.349 | -43,8% | 80,2% | 8,0% | 19,9% |
| Impuestos | 128.756 | 192.221 | 156.340 | 224.590 | -18,7% | 43,7% | 19,8% | 13,4% |
| GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO | 384.660 | 506.982 | 236.294 | 482.759 | -53,4% | 104,3% | 5,3% | 22,1% |

Como resultado de la aplicación de los principios contables para la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), a partir de 2015, las cifras de los estados financieros no resultan comparables con las reveladas bajo las normas contables aplicadas hasta 2014 (COLGAAP).

Banco Agrario de Colombia S.A.
Cifras en millones COP

| INDICADORES | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | PEER | | SECTOR | |
|---|--------|---------|---------|---------|----------|-----------|---------|---------|
| | | | | | dic-13 | dic-14 | dic-13 | dic-14 |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto | 9,7% | 10,4% | 9,9% | 9,3% | 10,0% | 9,4% | 10,7% | 10,0% |
| Gastos operativos / Activos | 4,4% | 4,8% | 4,6% | 4,9% | 4,1% | 4,0% | 4,4% | 4,2% |
| Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto | 6,6% | 5,9% | 7,5% | 4,2% | 3,9% | 3,5% | 4,3% | 3,8% |
| Margen operacional / Activos | 3,1% | 3,8% | 2,0% | 3,3% | 2,4% | 2,3% | 2,3% | 2,4% |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio) | 27,2% | 28,5% | 13,6% | 24,8% | 12,4% | 10,6% | 11,9% | 12,8% |
| ROA (Retorno sobre Activos) | 2,4% | 2,8% | 1,2% | 2,3% | 1,9% | 1,8% | 1,7% | 1,8% |
| Margen Neto Intereses / Ingresos Operativos | 71,6% | 65,6% | 70,3% | 70,2% | 64,1% | 66,9% | 64,4% | 65,2% |
| Gastos Administración / Ingresos Operativos | 103,4% | 103,9% | 93,2% | 105,0% | 61,0% | 61,1% | 60,2% | 60,3% |
| Rendimiento Acumulado de las Colocaciones | 9,2% | 10,0% | 9,4% | 8,8% | 10,3% | 10,0% | 10,4% | 9,7% |
| Rendimiento Acumulado de la Cartera | 9,2% | 10,0% | 9,4% | 8,8% | 10,4% | 10,0% | 10,4% | 9,7% |
| Rendimiento Acumulado de las Inversiones | 6,7% | 7,3% | 5,8% | 6,7% | 7,9% | 6,4% | 6,3% | 6,9% |
| Costo de los Pasivos | 1,4% | 1,8% | 1,7% | 1,6% | 2,9% | 2,7% | 3,1% | 2,9% |
| Costo de los Depósitos | 0,7% | 0,7% | 0,8% | 0,9% | 2,4% | 2,2% | 2,7% | 2,6% |
| Absorción del margen financiero bruto | 37,0% | 39,6% | 45,0% | 43,7% | 45,7% | 43,8% | 46,4% | 43,5% |
| CAPITAL | | | | | | | | |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 125,9% | 131,5% | 128,3% | 126,7% | 142,3% | 145,3% | 138,2% | 138,0% |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones | -0,8% | 2,2% | -0,4% | 3,5% | 12,9% | 12,2% | 14,1% | 14,2% |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico | 10,0% | 6,6% | 3,4% | 3,6% | 3,2% | 2,3% | 3,5% | 3,3% |
| Relación de Solvencia Básica | 15,6% | 15,0% | 11,6% | 10,4% | 8,7% | 10,1% | 9,5% | 9,6% |
| Relación de Solvencia Total | 14,3% | 14,6% | 13,3% | 11,7% | 15,0% | 17,0% | 14,7% | 15,1% |
| Patrimonio / Activo | 8,6% | 9,8% | 9,0% | 9,2% | 15,3% | 16,6% | 14,0% | 14,0% |
| Quebranto Patrimonial | 882,9% | 1110,3% | 1083,8% | 1216,4% | 97126,0% | 109277,1% | 1664,7% | 2151,3% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Activos Liquidos / Total Activos | 16,9% | 12,9% | 15,2% | 11,2% | 15,6% | 11,4% | 15,6% | 11,7% |
| Activos Liquidos / Depositos y exigib | 27,7% | 22,0% | 24,6% | 18,0% | 24,3% | 18,6% | 23,5% | 18,2% |
