

Reporte de calificación

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA
S. A.
Establecimiento bancario

Contactos:

Rodrigo Fernando Tejada Morales

rodrigo.tejada@spglobal.com

Juan Sebastián Pérez Alzate

juan.perez1@spglobal.com

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de 'AAA' y de 'BRC 1+' del Banco Agrario de Colombia S. A.

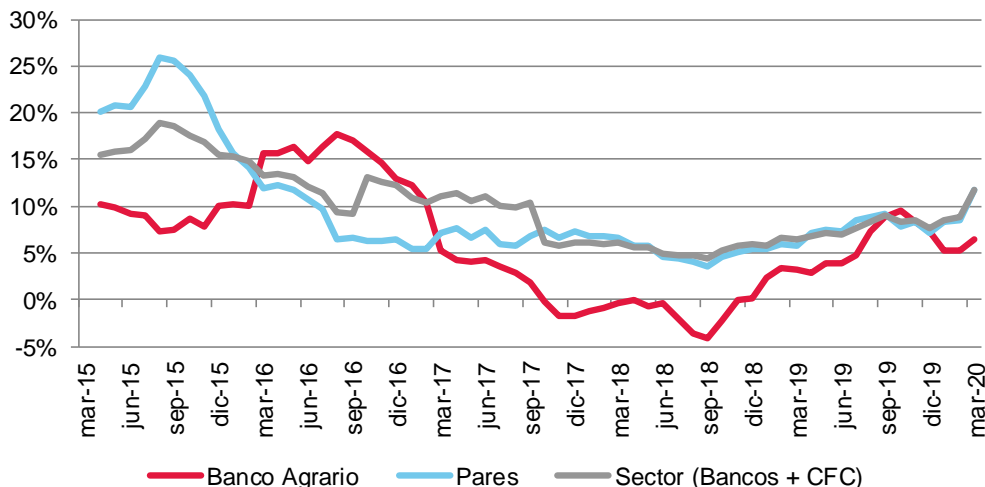
II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

Posición de negocio: El escenario de desaceleración económica hace retador para el BAC mantener tasas de crecimiento positivas de su cartera durante 2020.

Para esta revisión, la composición de la cartera por segmentos fue estable frente a la de los últimos tres años, con una participación de la cartera comercial de 48,3% y de 44,1% de microcrédito a marzo de 2020. En cuanto a su participación de mercado para estas líneas, en el grupo de bancos y compañías de financiamiento comercial, entre marzo de 2019 y marzo de 2020, el segmento comercial se mantuvo estable en 2,5%; para microcrédito se redujo a 48,3% desde 50,1%. No obstante, es importante mencionar que en este último segmento el BAC ocupa la primera posición por tamaño de su cartera, la cual a marzo de 2020 equivale a \$6,3 billones de pesos colombianos (COP).

Como se observa en el Gráfico 1, durante 2019, la cartera tuvo una dinámica de crecimiento favorable, con una variación de 7,3%. Sobre este resultado, debemos considerar que la base de comparación de 2018 es baja, ya que para ese año la cartera tuvo una variación de 0,1% anual. Este resultado está alineado con nuestras expectativas de la anterior revisión, ya que habíamos proyectado 7% para el total de la cartera del BAC. Por segmentos, la cartera comercial creció 13,3% anual y fue la que tuvo el mayor incremento, mientras que para microcrédito su variación fue de solo 0,8% anual.

Gráfico 1
Variación anual de la cartera bruta



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

A marzo de 2020, la cartera total del BAC creció 6,5% anual, por debajo de 11,8% de los pares y del 11,7% del sector. El escenario de crecimiento de la cartera del BAC y los establecimientos de crédito es retador para lo que resta de 2020. Para el caso del banco, los sectores agropecuarios en los cuales se enfoca la mayor parte de su cartera se han mantenido dentro de los que han podido operar durante la pandemia. Sin embargo, en la medida en que esperamos una contracción en la demanda, nuestra expectativa de crecimiento de cartera para el cierre del año es de una variación negativa o cercana a cero.

Seguimos ponderando favorablemente el papel que cumple la entidad como una de las principales herramientas de política pública del Gobierno nacional. El BAC es el canal del Gobierno para promover el sector agropecuario a través del acceso a las líneas de crédito del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario, Finagro ('AAA'; 'BRC 1+') y a coberturas para los créditos a través del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG). Adicional a esto, destacamos que la administración ha venido desarrollando estrategias encaminadas a complementar y fortalecer su oferta de productos. A través de esta estrategia, el BAC propenderá por profundizar la relación con clientes actuales.

El Gobierno Nacional de Colombia (calificación soberana en escala global en moneda extranjera de BBB-/Negativa/A-3 por 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. El BAC es una de las instituciones que, junto con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, el Consejo Nacional de Crédito Agropecuario (CNCA) y Finagro, conforman el andamiaje institucional del Gobierno para la ejecución de su política agropecuaria. Asimismo, como entidad propiedad del Gobierno, se beneficia de la exclusividad en el recaudo de los depósitos judiciales que favorecen su estructura de fondeo.

En 2019, el Gobierno nacional constituyó un conglomerado financiero denominado Grupo Bicentenario, para lo cual el BAC aportó COP700.000 millones a través de un proceso de escisión de capital. El objetivo de este proyecto es lograr eficiencias en las entidades financieras controladas por el estado, mejorar su administración y ampliar el portafolio y la calidad de los servicios ofrecidos.

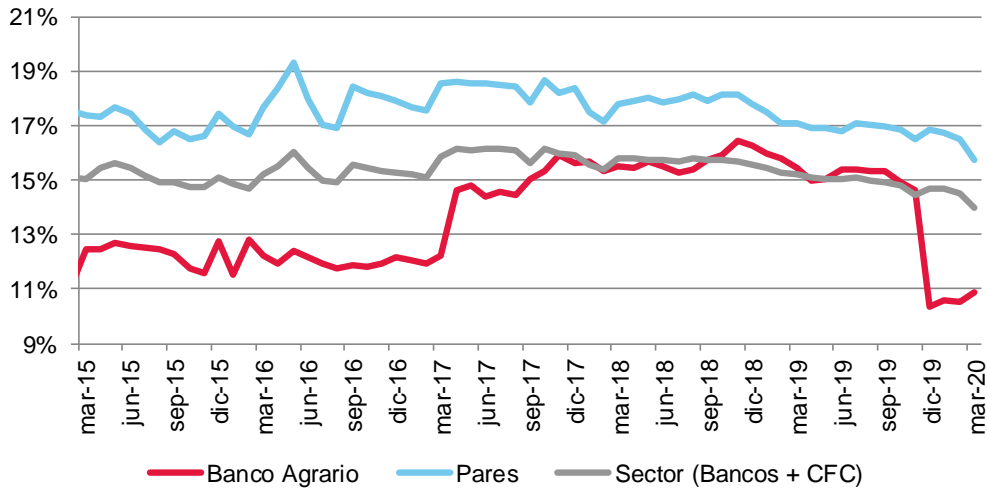
Frente a la última revisión, el BAC culminó un proceso de reestructuración encaminado, entre otros objetivos, a fortalecer la fuerza comercial y las capacidades del banco de cara al cliente, modernizar la estructura organizacional y mejorar la estabilidad y las condiciones laborales de sus trabajadores. Esto incluyó también un reforzamiento del equipo gerencial, con cambios en vicepresidencias y en algunas gerencias regionales. Vemos estas medidas como favorables, ya que la formalización laboral de trabajadores que se encuentran vinculados bajo la modalidad de contratos temporales, principalmente en la fuerza comercial, reduce la rotación, y ayudará a que el conocimiento que adquiere este personal permanezca en el banco. Con respecto a la rotación de funcionarios en cargos de primera y segunda línea, consideramos que los funcionarios vinculados son de alto perfil y trayectoria. Asimismo, cualquier posible riesgo asociado con la alta rotación, lo mitiga en mayor medida la existencia de un plan estratégico que favorece la consistencia en sus políticas a través del tiempo.

