

Reporte de calificación

BANCO AV VILLAS S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO AV VILLAS S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco AV Villas S. A.

También confirmó su calificación de deuda de largo plazo de AAA de la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios hasta COP500,000 millones de Banco Comercial AV Villas S.A.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

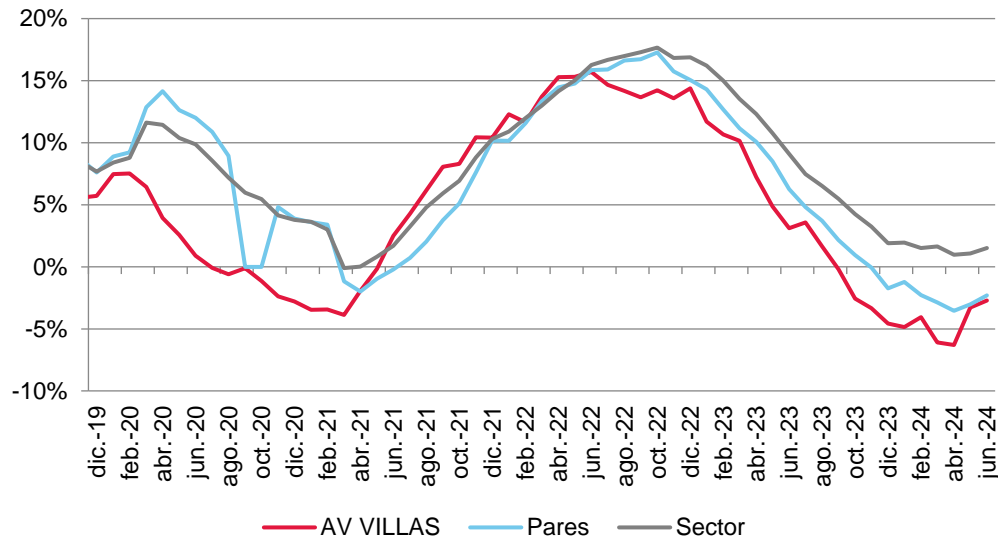
Posición de negocio: En medio del entorno económico desafiante, AV Villas ha logrado sostener su cuota de mercado en su principal producto, crédito de libranzas. Asimismo, las sinergias con su grupo económico han favorecido el crecimiento de la cartera comercial.

AV Villas ha logrado sostener su cuota de mercado estable -medida por saldos de cartera- en torno al 2.2% durante los últimos 24 meses. La situación es similar en sus depósitos, en los cuales mantuvo su participación de mercado en torno al 2.3% durante los últimos dos años. De forma particular, los resultados en términos de cartera han sido desafiante ante las condiciones económicas retadoras, que se tradujeron en el deterioro de la capacidad de pago de los deudores y que llevaron a un endurecimiento en las políticas de originación. Lo anterior, junto con el enfoque del banco en la gestión de capital, se tradujo en una contracción anual del 4.6% de la cartera total a junio de 2024, similar al comportamiento de sus pares (ver Gráfico 1).

Por segmentos, a junio de 2024, si bien el agregado de consumo de AV Villas registró una contracción anual del 5.2%, destacamos positivamente el crecimiento anual del 1.15% en la línea de libranzas, lo que toma mayor relevancia bajo un escenario de alta competencia y denota su adecuada capacidad competitiva en sus productos de mayor importancia. Lo anterior le permitió consolidarse dentro de las cinco entidades más importantes en dicho producto y ampliar la brecha positiva con su competidor inmediato. Por su parte, en el segmento comercial, la línea de créditos a entidades oficiales e institucionales impulsaron la expansión de 0.4% anual, comparándose positivamente frente a la contracción del 0.8% de sus pares; dicho crecimiento responde, en parte, a las sinergias comerciales con su grupo económico en la atención a estos tipos de clientes, vía créditos sindicados.