| Cartera Bruta / Depositos y Exigib | 71,9% | 75,6% | 80,4% | 80,8% | 100,6% | 109,0% | 96,1% | 100,8% |
| Cuentas Corrientes / Total Pasivo | 9,1% | 12,0% | 11,2% | 10,0% | 15,1% | 14,5% | 14,0% | 13,1% |
| CDT's / Total pasivo | 2,7% | 2,4% | 3,8% | 4,6% | 21,2% | 21,6% | 22,2% | 23,2% |
| Cuenta de ahorros / Total Pasivo | 27,8% | 24,8% | 26,7% | 27,4% | 38,5% | 35,9% | 38,7% | 36,0% |
| Cartera+Leasing/Depositos y Exigibilidades | 71,9% | 75,6% | 80,4% | 80,8% | 104,6% | 113,7% | 101,8% | 106,9% |
| Credito Inst Finan / Total Pasivos | 29,5% | 31,0% | 29,2% | 28,1% | 9,5% | 10,9% | 10,2% | 12,1% |
| CALIDAD DEL ACTIVO | | | | | | | | |
| POR VENCIMIENTOS | | | | | | | | |
| Calidad de Cartera y Leasing | 6,2% | 7,0% | 8,3% | 8,0% | 2,5% | 2,7% | 2,8% | 2,9% |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing | 182,1% | 160,7% | 150,4% | 143,8% | 169,4% | 158,1% | 160,4% | 150,5% |
| Indicador de cartera vencida con castigos | 8,5% | 9,9% | 11,2% | 10,9% | 7,5% | 6,8% | 6,7% | 6,5% |
| Calidad de la cartera de Creditos | 6,2% | 7,0% | 8,3% | 8,0% | 2,5% | 2,6% | 2,8% | 2,9% |
| Cubrimiento de Cartera de Creditos | 182,1% | 160,7% | 150,4% | 143,8% | 173,1% | 162,8% | 164,3% | 156,2% |
| % Comercial / Total Cartera + Leasing | 53,8% | 47,7% | 45,4% | 46,0% | 67,3% | 67,7% | 59,6% | 60,2% |
| % Consumo / Total Cartera + Leasing | 3,0% | 2,7% | 3,0% | 4,6% | 21,4% | 20,9% | 28,1% | 27,5% |
| % Vivienda / Total Cartera | 0,7% | 0,5% | 0,4% | 0,4% | 10,8% | 10,9% | 9,9% | 10,1% |
| % Microcredito / Total Cartera+Leasing | 42,5% | 49,1% | 51,2% | 49,0% | 1,0% | 1,0% | 3,0% | 2,8% |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial | 8,2% | 10,0% | 10,9% | 7,9% | 1,7% | 2,0% | 2,0% | 2,2% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial | 193,4% | 168,7% | 156,6% | 197,9% | 205,2% | 179,5% | 155,7% | 140,9% |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo | 13,6% | 11,0% | 8,8% | 5,9% | 5,0% | 4,8% | 4,4% | 4,3% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo | 99,2% | 96,3% | 97,6% | 122,0% | 138,2% | 134,6% | 105,8% | 103,2% |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito | 3,3% | 3,9% | 5,9% | 8,4% | 8,3% | 8,2% | 6,2% | 7,4% |
| POR NIVEL DE RIESGO | | | | | | | | |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E | 19,4% | 16,5% | 18,7% | 18,5% | 6,1% | 5,9% | 6,5% | 6,4% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E | 58,6% | 68,3% | 66,6% | 62,2% | 70,2% | 70,7% | 56,4% | 55,6% |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto | 12,5% | 10,6% | 12,2% | 12,7% | 3,6% | 3,3% | 3,8% | 3,7% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E | 66,7% | 80,2% | 83,5% | 74,7% | 62,5% | 64,2% | 61,5% | 60,6% |
| Calidad de la Cartera B,C,D,E | 19,4% | 16,5% | 18,7% | 18,5% | 6,1% | 6,0% | 6,5% | 6,4% |
| Cubrimiento de Cartera B,C,D,E | 58,6% | 68,3% | 66,6% | 62,2% | 71,2% | 71,9% | 57,4% | 57,1% |
| Cartera C,D y E / Cartera Bruta | 12,5% | 10,6% | 12,2% | 12,7% | 3,7% | 3,3% | 3,9% | 3,7% |