Capital y solvencia: Mantenemos nuestra evaluación positiva sobre la capacidad patrimonial del BAC, en línea con el respaldo potencial que brindaría el Gobierno nacional en escenarios estresados y a pesar de la reducción de la solvencia en 2019.

En la anterior revisión proyectamos que al cierre de 2019 la solvencia se ubicaría alrededor de 14%. Las cifras para ese año muestran que el indicador cerró en 10,3%, pero hasta noviembre era 14,6% (ver

Gráfico 2). Esta caída la explica, principalmente, la escisión de capital para la creación del Grupo Bicentenario. A marzo de 2020, la solvencia era 10,85%, porcentaje que se ubica por debajo de los niveles de sus pares y el sector, si bien el dato de ese mes tiene incorporado una capitalización por medio de retención de utilidades en acciones por COP87.389 millones. La relación de solvencia básica también se redujo como resultado de la escisión de 14,2% a 9,9% entre noviembre y diciembre de 2019. A marzo de 2020, el nivel de dicho indicador era 10,4%, pero, al contrario de la solvencia total, se mantuvo por encima del 9,4% que registraron sus pares y el sector.

Gráfico 2
Evolución de la relación de solvencia



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

Si bien no esperamos una inyección de capital en lo que resta de 2020, proyectamos que la solvencia se volverá a incrementar a los niveles previos a la escisión. Esto se dará una vez el BAC implemente anticipadamente los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, proyecto estratégico del banco que a la fecha de esta revisión se encontraba en su etapa final.

A finales de 2019, la exposición a riesgos de mercado del banco, medido como la relación entre el valor en riesgo (VaR) y el patrimonio técnico, alcanzó un máximo de 5,8%. A partir de esa fecha, la exposición a riesgos de mercado se ha venido ajustando a la baja y equivale a 4,0% a marzo de 2020. Es importante mencionar que este indicador del BAC tiene una alta volatilidad en la medida en que realiza una gestión activa de su portafolio. En lo que resta de 2020, daremos seguimiento a nuevos incrementos asociados, entre otros, con coyunturas de mercado similares a las que se vieron en marzo de 2020.

Rentabilidad: Durante 2020 esperamos una menor dinámica de colocaciones y un repunte del gasto de provisiones para el BAC. Estos presionarán los indicadores de rentabilidad a la baja con respecto a 2019.

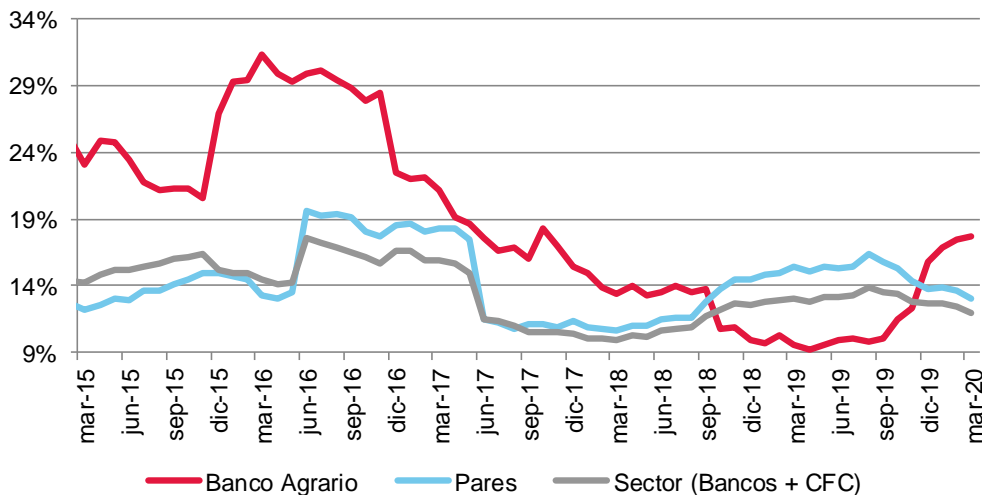
2019 fue un año favorable para el banco, cuyas utilidades crecieron 57,4% anual y se ubicaron en COP387.389 millones. Este resultado se derivó de su estrategia de optimización del costo de fondeo, de una disminución en las provisiones netas de cartera por una mejor gestión de seguimiento y cobranza de la cartera, y de una caída en los gastos administrativos por cuenta de los ahorros obtenidos a través de la campaña inteligente de austeridad “Ahorrando ando”. Los ingresos del portafolio de inversiones también

aportaron, con un aumento en su rentabilidad en 35 puntos básicos pasando a 6,33% en 2019 desde 5,98% en 2018.

Para el acumulado enero-abril de 2020, la utilidad neta tuvo una reducción de 5,4% anual. Para ese periodo, el margen de intermediación del banco se mantuvo relativamente estable, con una variación de 0,7% anual, mientras que el margen financiero, que incluye comisiones y diversos, lo hizo a una tasa de 4,8%. No obstante, dicho incremento no fue suficiente para compensar el crecimiento de 79,9% anual en el gasto de provisiones, aun cuando el gasto administrativo cayó 3,9% anual. El Gasto de Provisiones se da como medida dada la estimación preventiva de la probabilidad de incumplimiento de los clientes que se acogen a prórrogas durante la coyuntura covid-19, principalmente.

A marzo de 2020, el indicador de rentabilidad del patrimonio anualizado (ROE por sus siglas en inglés) se ubicó en niveles superiores a los de sus pares y el sector, con 17,7%, mayor al de 9,6% observado en marzo de 2019 (ver Gráfico 3). Este buen desempeño es producto de la mayor generación de utilidades del año 2019 y los primeros tres meses de 2020, pero también por la reducción en el valor del patrimonio por cuenta de la escisión que se realizó en diciembre 27 de 2019.

Gráfico 3
Rentabilidad del patrimonio ROE (utilidad anualizada 12 meses / patrimonio promedio 12 meses)



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

Históricamente hemos evidenciado una alta correlación entre el desempeño del indicador de rentabilidad del patrimonio y el ciclo de crecimiento de la cartera bruta. Teniendo en cuenta nuestra expectativa sobre el crecimiento de la cartera para este año, al cierre de 2020, consideramos que el ROE puede ubicarse en torno a cero, o incluso ser negativo, si el impacto de los menores desembolsos y el mayor gasto de provisiones se traducen en pérdidas del ejercicio.