En el segmento de vivienda, su saldo de cartera retomó la senda positiva producto de la activación de campañas de compras de cartera, con lo cual alcanzó un crecimiento anual del 2.2% a junio de 2024, pero que fue inferior a los crecimientos del 6% y 8.2% de sus pares y la industria, respectivamente. Esto responde en parte al enfoque del banco en la protección de su margen neto de intermediación ante el riesgo de descalce de tasa de interés, donde la entidad ha priorizado los portafolios de crédito con un mayor rendimiento, indexación a tasa variable y una menor duración.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

Nuestro escenario base contempla un bajo ritmo de crecimiento de la cartera del sector bancario durante 2024, como resultado de una dinámica débil de la demanda interna y la caída de la inversión directa nacional. Asimismo, y si bien estimamos una reducción gradual de las tasas y moderación paulatina de la inflación, lo que reduciría la presión en la capacidad de pago de los deudores, consideramos que la coyuntura de riesgo de crédito se mantendrá retadora. Para el caso de AV Villas, proyectamos la continuidad de prácticas conservadoras en su originación y el sostenimiento de un entorno de alta competencia en su principal negocio (libranzas a pensionados y empleados públicos), lo que probablemente se traduzca en crecimientos modestos a cierre de 2024, alrededor del 0% (si bien el calificado estima que sea superior al 10%), y retorne a niveles de dos dígitos en 2025.

Banco AV Villas pertenece al Grupo Aval (AAA en deuda de largo plazo por BRC Ratings – S&P Global), conglomerado económico que ha mostrado capacidad de pago y voluntad de apoyo a su filial, lo que permite confirmar la máxima calificación de AAA y BRC 1+. El banco se beneficia de sinergias comerciales y operativas con su matriz, a través del desarrollo de mejoras tecnológicas y la interoperabilidad de las plataformas de pago entre las entidades del conglomerado, entre otros elementos. Al mismo tiempo, la subsidiaria de la entidad, A Toda Hora S.A. (ATH), ofrece sus servicios para la administración de cajeros automáticos y de transferencia electrónica de datos para los bancos del grupo.

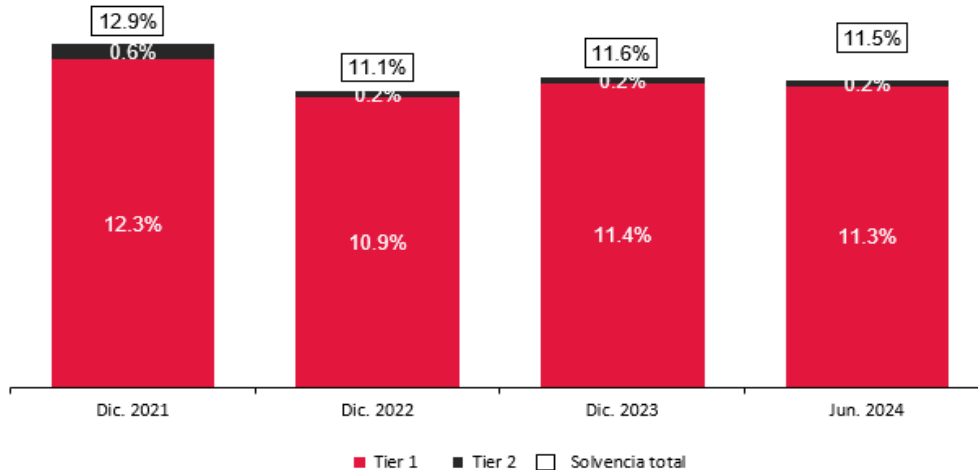
En nuestra evaluación continuamos incorporando favorablemente el gobierno corporativo de la entidad; el mantenimiento de siete miembros independientes de un total de nueve miembros en la Junta Directiva, lo que consideramos positivo frente a otras entidades comparables. En nuestra opinión, lo anterior contribuye a una mayor transparencia y control en la información financiera y fomenta la prevención de conflictos de interés entre la Junta Directiva, la administración y los demás grupos de interés.

Capital y solvencia: Patrimonio de alta calidad y el respaldo del Grupo Aval compensan el estrecho margen de solvencia total frente al mínimo regulatorio.

Similar a las revisiones anteriores, resaltamos que los instrumentos de capital primario (*Tier 1*), que tienen una alta capacidad de absorción de pérdidas, continúan con la mayor representatividad en el patrimonio técnico; no obstante, la solvencia de AV Villas mantiene un margen reducido frente al 10.5% mínimo regulatorio requerido (ver Gráfico 2). Nuestra evaluación pondera positivamente la gestión activa de capital, mediante la contención del crecimiento de los activos ponderados por nivel de riesgo y la certificación de su base de eventos operacionales. Esto redujo el consumo de capital por riesgo operativo y la reclasificación contable de títulos hacia el portafolio hasta el vencimiento desde disponibles para la venta, factores que fortalecieron su patrimonio técnico.