| Cobertura de Cartera C,D y E | 66,7% | 80,2% | 83,5% | 74,7% | 63,1% | 65,2% | 62,4% | 61,9% |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 18,3% | 16,5% | 17,4% | 15,5% | 3,1% | 2,8% | 3,4% | 3,3% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 48,3% | 78,6% | 79,9% | 82,7% | 55,9% | 59,0% | 55,5% | 56,0% |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E | 12,7% | 9,6% | 7,7% | 5,5% | 5,6% | 5,3% | 4,8% | 4,6% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E | 78,2% | 79,9% | 70,9% | 75,0% | 64,4% | 63,2% | 61,9% | 61,0% |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E | 5,2% | 4,9% | 7,7% | 10,7% | 7,5% | 7,2% | 7,2% | 8,6% |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E | 46,1% | 65,6% | 78,1% | 54,5% | 82,8% | 83,9% | 75,2% | 58,9% |
| GARANTÍA IDONEA | | | | | | | | |
| Garantía idonea Total / Cartera y leasing Total | 88,0% | 84,9% | 78,7% | 71,4% | 32,1% | 32,3% | 34,2% | 34,1% |
| Garantía idonea Comercial / Cartera y leasing Comercial | 84,8% | 78,4% | 66,6% | 56,8% | 26,5% | 26,7% | 31,9% | 31,7% |
| Garantía idonea Microcrédito / Cartera y leasing Microcrédito | 96,2% | 94,5% | 93,2% | 90,6% | 50,9% | 51,8% | 76,2% | 72,9% |

IV. ESTADOS FINANCIEROS

| Datos en COP Millones | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--|
| BALANCE GENERAL | dic-15 | sep-15 | sep-16 | Variación % sep-15 / sep-16 | Variación % Pares 15 / sep-16 | Variación % Sector sep-15 / sep-16 |
| Activos | | | | | | |
| Disponible | 1.415.997 | 1.420.669 | 1.684.759 | 18,6% | 19,7% | 15,7% |
| Posiciones activas del mercado monetario | 23.405 | 129.031 | 266.464 | 106,5% | 5,9% | 14,4% |
| Inversiones | 10.096.660 | 10.784.930 | 9.420.165 | -12,7% | 10,0% | -1,4% |
| Valor Razonable | 288.633 | 639.130 | 827.596 | 29,5% | -13,5% | 5,6% |
| Instrumentos de deuda | 288.633 | 639.130 | 827.596 | 29,5% | -13,1% | 5,3% |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | -95,7% | 49,4% |
| Valor Razonable con cambios en ORI | - | - | - | - | -25,6% | 16,3% |
| Instrumentos de deuda | - | - | - | - | -28,6% | 17,7% |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | -6,4% | 8,0% |
| Costo amortizado | 9.198.692 | 9.906.499 | 7.844.355 | -20,8% | -7,4% | -16,6% |
| En subsidiarias, filiales y asociadas | 41.784 | 44.697 | 48.833 | 9,3% | 1,8% | 2,2% |
| A variación patrimonial | 128.780 | 124.609 | 145.923 | 17,1% | 2,9% | 12,8% |
| Entregadas en operaciones | 455.192 | 77.268 | 560.290 | 625,1% | -5,1% | -8,9% |
| Mercado monetario | 415.165 | 70.563 | 449.828 | 537,5% | -7,3% | -13,8% |
| Derivados | 40.027 | 6.705 | 110.462 | 1547,5% | 35,5% | 103,4% |
| Derivados | 243 | 177 | 2.022 | 1040,1% | -19,1% | -26,3% |
| Negociación | 243 | 177 | 2.022 | 1040,1% | -28,8% | -31,8% |
| Cobertura | - | - | - | - | 1266,8% | 1028,7% |
| Otros | - | - | - | - | 2610,6% | 1636,2% |
| Deterioro | 16.664 | 7.449 | 8.853 | 18,8% | 8,6% | -19,8% |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing | 10.515.353 | 9.968.309 | 11.871.116 | 19,1% | 9,0% | 8,8% |
| Comercial | 5.773.837 | 5.277.804 | 6.813.685 | 29,1% | 6,7% | 6,5% |
| Consumo | 761.225 | 709.424 | 903.942 | 27,4% | 13,4% | 12,4% |
| Vivienda | 35.140 | 35.542 | 36.293 | 2,1% | 17,0% | 15,6% |
| Microcrédito | 5.076.868 | 5.088.519 | 5.249.159 | 3,2% | 11,3% | 5,7% |
| Deterioro | 1.067.472 | 1.082.275 | 1.058.131 | -2,2% | 19,9% | 17,8% |
| Deterioro componente contracíclico | 64.245 | 60.705 | 73.833 | 21,6% | 14,3% | 12,4% |