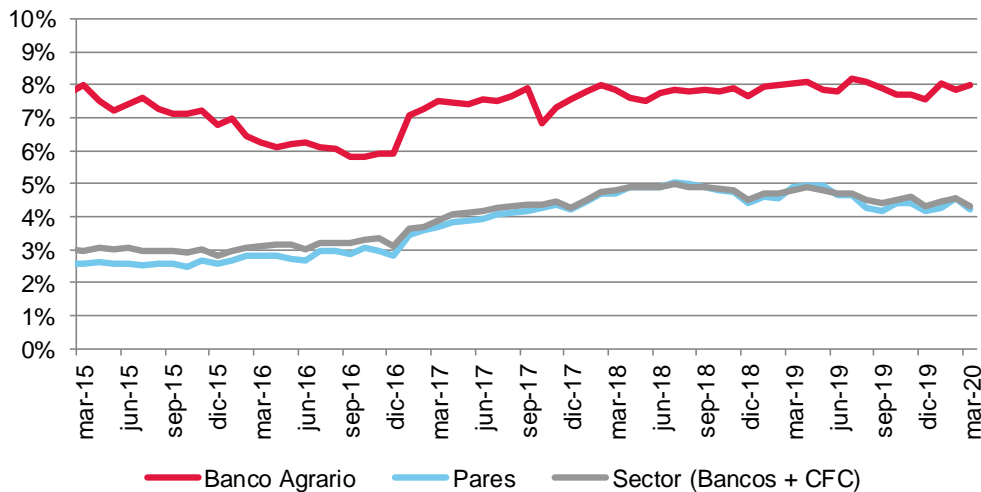
Calidad del activo: En 2020 prevemos un deterioro en los indicadores de cartera vencida (ICV), un escenario similar al que se verá en el resto del sector bancario.

El foco del Banco Agrario es la atención a personas naturales o jurídicas ya sean pequeñas, medianas o grandes, que en el desarrollo de su actividad participan directamente en uno o más eslabones de la cadena agropecuaria y agroindustrial (producción, transformación y comercialización) o que prestan servicios de apoyo o realizan actividades rurales.

A marzo de 2020, la cartera agropecuaria y rural sigue siendo la de mayor participación dentro del total con 76%. Además del sector agropecuario, el Banco Agrario también financia operaciones de banca empresarial y banca oficial, que a esa fecha representaban 24% del total.

De nuestra última revisión, establecimos que en 2019 el ICV podría tener un leve repunte y ubicarse entre 8% y 9%. En la medida en que la cartera acelerara su crecimiento, y que las estrategias de control de la calidad de la originación y de fortalecimiento del seguimiento de los créditos se consolidaran, el ICV debería estabilizarse en el rango que estimamos. A diciembre de 2019, el ICV total fue 7,5% y 7,9% en promedio para ese año (ver Gráfico 4). Durante ese año, el segmento de consumo tuvo una mejora importante, a 6,0% desde 8,3%, mientras que los de vivienda y microcrédito mejoraron, pero en menor proporción: a 4,3% desde 4,6% en el caso de vivienda y a 7,4% desde 7,7% en el de microcrédito. El ICV de cartera comercial se ubicó en 8,0%, lo que representó un deterioro con respecto al 7,6% de 2018. Estos resultados favorables, particularmente en microcrédito, se relacionan con medidas como el fortalecimiento de la cobranza preventiva, la implementación de herramientas de control de fraude en las etapas de originación, y la puesta en marcha de una serie de marcos de referencia para facilitar la segmentación de productos a los clientes.

Gráfico 4
Indicador de cartera vencida (ICV)



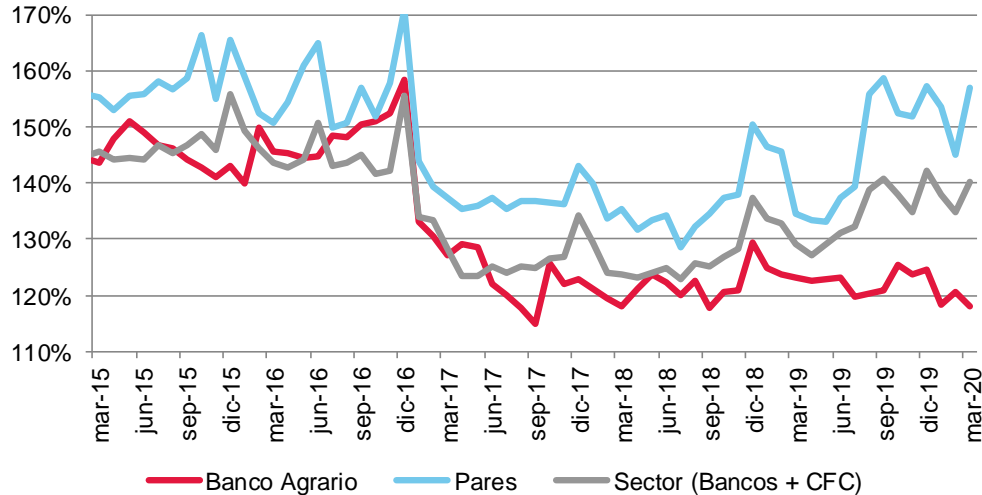
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Según información del BAC, en abril de 2020 el ICV se ubicó en 7,46%, lo que representó una mejora frente al de 8,0% de marzo de 2020, y al de 8,1% de abril de 2019. Para lo que resta de 2020, proyectamos un entorno retador para que el BAC mantenga un ICV estable, por la caída esperada en los saldos colocados, así como por un deterioro en la capacidad de pago de los clientes de cartera.

Consideramos que además del riesgo asociado con el deterioro en las condiciones macroeconómicas en lo que resta de 2020, no descartamos un efecto adicional por cuenta de una mayor cultura de no pago. Esto, basado más que todo en eventos que hemos evidenciado en el pasado. Sobre este último factor, destacamos que la entidad ha emprendido campañas de seguimiento a los clientes para mitigar este tipo de impactos, pero lo mantenemos como un factor de seguimiento. En nuestro escenario base, al cierre de 2020 el ICV total del BAC se ubicará alrededor de sus máximos históricos.

En lo que respecta al cubrimiento de la cartera vencida (ver Gráfico 5), no observamos cambios significativos en sus niveles, los cuales siguen estando por debajo de los de sus pares y el sector. Según lo manifestado por el BAC, esto se compensa por los niveles de cobertura de las garantías con el FAG y el Fondo Nacional de Garantías (FNG). Este año, por cuenta de la expectativa de un mayor deterioro de la calidad de la cartera que se concentrará en el tercer y cuarto trimestre del año, el gasto de provisiones y los niveles de cobertura pueden tener un repunte en los siguientes tres meses, anticipando dicho escenario.

Gráfico 5
Indicador de cubrimiento de cartera vencida



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

Fondeo y liquidez: En la coyuntura de volatilidad vivida durante este año, la entidad mantuvo adecuados niveles de liquidez y se benefició de la fortaleza que le provee su estructura de fondeo.

El BAC cuenta con una estructura de fondeo estable, lo cual está en línea con el interés por parte del Gobierno nacional de garantizar el acceso a recursos que le permitan cumplir su objetivo de promoción del sector rural y agropecuario.