Nuestro escenario base de solvencia para 2024 contempla la continuidad de pérdidas netas, y menor crecimiento de cartera. La nueva emisión de bonos subordinados por \$150,000 millones de pesos colombianos (COP) se traduciría en un incremento de 130 puntos básicos (pbs) en la solvencia que la llevaría a 12.7% para cierre de año. Posteriormente, con el crecimiento proyectado de cartera de 2025 el indicador se aproximaría a 11.7%. Los retos en nuestra evaluación de este componente se compensan, a la fecha, con el apoyo extraordinario de su grupo económico, por lo cual confirmamos la calificación AAA, BRC 1+.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia



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

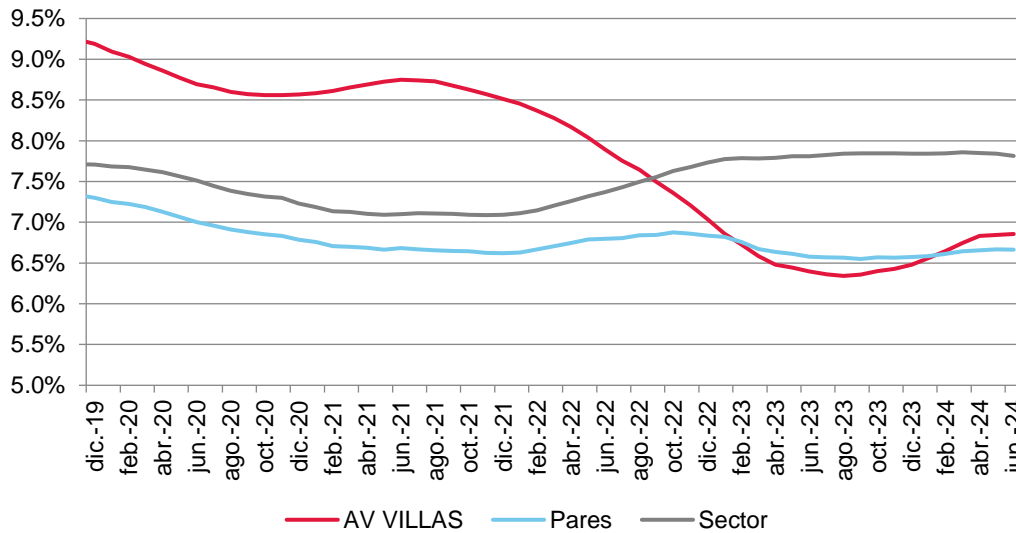
Para proteger su capital ante incrementos en la volatilidad de los precios de los títulos de deuda pública, AV Villas adoptó una posición conservadora de riesgo de mercado, medido por el valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) regulatorio a 2.8% en promedio en el primer semestre de 2024 frente a 7.7% entre enero de 2021 y diciembre de 2023. Esto se explica por una posición defensiva de duraciones inferiores a 1.5 años en su portafolio de inversiones. Su portafolio le da una alta flexibilidad a la administración del capital, dado que está compuesto en su mayoría por títulos de deuda del Gobierno nacional, con alta liquidez secundaria y admisibles para operaciones de liquidez pasivas.

Desde diciembre de 2023, AV Villas cambió los límites en su marco de apetito de mercado a niveles más conservadores, lo que sumado a la gestión activa para proteger su solvencia nos permite estimar que se mantendrán en niveles similares o levemente superiores en el futuro.

Rentabilidad: El retorno de la senda positiva en el crecimiento de su cartera, con un menor costo de fondeo, llevará la rentabilidad del banco a terreno positivo en 2025.