| Otros activos | 638.792 | 713.410 | 1.189.814 | 66,8% | 3,5% | 7,7% |
| Bienes recibidos en pago | 10.590 | 10.531 | 23.918 | 127,1% | 155,5% | 81,8% |
| Bienes restituidos de contratos de leasing | - | - | - | - | 194,0% | 74,3% |
| Otros | 628.202 | 702.878 | 1.165.896 | 65,9% | 2,7% | 6,9% |
| Total Activo | 22.690.206 | 23.016.349 | 24.432.319 | 6,2% | 7,4% | 7,2% |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos | 13.753.157 | 14.566.975 | 14.849.249 | 1,9% | 7,6% | 8,9% |
| Ahorro | 5.475.081 | 5.626.179 | 5.369.701 | -4,6% | 1,5% | -0,8% |
| Corriente | 1.633.054 | 1.972.941 | 1.616.894 | -18,0% | -5,1% | -4,7% |
| Certificados de depósito a termino (CDT) | 1.073.331 | 1.514.470 | 2.164.619 | 42,9% | 24,7% | 30,5% |
| Otros | 5.571.691 | 5.453.386 | 5.698.035 | 4,5% | 0,0% | 2,5% |
| Créditos de otras entidades financieras | 5.495.853 | 5.449.158 | 5.820.998 | 6,8% | 6,1% | 4,6% |
| Banco de la República | - | - | - | - | - | - |
| Redescuento | 5.431.846 | 5.438.674 | 5.743.845 | 5,6% | 31,6% | 18,2% |
| Créditos entidades nacionales | - | - | - | - | -20,1% | 0,6% |
| Créditos entidades extranjeras | 64.007 | 10.484 | 77.153 | 635,9% | -2,0% | -4,1% |
| Operaciones pasivas del mercado monetario | 415.595 | 70.582 | 440.286 | 523,8% | -9,1% | -9,0% |
| Simultaneas | 415.472 | 70.582 | - | -100,0% | 29,0% | 19,1% |
| Repos | 123 | - | 440.286 | - | -42,8% | -20,3% |
| TTV's | - | - | - | - | - | - |
| Titulos de deuda | - | - | - | - | 7,9% | 4,8% |
| Otros Pasivos | 986.205 | 1.094.629 | 1.163.277 | 6,3% | 8,5% | 2,9% |
| Total Pasivo | 20.650.809 | 21.181.344 | 22.273.810 | 5,2% | 7,1% | 7,1% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital Social | 160.000 | 160.000 | 160.000 | 0,0% | 0,8% | 1,8% |
| Reservas y fondos de destinación específica | 1.440.303 | 1.440.303 | 1.616.789 | 12,3% | 44,7% | 28,1% |
| Reserva legal | 1.099.931 | 1.099.931 | 1.244.840 | 13,2% | 51,4% | 31,2% |
| Reserva estatutaria | - | - | - | - | - | - |
| Reserva ocasional | 340.373 | 340.373 | 371.948 | 9,3% | -0,7% | 3,0% |
| Otras reservas | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de destinación específica | - | - | - | - | - | -4,6% |
| Superávit o déficit | 14.103 | 11.997 | 25.210 | 110,1% | -6,6% | -4,2% |
| Ganancias/pérdida no realizadas (ORI) | 16.013 | 11.842 | 25.113 | 112,1% | -29,0% | -22,5% |
| Prima en colocación de acciones | 155 | 155 | 155 | 0,0% | 3,7% | 2,9% |
| Ganancias o pérdidas | 424.991 | 222.705 | 356.510 | 60,1% | -9,2% | -10,2% |
| Ganancias acumuladas ejercicios anteriores | - | - | - | - | -39,3% | -37,4% |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores | (26.403) | (26.403) | - | -100,0% | - | -28,0% |
| Ganancia del ejercicio | 483.033 | 280.747 | 388.149 | 38,3% | 1,4% | -2,8% |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | - | 445,4% |
| Ganancia o pérdida participaciones no controlada | - | - | - | - | - | - |
| Resultados acumulados convergencia a NIIF | (31.639) | (31.639) | (31.639) | 0,0% | - | 18,3% |
| Otros | - | - | - | - | -200,0% | -300,0% |
| Total Patrimonio | 2.039.397 | 1.835.005 | 2.158.508 | 17,6% | 8,8% | 8,2% |