A marzo de 2020 las captaciones del público equivalen al 34,7% del pasivo. Dentro de estas, los depósitos de ahorro se mantienen como el principal producto, con un porcentaje de 66,8%. Estos, al igual que hemos destacado en revisiones anteriores, cuentan con un alto grado de atomización por depositante: 1,2% de participación para el más grande y 10,6% para los 20 mayores. Las cuentas corrientes, que representan 19% de las captaciones del público, tienen una concentración de 32,5% en los 20 mayores depositantes, pero que, sin contar un depósito particular que es temporal, se ubicarían en torno a 10%.

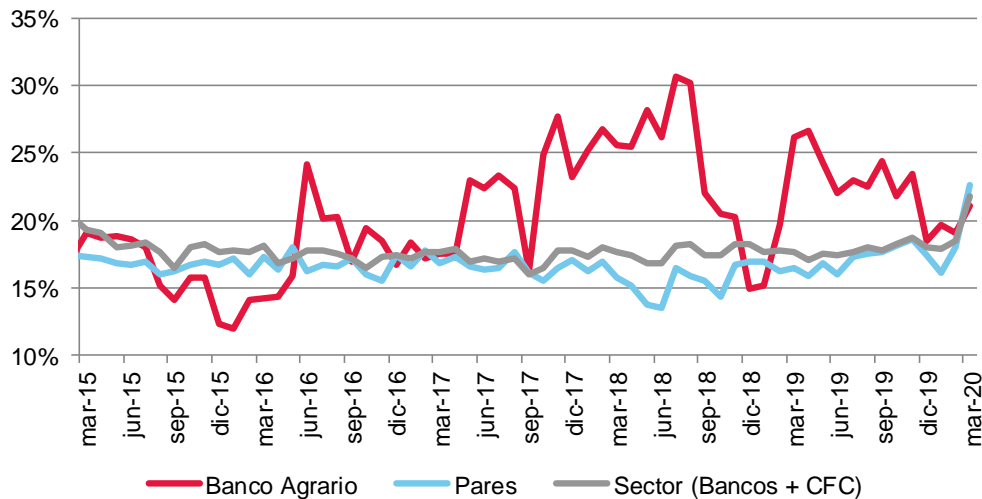
El pasivo del banco se complementa con los recursos provenientes del crédito de redescuento de Finagro y de los depósitos judiciales, que en conjunto representaban aproximadamente 60% de su pasivo a marzo de 2020. Los depósitos judiciales son fuentes de fondeo estables, particularmente en escenarios de contracción de liquidez o de mayor competencia por las captaciones del público.

La gestión de liquidez del BAC se lleva a cabo mediante una estrategia activa de su portafolio de inversiones, lo que ha hecho que históricamente su indicador de liquidez, medido por la relación entre activos líquidos y depósitos y exigibilidades, muestre una mayor volatilidad con respecto a lo observado

para sus pares y el sector. A marzo de 2020, este indicador se ubicó en 21,1%, nivel que consideramos adecuado y similar al que para esa fecha mostraba la industria (ver Gráfico 6).

El portafolio de inversiones cuenta con una proporción representativa de inversiones a costo amortizado, 78% a marzo de 2020, pero con un componente a valor razonable (Valor razonable + valor razonable con cambios en el ORI) que se ubicó en 18%, frente a 29%, del sector. Por tipo de papeles, los más representativos siguen siendo los títulos de deuda pública del Gobierno nacional (TES), con una mayor concentración en títulos tasa fija o indexados a UVR.

Gráfico 6
Activos líquidos / depósitos y exigibilidades



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

En los últimos meses, la duración del portafolio negociable y al vencimiento se ha venido reduciendo. Para el portafolio negociable, la estrategia del BAC es mantener una postura conservadora, con estabilidad tanto en duración como en composición. En un escenario de incertidumbre como el actual, esto resulta favorable. Para el portafolio al vencimiento, la estrategia será la de mantener duraciones bajas y enfoque en el cumplimiento del plan de negocios.

En lo que respecta a los indicadores regulatorios, a marzo de 2020, la razón del indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días fue de 1,6x (veces), lo que representó una mejora respecto al 1,4x del cierre de 2019. Estos niveles son adecuados en comparación con el mínimo regulatorio (1x), y se alinean con lo observado para entidades con la máxima calificación de corto plazo. A marzo de 2020, el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) se ubicó en 178%, porcentaje holgado con respecto a los mínimos regulatorios (80% al 31 de marzo de 2020).

Administración de riesgos y mecanismos de control: Herramientas y políticas adecuadas para la gestión de los diferentes riesgos a los que se enfrenta el banco en su operación.

El banco revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, con el fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La entidad, a través de sus normas y procedimientos de administración, procura desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

El fortalecimiento de la gestión de riesgo de crédito durante el último año se enfocó en diferentes aspectos. Entre estos están la automatización del proceso de otorgamiento, análisis y redefinición de perfiles de cliente, así como las variables para la definición del perfil de riesgos para diversos sectores, productos y regiones. Esto último permite profundizar el conocimiento del cliente por parte del área de crédito y comercial.

Con el propósito de dar cumplimiento a los requisitos normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y las mejores prácticas de convergencia a Basilea III, el banco implementó el motor de calce INET para Instrumentos Financieros Derivados de la Bolsa de Valores de Colombia, e incorporó el Cálculo de VaR condicional (CVaR) y VaR extremo (SVaR) de acuerdo con estándares internacionales.

Con el fin de mantener alineado el perfil de riesgos a la realidad de los procesos y definir controles que permitan mitigar el impacto en la operación en caso de materialización, el BAC actualizó 979 mapas de riesgo. La entidad desarrolló la metodología de monitoreo preventivo de subprocesos que permite determinar los riesgos asociados a las actividades a partir de pruebas de recorrido y la revisión de la normatividad interna y externa. Finalmente, el banco capacitó en riesgo operativo a sus funcionarios y a los proveedores externos.

A lo largo de 2019, el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, SARLAFT, mantuvo su enfoque de gestión y optimización de procesos, capacitación, monitoreo y control. Dentro de los logros más destacados está la optimización de políticas, procedimientos y controles que robustecieron la gestión del banco. Entre esto se encuentran el conocimiento adecuado del cliente, la calibración de los modelos de alerta sobre el comportamiento transaccional, y la optimización de actividades de monitoreo y de los modelos de seguimiento.

Adicionalmente, el banco inició un proyecto de mejoramiento para el manejo y administración de listas vinculantes para Colombia, procesos de debida diligencia para personas públicamente expuestas y el seguimiento a los procesos de calidad y poblamiento de las bases de datos de clientes para reporte FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*) y CRS (*Common Reporting Standard*).

El Comité de Auditoría del BAC supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el banco. Este comité recibe el apoyo del área de Auditoría Interna y de la Revisoría Fiscal, en sus roles de control, con base en revisiones de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados se reportan al Comité de Auditoría.

Tecnología: En 2019 y 2020 el BAC continuó con sus estrategias de fortalecimiento tecnológico, que potencian los procesos operativos y robustecen la oferta de cara a los clientes.