Los resultados del banco desde 2023 se han mantenido en terreno negativo por el fuerte aumento del costo del pasivo frente a un lento reprecio de su tasa del activo, dada la alta participación de los créditos a tasa fija y en segmentos de menor rentabilidad; lo anterior se refleja en la compresión de su margen neto de interés (MNI) y mantiene la brecha negativa frente al nivel de la industria (ver Gráfico 3). Por otro lado, el costo de crédito de AV Villas presentó un mejor comportamiento y, según nuestros cálculos, se situó por debajo de 1.5% en el primer semestre de 2024, favorecido por la alta concentración en segmentos de menor riesgo de crédito y la desacumulación de las provisiones contracíclicas; no obstante, esto no fue suficiente para absorber el incremento de los gastos operacionales, lo que se tradujo en una contracción de la rentabilidad patrimonial (ROE por su sigla en inglés) 12 meses del calificado al -5.4% y se compara negativamente frente al 2.6% de sus pares y al 6.6% de la industria (ver Gráfico 4).

Gráfico 3
Magen neto de intereses

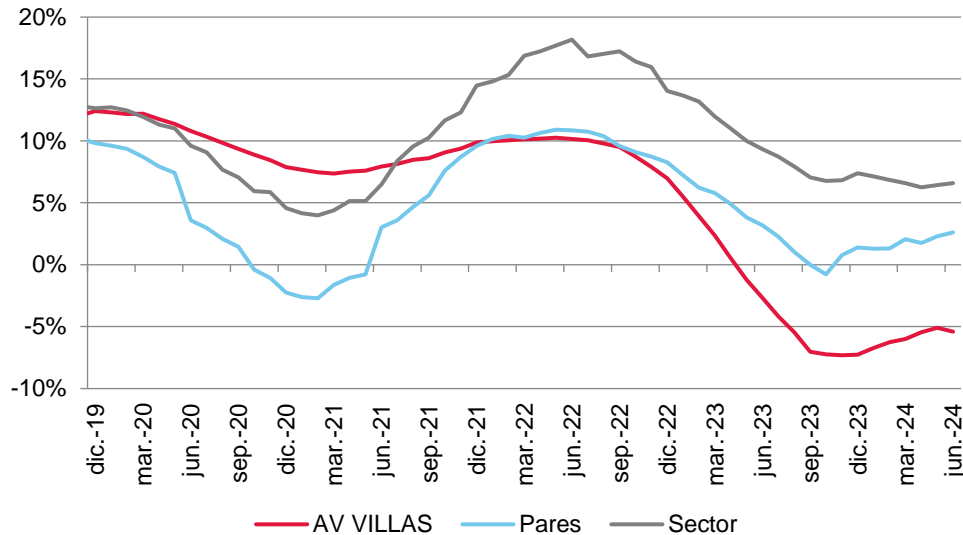


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Nuestro escenario base para 2024 contempla la continuidad en terreno negativo en los resultados del banco; en 2025 esperamos una mejora en su MNI por la reducción de las tasas de interés y el retorno a la senda de crecimiento de su cartera. Asimismo, estimamos que su costo de crédito se mantendrá controlado, bajo un escenario de recuperación económica y su enfoque en libranzas de pensionados y empleados públicos. Lo anterior le permitiría al calificado amortiguar de manera adecuada el mayor gasto por recomposición de las provisiones contracíclicas y recuperar sus utilidades netas positivas, alcanzando un ROE en torno al 5%.

Por otro lado, el crecimiento de la cartera comercial es un elemento positivo para reducir su sensibilidad en el MNI ante escenarios de aumento de tasas, factor que cobra relevancia dada la alta concentración que observamos en productos a tasa fija.

Gráfico 4
Rentabilidad sobre el patrimonio



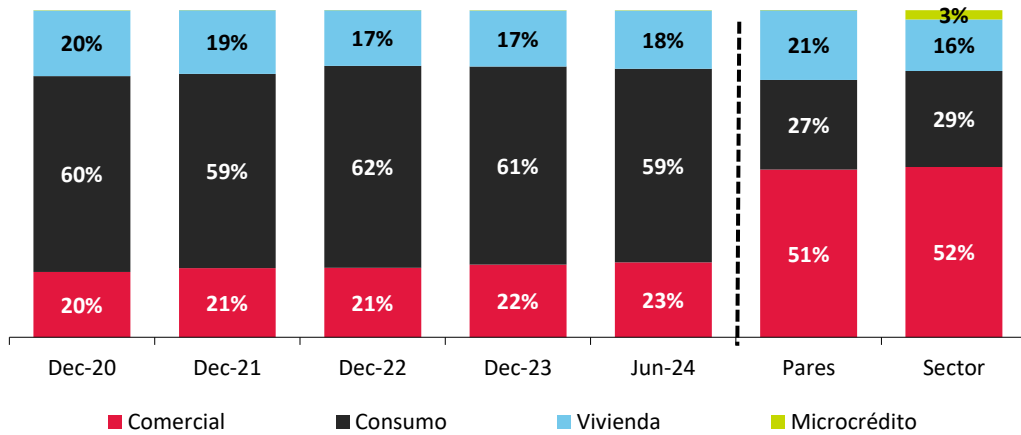
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Si bien no forma parte de nuestro escenario base, el sostenimiento de pérdidas netas durante 2025, que continúen afectando la generación interna de capital del banco, sería compensado por el potencial respaldo de su accionista.