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | dic-15 | sep-15 | sep-16 | Variación % sep-15 / sep-16 | Variación % Pares 15 / sep-16 | Variación % Sector sep-15 / sep-16 |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--|
| Cartera comercial | 418.214 | 306.136 | 445.139 | 45,4% | 43,3% | 40,5% |
| Cartera consumo | 107.749 | 77.198 | 107.888 | 39,8% | 15,1% | 14,4% |
| Cartera vivienda | 3.883 | 2.908 | 3.070 | 5,6% | 17,6% | 16,2% |
| Cartera microcrédito | 580.220 | 433.780 | 469.781 | 8,3% | 15,4% | 11,7% |
| Otros | - | - | - | | | |
| Ingreso de intereses cartera y leasing | 1.110.067 | 820.022 | 1.025.878 | 25,1% | 29,3% | 25,3% |
| Depósitos | 176.286 | 131.961 | 214.452 | 62,5% | 71,3% | 66,2% |
| Otros | 231.758 | 167.577 | 336.355 | 100,7% | 37,6% | 42,3% |
| Gasto de intereses | 408.043 | 299.538 | 550.807 | 83,9% | 58,7% | 58,8% |
| Ingreso de intereses neto | 702.024 | 520.484 | 475.070 | -8,7% | 12,3% | 4,9% |
| Gasto de deterioro cartera y leasing | 420.735 | 335.348 | 328.518 | -2,0% | 22,4% | 16,6% |
| Gasto de deterioro componente contracíclico | 29.871 | 22.883 | 27.691 | 21,0% | 6,2% | 4,9% |
| Otros gastos de deterioro | - | - | - | | | |
| Recuperaciones de cartera y leasing | 387.075 | 323.986 | 240.744 | -25,7% | 13,4% | 5,3% |
| Otras recuperaciones | 52.981 | 49.414 | 23.607 | -52,2% | 12,8% | -18,6% |
| Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones | 691.475 | 535.653 | 383.212 | -28,5% | 5,0% | -5,6% |
| Ingresos por valoración de inversiones | 783.421 | 583.210 | 906.385 | 55,4% | -0,2% | -3,7% |
| Ingresos por venta de inversiones | 9.090 | 7.872 | 12.616 | 60,3% | 299,7% | 67,1% |
| Ingresos de inversiones | 792.511 | 591.082 | 919.001 | 55,5% | 0,9% | -2,6% |
| Pérdidas por valoración de inversiones | 88.606 | 65.662 | 299.939 | 356,8% | -3,3% | -8,8% |
| Pérdidas por venta de inversiones | 15.840 | 13.244 | 8.417 | -36,5% | -15,7% | -5,9% |
| Pérdidas de inversiones | 104.446 | 78.907 | 308.356 | 290,8% | -3,4% | -8,7% |
| Ingreso por método de participación patrimonial | (847) | - | 3.931 | | 8,7% | 13,2% |
| Dividendos y participaciones | 8.716 | 8.716 | 9.936 | 14,0% | -78,8% | -69,1% |
| Gasto de deterioro inversiones | - | - | - | | | |
| Ingreso neto de inversiones | 695.934 | 520.891 | 624.511 | 19,9% | 29,2% | 45,6% |
| Ingresos por cambios | 17.635 | 12.366 | 28.669 | 131,8% | -1,6% | 45,2% |
| Gastos por cambios | 20.564 | 16.328 | 56.916 | 248,6% | 1,3% | 53,3% |
| Ingreso neto de cambios | (2.929) | (3.962) | (28.246) | 612,9% | -68,2% | -81,5% |
| Comisiones, honorarios y servicios | 296.036 | 215.183 | 257.246 | 19,5% | 39,3% | 30,0% |
| Otros ingresos - gastos | (170.378) | (130.851) | (21.246) | -83,8% | 492,6% | -447,1% |
| Total ingresos | 1.510.137 | 1.136.914 | 1.215.477 | 6,9% | 30,2% | 17,3% |
| Costos de personal | 382.732 | 275.857 | 301.127 | 9,2% | 12,4% | 11,4% |
| Costos administrativos | 221.492 | 155.402 | 171.563 | 10,4% | 13,6% | 12,6% |
| Gastos administrativos y de personal | 604.224 | 431.258 | 472.689 | 9,6% | 12,9% | 11,9% |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas | 5.521 | 3.770 | 17.309 | 359,1% | -44,4% | 25,8% |
| Otros gastos riesgo operativo | 1.977 | 1.142 | 3.135 | 174,5% | 3,2% | 14,1% |