Entre las acciones implementadas en 2019 destacamos la segunda fase del proyecto Moviagro, una herramienta de movilidad que permite a los asesores comerciales originar créditos desde el campo, imprimiéndole agilidad y productividad a los procesos operativos, especialmente a la fuerza de microfinanzas. Igualmente, la plataforma de Agrobac implementada en toda la red de oficinas, facilita a la fuerza comercial realizar originación de créditos agropecuarios desde oficina, a través de un flujo de caja del proyecto productivo, incluyendo también el módulo de análisis de crédito. Así mismo, se implementó la herramienta de mercadeo digital que permite el envío de los extractos de cuenta digitales y se terminó el desarrollo de la billetera electrónica presentada en el primer trimestre de 2020.

Durante 2019, el BAC continuó fortaleciendo el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, para mantener la operación crítica ante eventos de indisponibilidad. Realizó pruebas al plan de continuidad operativo bajo escenarios de indisponibilidad de infraestructura física, coordinando 470 ejercicios en el Centro de Operaciones Alterno - COA de los cuales 457 (97,2%) fueron exitosos en cuanto a la recuperación de las operaciones.

Contingencias:

Según información del BAC, a marzo de 2020, las pretensiones de los procesos legales en contra representaban COP596.477 millones. De estos, los que se encuentran activos y tenían una probabilidad de fallo en contra alta alcanzaron COP25.473 millones. Por su tamaño, estos últimos no generaban, en nuestra opinión, un riesgo sobre la sostenibilidad del banco al representar menos del 1% del patrimonio.

III. 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 significativa en las condiciones económicas del país que comprometan el respaldo patrimonial que pueda proveer el Gobierno nacional, o un cambio en nuestra percepción sobre la voluntad de apoyo del Gobierno al banco.
- Un deterioro significativo en los indicadores de calidad y cobertura de cartera, o la materialización de eventos de riesgo (operativo o reputacional) que deterioren la posición financiera del banco, y que no logren ser compensados por el respaldo del gobierno.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Tipo de calificación | Deuda de largo y corto plazo |
| Número de acta | 1751 |
| Fecha del comité | 9 de junio de 2020 |
| Tipo de revisión | Revisión periódica |
| Emisor | Banco Agrario de Colombia S.A. |
| Miembros del comité | María Soledad Mosquera Ramírez |
| | María Carolina Barón Buitrago |
| | Jesus Sotomayor |

Historia de la calificación

Revisión periódica Jun./19: 'AAA'; 'BRC 1+'
 Revisión periódica Jun./18: 'AAA'; 'BRC 1+'
 Calificación inicial Ago./05: 'AA+'; 'BRC 1+'

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.

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 2020.