Calidad del activo: La excelente calidad de la cartera de AV Villas continuará siendo una de sus mayores fortalezas, más aún bajo un entorno de recuperación económica.

AV Villas concentra su portafolio en el segmento de consumo, por lo que la entidad sostiene una atomización adecuada por deudor. Dentro de este portafolio, y conforme con su menor exposición a segmentos de mayor riesgo de crédito, los créditos de libranzas aumentaron su participación al 71% a junio de 2024 desde un promedio del 67% de los últimos tres años. Por su parte, el crédito de libre inversión se redujo al 16% desde un 21% de diciembre de 2022, seguido de tarjeta de crédito con un 13%. En la banca de empresas, el banco continúa focalizado en créditos a los sectores corporativo y oficial, los cuales representan individualmente alrededor del 35% y 16% de la cartera comercial, respectivamente. Finalmente, la cartera de vivienda continúa con su representatividad promedio de los últimos tres años, con enfoque en vivienda distinta a la de intereses social (ver Gráfico 5).

Gráfico 5
Composición de la cartera de créditos y *leasing*

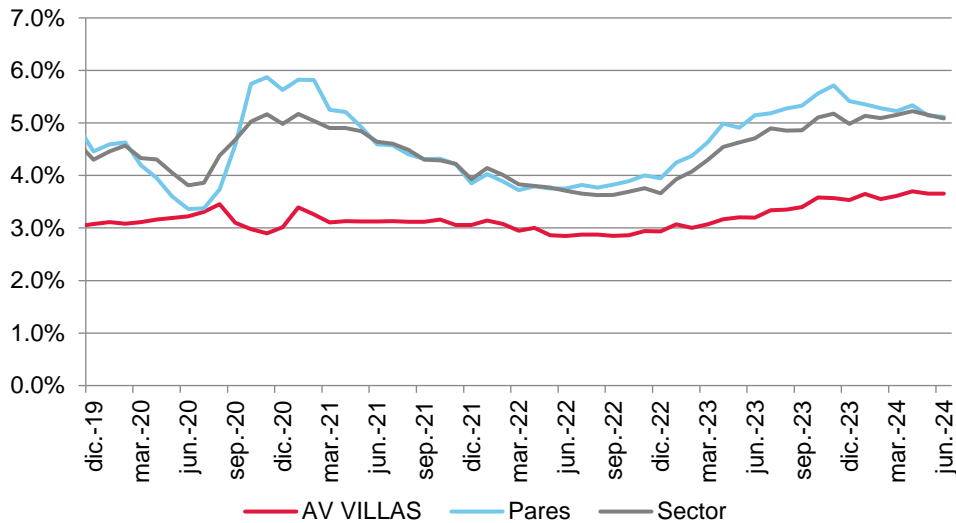


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV

A pesar del entorno económico desafiante, AV Villas logra sostener un indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) favorable frente a los niveles de sus pares y la industria (ver Gráfico 6). Asimismo, en su principal producto, correspondiente a créditos de libranzas, el banco mantiene una excelente calidad con un ICV en torno al 2%, similar a su registro de 2023 y por debajo del 4% del sistema. Por otro lado, si bien en 2023 los segmentos de comercial y vivienda evidenciaron unos empinamientos en sus niveles de morosidad, en 2024 se han mantenido controlados gracias al robustecimiento de sus políticas de originación por sectores económicos y mayor saldo de cartera.