| Gastos de riesgo operativo | 7.499 | 4.912 | 20.444 | 316,2% | -12,6% | 18,2% |
| Depreciaciones y amortizaciones | 22.770 | 14.264 | 13.941 | -2,3% | -27,1% | -13,5% |
| Total gastos | 634.492 | 450.435 | 507.074 | 12,6% | 9,8% | 10,3% |
| Impuestos de renta y complementarios | 295.285 | 310.158 | 248.031 | -20,0% | 97,7% | 30,7% |
| Otros impuestos y tasas | 97.327 | 95.575 | 72.223 | -24,4% | 16,0% | 10,4% |
| Total impuestos | 392.612 | 405.732 | 320.254 | -21,1% | 65,8% | 23,5% |
| Ganancias o pérdidas | 483.033 | 280.747 | 388.149 | 38,3% | 40,6% | 23,4% |

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.

| INDICADORES | PARES | | | SECTOR | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | dic-15 | sep-15 | sep-16 | sep-15 | sep-16 | sep-15 | sep-16 |
| Rentabilidad | | | | | | | |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio) | 26,9% | 21,3% | 28,8% | 15,3% | 18,9% | 16,0% | 16,5% |
| ROA (Retorno sobre Activos) | 2,1% | 1,7% | 2,5% | 2,5% | 3,0% | 2,2% | 2,2% |
| Ingreso de intereses neto / Ingresos | 46,5% | 45,8% | 39,1% | 69,7% | 60,1% | 76,0% | 68,0% |
| Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Br | 6,0% | 4,7% | 3,7% | 4,3% | 4,4% | 4,6% | 4,4% |
| Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto | 9,7% | 10,3% | 8,7% | 4,2% | 4,6% | 4,3% | 4,7% |
| Rendimiento de la cartera | 10,1% | 10,0% | 10,8% | 10,6% | 11,5% | 10,5% | 11,4% |
| Rendimiento de las inversiones | 5,7% | 5,5% | 6,6% | 4,1% | 6,8% | 4,3% | 6,7% |
| Costo del pasivo | 2,0% | 1,8% | 3,0% | 2,9% | 4,0% | 3,2% | 4,3% |
| Eficiencia (Gastos Admin/ MFB) | 40,0% | 37,9% | 38,9% | 39,9% | 34,6% | 43,2% | 41,2% |
| Capital | | | | | | | |
| Relación de Solvencia Básica | 9,8% | 10,3% | 9,4% | 9,8% | 10,3% | 9,7% | 9,9% |
| Relación de Solvencia Total | 11,6% | 12,3% | 11,9% | 16,3% | 17,6% | 14,9% | 15,5% |
| Patrimonio / Activo | 9,0% | 8,0% | 8,8% | 15,8% | 16,0% | 13,3% | 13,4% |
| Quebranto Patrimonial | 1274,6% | 1146,9% | 1349,1% | 5456,7% | 5893,7% | 2030,9% | 2159,0% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 105,8% | 104,9% | 103,9% | 117,5% | 117,4% | 113,9% | 113,1% |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones | 59,3% | 65,6% | 76,2% | 38,4% | 39,6% | 45,9% | 48,2% |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico | 3,6% | 2,9% | 2,9% | 2,7% | 2,3% | 3,4% | 3,0% |
| Liquidez | | | | | | | |
| Activos Liquidos / Total Activos | 7,5% | 8,9% | 10,3% | 9,7% | 9,6% | 10,3% | 10,9% |
| Activos Liquidos / Depositos y exigib | 12,4% | 14,1% | 16,9% | 16,4% | 16,2% | 16,5% | 17,2% |
| Cartera Bruta / Depositos y Exigib | 84,7% | 76,3% | 87,6% | 117,8% | 119,8% | 111,9% | 112,1% |
| Cuenta de ahorros / Total Pasivo | 26,5% | 26,6% | 24,1% | 35,7% | 33,9% | 35,5% | 32,9% |
| Cuentas Corrientes / Total Pasivo | 7,9% | 9,3% | 7,3% | 11,5% | 10,2% | 10,8% | 9,6% |
| CDT's / Total pasivo | 5,2% | 7,2% | 9,7% | 22,0% | 25,6% | 23,4% | 28,5% |
| Redescuento / Total pasivo | 26,3% | 25,7% | 25,8% | 2,3% | 2,8% | 3,3% | 3,7% |
| Crédito entidades nacionales / total pasivo | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,3% | 0,3% |
| Crédito entidades extranjeras / total pasivo | 0,3% | 0,0% | 0,3% | 6,7% | 6,1% | 5,0% | 4,5% |