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

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

V. ESTADOS FINANCIEROS:

| Datos en COP Millones | | | | | | ANALISIS HORIZONTAL | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| BALANCE GENERAL | dic-17 | dic-18 | dic-19 | mar-19 | mar-20 | Variación % Dec-18 / Dec-19 | Variación % Mar-19 / Mar-20 | Variación % Pares Mar-19 / Mar-20 | Variación % Sector Mar-19 / Mar-20 |
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponible | 1.374.716 | 1.582.021 | 1.335.434 | 1.570.663 | 1.793.791 | -15,6% | 14,2% | 87,6% | 49,6% |
| Posiciones activas del mercado monetario | 487.589 | 2.425.551 | 609.243 | 581.469 | 857.353 | -74,9% | 47,4% | 5,5% | -15,6% |
| Inversiones | 9.082.601 | 7.607.169 | 10.069.856 | 9.927.257 | 9.160.667 | 32,4% | -7,7% | 31,1% | 25,8% |
| Valor Razonable | 1.823.114 | 482.544 | 1.316.424 | 2.133.803 | 1.453.982 | 172,8% | -31,9% | 38,8% | 43,4% |
| Instrumentos de deuda | 1.823.114 | 482.544 | 1.316.424 | 2.133.803 | 1.453.982 | 172,8% | -31,9% | 41,2% | 45,6% |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | 1,7% | 10,2% |
| Valor Razonable con cambios en ORI | 16.008 | 16.868 | 162.220 | 157.681 | 164.266 | 861,7% | 4,2% | 23,3% | 20,6% |
| Instrumentos de deuda | - | - | - | - | - | - | - | 27,8% | 19,4% |
| Instrumentos de patrimonio | 16.008 | 16.868 | 162.220 | 157.681 | 164.266 | 861,7% | 4,2% | -0,5% | 31,7% |
| Costo amortizado | 6.878.785 | 6.816.382 | 7.012.457 | 6.932.874 | 7.133.481 | 2,9% | 2,9% | -12,6% | 12,3% |
| En subsidiarias, filiales y asociadas | 59.051 | 61.075 | 71.827 | 62.087 | 62.062 | 17,6% | 0,0% | 27,8% | 27,2% |
| A variación patrimonial | 143.018 | 149.367 | 454 | 431 | 454 | -99,7% | 5,4% | -1,9% | -43,7% |
| Entregadas en operaciones | 161.176 | 80.879 | 1.506.325 | 640.236 | 345.136 | 1762,4% | -46,1% | -53,8% | -44,4% |
| Mercado monetario | 81.081 | - | 1.421.916 | 550.487 | 244.384 | - | -55,6% | -64,5% | -51,1% |
| Derivados | 80.095 | 80.879 | 84.408 | 89.749 | 100.752 | 4,4% | 12,3% | 179,7% | 37,1% |
| Derivados | 1.524 | 140 | 241 | 143 | 1.378 | 72,7% | 862,4% | 391,5% | 409,2% |
| Negociación | 1.524 | 140 | 241 | 143 | 1.378 | 72,7% | 862,4% | 389,1% | 394,8% |
| Cobertura | - | - | - | - | - | - | - | 600,5% | 989,3% |
| Otros | - | 0 | - | 88 | - | -100,0% | -100,0% | 64,4% | 1,1% |
| Deterioro | 75 | 86 | 91 | 86 | 91 | 5,4% | 5,4% | 21,2% | 21,1% |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing | 11.726.899 | 11.660.507 | 12.583.959 | 11.997.957 | 12.837.216 | 7,9% | 7,0% | 11,8% | 11,9% |
| Comercial | 6.047.021 | 5.814.971 | 6.590.437 | 6.193.049 | 6.842.164 | 13,3% | 10,5% | 9,9% | 10,4% |
| Consumo | 884.820 | 844.649 | 958.350 | 844.916 | 1.010.548 | 13,5% | 19,6% | 20,9% | 16,1% |
| Vivienda | 46.997 | 58.535 | 66.277 | 60.504 | 68.810 | 13,2% | 13,7% | 7,4% | 9,4% |
| Microcrédito | 5.946.248 | 6.224.134 | 6.274.532 | 6.215.982 | 6.254.999 | 0,8% | 0,6% | 6,4% | 4,3% |
| Deterioro | 1.120.973 | 1.209.299 | 1.231.012 | 1.243.480 | 1.260.668 | 1,6% | 1,4% | 12,1% | 9,2% |
| Deterioro componente contracíclico | 77.214 | 72.483 | 74.625 | 73.014 | 78.637 | 3,0% | 7,7% | 11,4% | 7,6% |
| Otros activos | 935.276 | 916.288 | 1.034.383 | 1.161.049 | 1.139.232 | 12,9% | -1,9% | 24,2% | 17,5% |
| Bienes recibidos en pago | 34.113 | 49.113 | 58.033 | 49.113 | 57.310 | 18,2% | 16,7% | 54,3% | 5,9% |
| Bienes restituidos de contratos de leasing | - | - | - | - | - | - | - | 20,0% | 16,2% |
| Otros | 901.163 | 867.176 | 976.350 | 1.111.936 | 1.081.922 | 12,6% | -2,7% | 24,0% | 17,8% |
| Total Activo | 23.607.081 | 24.191.537 | 25.632.876 | 25.238.395 | 25.788.259 | 6,0% | 2,2% | 21,5% | 16,6% |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos | 13.764.335 | 13.815.846 | 14.333.536 | 14.144.085 | 15.420.664 | 3,7% | 9,0% | 24,0% | 16,3% |
| Ahorro | 5.360.697 | 5.283.074 | 4.990.848 | 5.252.586 | 5.569.426 | -5,5% | 6,0% | 26,9% | 20,5% |
| Corriente | 1.239.241 | 1.058.047 | 1.507.093 | 1.185.145 | 1.591.424 | 42,4% | 34,3% | 69,3% | 43,9% |
| Certificados de depósito a termino (CDT) | 1.312.695 | 1.148.209 | 1.126.675 | 1.149.142 | 1.180.415 | -1,9% | 2,7% | 1,4% | 3,0% |
| Otros | 5.851.701 | 6.326.517 | 6.708.921 | 6.557.212 | 7.079.400 | 6,0% | 8,0% | -3,2% | 9,1% |
| Créditos de otras entidades financieras | 6.583.575 | 6.961.955 | 7.187.715 | 6.968.312 | 7.271.649 | 3,2% | 4,4% | 33,3% | 38,6% |
| Banco de la República | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Redescuento | 6.581.255 | 6.960.156 | 7.186.043 | 6.966.408 | 7.268.138 | 3,2% | 4,3% | 1,8% | 7,8% |
| Créditos entidades nacionales | - | - | - | - | - | - | - | 141,0% | 67,4% |
| Créditos entidades extranjeras | 2.321 | 1.799 | 1.672 | 1.904 | 3.511 | -7,0% | 84,4% | 47,5% | 62,7% |
| Operaciones pasivas del mercado monetario | 81.055 | - | 1.421.042 | 546.087 | 244.253 | - | -55,3% | -68,9% | -47,7% |
| Simultaneas | 81.055 | - | 1.421.042 | 306.005 | 244.253 | - | -20,2% | -88,0% | -36,8% |
| Repos | - | - | - | 240.082 | - | - | -100,0% | - | -55,5% |
| TTV s | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos de deuda | - | - | - | - | - | - | - | 19,4% | 19,1% |
| Otros Pasivos | 737.095 | 898.825 | 740.750 | 995.278 | 1.104.276 | -17,6% | 11,0% | 36,3% | 45,8% |
| Total Pasivo | 21.166.060 | 21.676.625 | 23.683.043 | 22.653.762 | 24.040.843 | 9,3% | 6,1% | 23,6% | 17,8% |
| Patrimonio | | | | | | | | | |
| Capital Social | 160.000 | 160.000 | 260.000 | 160.000 | 347.389 | 62,5% | 117,1% | 0,0% | 9,9% |
| Reservas y fondos de destinación específica | 1.926.759 | 2.107.077 | 1.307.077 | 2.107.077 | 1.307.077 | -38,0% | -38,0% | 13,3% | 10,3% |
| Reserva legal | 1.926.759 | 2.107.077 | 1.307.077 | 2.107.077 | 1.307.077 | -38,0% | -38,0% | 3,9% | 5,5% |
| Reserva estatutaria | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva ocasional | - | - | - | - | - | - | - | 80,3% | 61,1% |
| Otras reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de destinación específica | - | - | - | - | - | - | - | - | -1,9% |
| Superávit o déficit | 25.265 | 33.130 | 26.581 | 25.014 | 28.609 | -19,8% | 14,4% | 8,4% | 7,5% |
| Ganancias/pérdida no realizadas (ORI) | 24.683 | 33.226 | 26.678 | 25.110 | 28.706 | -19,7% | 14,3% | 63,6% | 50,7% |
| Prima en colocación de acciones | 155 | 155 | 155 | 155 | 155 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1,5% |
| Ganancias o pérdidas | 328.997 | 214.704 | 356.174 | 292.542 | 64.342 | 65,9% | -78,0% | -6,8% | -23,9% |
| Ganancias acumuladas ejercicios anteriores | - | 290 | 425 | 246.344 | 425 | 46,4% | -99,8% | 246,3% | -38,8% |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - | - | 1,7% | -1,7% |
| Ganancia del ejercicio | 360.636 | 246.053 | 387.389 | 77.837 | 95.557 | 57,4% | 22,8% | -12,6% | -14,3% |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | -36,8% |
| Ganancia o pérdida participaciones no controladas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados acumulados convergencia a NIIF | (31.639) | (31.639) | (31.639) | (31.639) | (31.639) | 0,0% | 0,0% | - | -1,3% |
| Otros | - | (0) | - | - | (0) | -100,0% | - | 200,0% | 148020,0% |
| Total Patrimonio | 2.441.021 | 2.514.912 | 1.949.832 | 2.584.633 | 1.747.417 | -22,5% | -32,4% | 10,5% | 8,3% |

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S. A.