| Op. pasivas del mco monetario / total pasivo | 2,0% | 0,3% | 2,0% | 2,8% | 2,4% | 4,2% | 3,5% |
| Distribución de CDTs por plazo | | | | | | | |
| Emitidos menor de seis meses | 24,3% | 26,7% | 18,1% | 27,9% | 23,9% | 23,0% | 18,0% |
| Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses | 45,3% | 52,4% | 45,2% | 17,6% | 21,9% | 19,6% | 19,6% |
| Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses | 15,9% | 10,6% | 31,2% | 9,0% | 17,5% | 9,9% | 15,3% |
| Emitidos igual o superior a 18 meses | 14,5% | 10,3% | 5,4% | 49,5% | 57,5% | 47,5% | 47,2% |
| Calidad del activo | | | | | | | |
| Por vencimiento | | | | | | | |
| Calidad de Cartera y Leasing | 6,8% | 7,1% | 5,8% | 2,8% | 3,0% | 3,0% | 3,2% |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing | 143,0% | 144,1% | 150,3% | 154,0% | 152,6% | 146,7% | 145,1% |
| Indicador de cartera vencida con castigos | 10,0% | 10,3% | 9,1% | 5,8% | 6,7% | 6,5% | 7,2% |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial | 6,5% | 7,4% | 4,1% | 2,1% | 2,3% | 2,3% | 2,5% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial | 195,1% | 184,2% | 254,7% | 173,6% | 173,2% | 163,2% | 165,5% |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo | 4,4% | 4,7% | 5,3% | 5,2% | 5,5% | 4,5% | 4,8% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo | 132,8% | 124,2% | 151,0% | 128,6% | 129,1% | 133,8% | 132,4% |
| Calidad de Cartera Vivienda | 6,1% | 6,3% | 5,7% | 1,9% | 2,3% | 1,9% | 2,2% |
| Cubrimiento Cartera Vivienda | 132,6% | 133,8% | 121,5% | 161,9% | 149,9% | 148,0% | 139,3% |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito | 7,5% | 7,2% | 8,0% | 8,1% | 8,6% | 6,4% | 7,0% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito | 92,7% | 103,5% | 80,5% | 110,9% | 106,1% | 110,6% | 95,8% |
| Por clasificación de riesgo | | | | | | | |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E | 16,0% | 16,7% | 14,2% | 6,1% | 7,1% | 6,5% | 7,3% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E | 36,1% | 36,1% | 35,1% | 35,7% | 35,4% | 32,9% | 33,1% |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto | 10,7% | 11,2% | 10,1% | 3,6% | 4,4% | 3,8% | 4,5% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E | 51,2% | 50,8% | 46,9% | 55,1% | 53,4% | 51,1% | 49,9% |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 12,7% | 14,1% | 11,1% | 3,1% | 4,0% | 3,4% | 4,3% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 124,7% | 128,4% | 134,4% | 167,9% | 175,9% | 177,0% | 186,4% |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E | 3,9% | 4,2% | 4,9% | 5,4% | 6,0% | 4,7% | 5,2% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E | 72,0% | 73,9% | 68,3% | 63,8% | 62,7% | 60,7% | 60,5% |
| Calidad de Cartera Vivienda C,D y E | 10,9% | 11,4% | 9,1% | 1,7% | 2,0% | 1,8% | 2,1% |
| Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E | 55,1% | 55,2% | 54,4% | 53,8% | 53,4% | 41,2% | 41,5% |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E | 9,4% | 9,1% | 9,8% | 7,2% | 7,4% | 7,3% | 7,8% |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E | 50,1% | 57,0% | 44,2% | 86,2% | 85,2% | 62,9% | 55,7% |

V. 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 Investor Services 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.