| ESTADO DE RESULTADOS | dic-17 | dic-18 | dic-19 | mar-19 | mar-20 | ANALISIS HORIZONTAL | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| | | | | | | Variación % Dec-18 / Dec-19 | Variación % Mar-19 / Mar-20 | Variación % Pares Mar-19 / Mar-20 | Variación % Sector Mar-19 / Mar-20 |
| Cartera comercial | 652.939 | 512.451 | 505.381 | 122.222 | 131.447 | -1,4% | 7,5% | 0,5% | 0,5% |
| Cartera consumo | 134.969 | 124.043 | 111.883 | 26.429 | 30.078 | -9,8% | 13,8% | 19,3% | 10,3% |
| Cartera vivienda | 4.144 | 4.398 | 4.581 | 1.138 | 1.126 | 4,2% | -1,0% | 5,2% | 7,3% |
| Cartera microcrédito | 744.677 | 743.741 | 737.152 | 181.199 | 178.317 | -0,9% | -1,6% | 6,4% | 6,4% |
| Otros | 1.952 | 2.437 | 2.973 | 693 | 884 | 22,0% | 27,7% | -3,4% | -7,9% |
| Ingreso de intereses cartera y leasing | 1.538.680 | 1.387.069 | 1.361.969 | 331.680 | 341.852 | -1,8% | 3,1% | 7,0% | 5,6% |
| Depósitos | 251.092 | 149.280 | 121.455 | 31.199 | 28.279 | -18,6% | -9,4% | 7,5% | 7,7% |
| Otros | 504.725 | 378.394 | 346.139 | 87.431 | 85.651 | -8,5% | -2,0% | -7,2% | -0,9% |
| Gasto de intereses | 755.817 | 527.675 | 467.594 | 118.630 | 113.930 | -11,4% | -4,0% | 2,1% | 5,0% |
| Ingreso de intereses neto | 782.863 | 859.395 | 894.376 | 213.050 | 227.923 | 4,1% | 7,0% | 10,0% | 6,0% |
| Gasto de deterioro cartera y leasing | 508.918 | 590.895 | 563.619 | 199.139 | 156.075 | -4,6% | -21,6% | 36,0% | 16,3% |
| Gasto de deterioro componente contraccíclico | 31.085 | 26.591 | 30.856 | 8.973 | 12.210 | 16,0% | 36,1% | 29,3% | 20,6% |
| Otros gastos de deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Recuperaciones de cartera y leasing | 331.425 | 269.288 | 295.365 | 96.576 | 78.616 | 9,7% | -18,6% | 11,0% | 5,8% |
| Otras recuperaciones | 28.910 | 52.116 | 53.390 | 24.253 | 20.856 | 2,4% | -14,0% | 8,1% | 5,7% |
| Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones | 603.195 | 563.311 | 648.656 | 125.767 | 159.109 | 15,2% | 26,5% | -18,8% | -8,9% |
| Ingresos por valoración de inversiones | 929.459 | 834.711 | 825.879 | 202.858 | 234.829 | -1,1% | 15,8% | 347,8% | 275,7% |
| Ingresos por venta de inversiones | 20.629 | 19.506 | 8.932 | 1.240 | 4.538 | -54,2% | 266,0% | 88,1% | 53,4% |
| Ingresos de inversiones | 950.088 | 854.217 | 834.811 | 204.098 | 239.367 | -2,3% | 17,3% | 345,9% | 272,3% |
| Pérdidas por valoración de inversiones | 209.196 | 240.222 | 193.762 | 44.981 | 155.068 | -19,3% | 244,7% | 305,0% | 264,2% |
| Pérdidas por venta de inversiones | 10.410 | 11.046 | 3.377 | 693 | 4.508 | -69,4% | 550,3% | 242,6% | 163,2% |
| Pérdidas de inversiones | 302.590 | 306.223 | 270.781 | 67.440 | 169.745 | -11,6% | 151,7% | 305,0% | 260,7% |
| Ingreso por método de participación patrimonial | 6.541 | 8.629 | 17.650 | 1.013 | 6.121 | 104,5% | 504,4% | 30,5% | 22,6% |
| Dividendos y participaciones | 6.783 | 10.288 | 13.991 | 327 | 10.642 | 36,0% | 3151,5% | -28,8% | -10,3% |
| Gasto de deterioro inversiones | 0 | 11 | 5 | - | - | -57,1% | - | 2318,3% | 320,8% |
| Ingreso neto de inversiones | 660.822 | 566.901 | 595.666 | 137.997 | 86.385 | 5,1% | -37,4% | 291,5% | 199,8% |
| Ingresos por cambios | 18.479 | 48.422 | 50.949 | 16.898 | 53.882 | 5,2% | 218,9% | 39,4% | 95,4% |
| Gastos por cambios | 16.676 | 43.260 | 46.797 | 19.410 | 7.221 | 8,2% | -62,8% | 348,3% | 216,5% |
| Ingreso neto de cambios | 1.802 | 5.162 | 4.151 | (2.512) | 46.661 | -19,6% | -1957,5% | -1069,8% | -1332,4% |
| Comisiones, honorarios y servicios | 320.951 | 273.426 | 323.235 | 86.370 | 71.852 | 18,2% | -16,8% | 4,5% | 4,4% |
| Otros ingresos - gastos | 99.820 | 108.547 | 59.362 | 21.568 | 17.075 | -45,3% | -20,8% | 20,1% | 26,9% |
| Total ingresos | 1.686.590 | 1.517.347 | 1.631.070 | 369.191 | 381.083 | 7,5% | 3,2% | -5,5% | -1,7% |
| Costos de personal | 461.345 | 503.795 | 504.765 | 119.031 | 124.939 | 0,2% | 5,0% | 7,8% | 9,8% |
| Costos administrativos | 395.800 | 414.045 | 360.531 | 82.419 | 82.863 | -12,9% | 0,5% | 11,1% | 11,9% |
| Gastos administrativos y de personal | 857.146 | 917.839 | 865.296 | 201.450 | 207.802 | -5,7% | 3,2% | 9,4% | 10,9% |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas | 8.127 | 1.965 | 21.758 | 639 | 1.195 | 1007,3% | 86,9% | -80,9% | -45,3% |
| Otros gastos riesgo operativo | 3.072 | 3.402 | 4.617 | 978 | 444 | 35,7% | -54,5% | -54,7% | -17,2% |
| Gastos de riesgo operativo | 11.198 | 5.367 | 26.375 | 1.617 | 1.640 | 391,5% | 1,4% | -66,6% | -27,0% |
| Depreciaciones y amortizaciones | 114.776 | 114.470 | 78.932 | 21.296 | 15.757 | -31,0% | -26,0% | 12,6% | 6,7% |
| Total gastos | 983.120 | 1.037.676 | 970.603 | 224.363 | 225.199 | -6,5% | 0,4% | 8,3% | 10,2% |
| Impuestos de renta y complementarios | 241.513 | 146.551 | 191.289 | 47.292 | 42.627 | 30,5% | -9,9% | -58,1% | -43,8% |
| Otros impuestos y tasas | 101.320 | 87.067 | 81.790 | 19.698 | 17.700 | -6,1% | -10,1% | 14,3% | 9,2% |
| Total impuestos | 342.833 | 233.618 | 273.079 | 66.990 | 60.327 | 16,9% | -9,9% | -33,7% | -24,6% |
| Ganancias o pérdidas | 360.636 | 246.053 | 387.389 | 77.837 | 95.557 | 57,4% | 22,8% | -12,6% | -14,1% |

| INDICADORES | | | | | | PARES | | SECTOR | |
|---|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | dic-17 | dic-18 | dic-19 | mar-19 | mar-20 | mar-19 | mar-20 | mar-19 | mar-20 |
| Rentabilidad | | | | | | | | | |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio) | 15,4% | 9,9% | 15,8% | 9,6% | 17,7% | 15,4% | 13,0% | 13,0% | 11,9% |
| ROA (Retorno sobre Activos) | 1,5% | 1,0% | 1,5% | 1,0% | 1,6% | 2,6% | 2,2% | 1,7% | 1,6% |
| Ingreso de intereses neto / Ingresos | 46,4% | 56,6% | 54,8% | 57,7% | 59,8% | 67,0% | 77,9% | 78,2% | 84,4% |
| Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto | 6,1% | 6,6% | 6,4% | 6,4% | 1,6% | 1,6% | 1,6% | 1,7% | 1,6% |
| Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto | 9,3% | 9,9% | 9,4% | 9,9% | 9,4% | 6,6% | 6,6% | 6,2% | 6,1% |
| Rendimiento de la cartera | 11,8% | 10,8% | 10,0% | 10,6% | 10,0% | 11,6% | 11,5% | 12,3% | 12,0% |
| Rendimiento de las inversiones | 5,6% | 4,8% | 4,9% | 4,6% | 4,5% | 7,5% | 9,3% | 5,0% | 6,4% |
| Costo del pasivo | 3,4% | 2,4% | 2,0% | 2,2% | 2,0% | 3,5% | 3,3% | 3,7% | 3,5% |
| Eficiencia (Gastos Admin/ MFB) | 50,8% | 60,5% | 53,1% | 54,6% | 54,5% | 46,1% | 53,3% | 53,4% | 60,2% |
| Capital | | | | | | | | | |
| Relación de Solvencia Básica | 13,9% | 15,7% | 9,9% | 15,0% | 10,4% | 11,2% | 9,4% | 10,7% | 9,4% |
| Relación de Solvencia Total | 15,6% | 16,2% | 10,3% | 15,4% | 10,8% | 17,1% | 15,7% | 15,2% | 14,0% |
| Patrimonio / Activo | 10,3% | 10,4% | 7,6% | 10,2% | 6,8% | 16,4% | 14,9% | 12,6% | 11,9% |
| Quebranto Patrimonial | 1525,6% | 1571,8% | 749,9% | 1615,4% | 503,0% | 4222,9% | 4668,3% | 1732,8% | 1707,5% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 104,0% | 104,6% | 100,4% | 104,0% | 100,6% | 115,0% | 114,5% | 109,4% | 110,7% |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones | 64,9% | 64,5% | 80,0% | 69,3% | 88,2% | 54,0% | 56,9% | 62,6% | 64,1% |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico | 4,1% | 2,1% | 5,8% | 3,8% | 4,0% | 4,6% | 5,0% | 4,4% | 4,8% |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Activos Líquidos / Total Activos | 13,5% | 8,5% | 10,3% | 14,7% | 12,6% | 9,7% | 13,7% | 11,2% | 13,7% |
| Activos Líquidos / Depósitos y exigib | 23,2% | 14,9% | 18,5% | 26,2% | 21,1% | 16,4% | 22,7% | 17,7% | 21,8% |
| Cartera Bruta / Depósitos y Exigib | 93,9% | 93,7% | 96,9% | 94,1% | 91,9% | 117,9% | 106,3% | 112,6% | 108,2% |
| Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo | 31,2% | 29,3% | 27,4% | 28,4% | 29,8% | 43,8% | 48,9% | 41,5% | 44,4% |
| Bonos / Total Pasivo | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,6% | 10,3% | 8,6% | 8,7% |
| CDT's / Total pasivo | 6,2% | 5,3% | 4,8% | 5,1% | 4,9% | 26,5% | 21,7% | 29,1% | 25,5% |
| Redescuento / Total pasivo | 31,1% | 32,1% | 30,3% | 30,8% | 30,2% | 3,0% | 2,5% | 3,8% | 3,4% |
| Crédito entidades nacionales / total pasivo | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,2% | 0,4% | 0,6% |
| Crédito entidades extranjeras / total pasivo | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 5,7% | 6,9% | 4,3% | 6,0% |
| Op. pasivas del mco monetario / total pasivo | 0,4% | 0,0% | 6,0% | 2,4% | 1,0% | 1,8% | 0,4% | 3,9% | 1,7% |
| Distribución de CDTs por plazo | | | | | | | | | |
| Emittedos menor de seis meses | 32,0% | 38,1% | 45,1% | 38,1% | 45,8% | 17,9% | 18,8% | 16,6% | 16,6% |
| Emittedos igual a seis meses y menor a 12 meses | 29,3% | 37,2% | 38,5% | 37,7% | 38,2% | 16,5% | 15,4% | 19,0% | 17,3% |
| Emittedos igual a 12 meses y menor a 18 meses | 38,3% | 24,0% | 15,8% | 23,4% | 15,3% | 20,2% | 15,1% | 18,4% | 15,0% |
| Emittedos igual o superior a 18 meses | 0,4% | 0,7% | 0,7% | 0,7% | 0,6% | 45,4% | 50,6% | 46,0% | 51,1% |
| Calidad del activo | | | | | | | | | |
| Por vencimiento | | | | | | | | | |
| Calidad de Cartera y Leasing | 7,5% | 7,6% | 7,5% | 8,0% | 8,0% | 4,9% | 4,2% | 4,8% | 4,3% |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing | 122,9% | 129,5% | 124,7% | 123,1% | 118,0% | 134,4% | 156,9% | 129,3% | 140,3% |
| Indicador de cartera vencida con castigos | 11,2% | 12,2% | 12,7% | 12,6% | 13,2% | 9,2% | 8,5% | 9,9% | 9,4% |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial | 6,9% | 7,6% | 8,0% | 8,4% | 8,5% | 4,9% | 4,1% | 4,8% | 4,4% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial | 177,4% | 171,0% | 150,7% | 154,8% | 139,7% | 132,3% | 154,4% | 125,7% | 135,8% |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo | 8,3% | 8,3% | 6,0% | 8,3% | 6,8% | 5,3% | 4,6% | 5,4% | 4,5% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo | 113,5% | 113,1% | 128,8% | 118,0% | 116,6% | 147,1% | 173,2% | 144,1% | 164,1% |
| Calidad de Cartera Vivienda | 5,8% | 4,6% | 4,3% | 4,6% | 3,7% | 3,9% | 3,6% | 3,2% | 3,4% |
| Cubrimiento Cartera Vivienda | 93,8% | 93,8% | 87,2% | 91,5% | 95,6% | 126,2% | 136,6% | 109,9% | 104,5% |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito | 8,1% | 7,7% | 7,4% | 7,7% | 7,8% | 6,2% | 5,3% | 7,3% | 6,8% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito | 76,9% | 93,7% | 94,9% | 89,4% | 92,5% | 114,8% | 135,6% | 99,0% | 105,3% |
| Por clasificación de riesgo | | | | | | | | | |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E | 15,5% | 15,6% | 14,5% | 15,1% | 13,6% | 10,0% | 9,3% | 9,9% | 9,1% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E | 45,8% | 49,7% | 49,8% | 51,2% | 51,8% | 48,0% | 51,3% | 42,5% | 44,4% |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto | 11,0% | 11,9% | 11,3% | 11,6% | 11,2% | 7,6% | 7,3% | 7,1% | 6,6% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E | 62,1% | 62,7% | 60,4% | 64,4% | 60,3% | 62,1% | 64,1% | 57,3% | 59,6% |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 13,0% | 14,5% | 13,0% | 13,9% | 12,8% | 8,4% | 8,1% | 8,3% | 7,8% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 133,0% | 136,4% | 133,1% | 129,0% | 132,8% | 170,0% | 164,9% | 185,6% | 174,3% |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E | 7,8% | 8,5% | 6,5% | 8,1% | 6,4% | 6,4% | 6,5% | 6,3% | 5,7% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E | 68,9% | 74,4% | 74,0% | 79,7% | 74,7% | 71,6% | 73,1% | 71,2% | 72,0% |
| Calidad de Cartera Vivienda C,D y E | 7,3% | 6,0% | 5,7% | 5,9% | 5,3% | 3,8% | 3,7% | 3,7% | 3,8% |
| Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E | 49,8% | 45,3% | 37,8% | 45,0% | 37,7% | 73,6% | 75,1% | 36,6% | 36,4% |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E | 9,6% | 9,9% | 10,3% | 9,8% | 10,2% | 6,5% | 6,0% | 8,4% | 8,1% |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E | 43,3% | 47,1% | 39,5% | 44,4% | 38,3% | 76,7% | 81,5% | 57,6% | 54,4% |

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

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

Una calificación de riesgo emitida por BRC 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.