Producto de la desacumulación de provisiones contracíclicas, el indicador de cubrimiento de cartera vencida se redujo al 97% a junio de 2024, inferior a sus niveles promedio del 140% de los últimos cinco años y por debajo del 109% de sus pares y el 119% de la industria. No obstante, lo anterior se complementa con el respaldo con garantías idóneas de su cartera de vivienda y parte de comercial, lo cual permite controlar las pérdidas crediticias. A junio de 2024, la relación de préstamos a valor de garantía en su cartera hipotecaria (*loan to value*) fue del 30%, nivel que se ha mantenido estable y se compara positivamente frente al promedio de la industria.

Gráfico 6
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

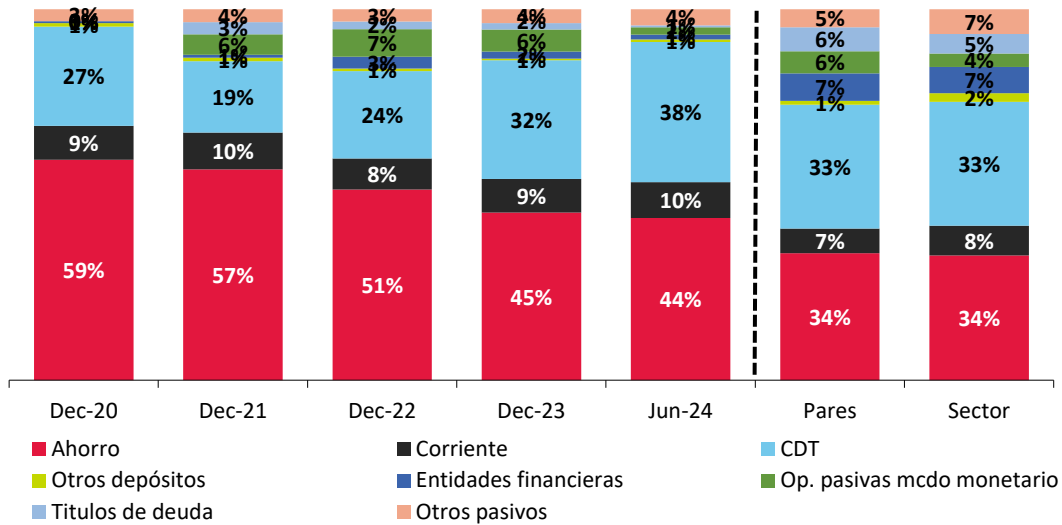
Nuestras proyecciones para cierre de 2024 incorporan la persistencia en la desmejora de la capacidad de pago de los hogares y empresas, y crecimientos reales negativos de la cartera. Consecuentemente, el ICV de la industria bancaria se ubicaría sobre 5%, mientras que el de AV Villas, por su enfoque en segmentos de menor riesgo, estaría en torno al 4%. Esperamos que en 2025 AV Villas retorne a sus niveles históricos de cobertura de cartera vencida, por medio de la reconstitución de las provisiones y estabilidad en los niveles de morosidad, factor al que daremos seguimiento.

Fondeo y liquidez: Pasivo con una diversificación adecuada por instrumentos y con una representatividad apreciable de inversionistas minoristas mitigan la exposición a riesgos de liquidez.

Durante los últimos cinco años, en el interés de AV Villas de mejorar el calce de su estructura de balance, los depósitos vista (cuentas de ahorro y corriente) han venido reduciendo su participación como principal fuente de fondeo (ver Gráfico 7). En contraste, los depósitos a plazo (CDT) han logrado aumentar gradualmente su participación desde un 27% del 2020 al 38% a junio de 2024 y se consolidan como el segundo instrumento de mayor relevancia; el 49% de estos títulos se concentra en vencimientos iguales o superior a un año (según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia) y presentan una tasa de renovación promedio en torno a 70%, factores que reflejan estabilidad de esta fuente de fondeo. Los depósitos de AV Villas cuentan con una participación adecuada de inversionistas minoristas (personas naturales y jurídicas) de aproximadamente 34% frente a 21% de sus pares, y de atomización por depositantes, en la que los 20 mayores a junio de 2024 se situaron en 46%, lo cual consideramos muestra una diversificación moderada.

Ponderamos positivamente los esfuerzos del banco en los últimos años para balancear su mezcla de inversionistas en sus depósitos con menor representatividad de institucionales y mayor del sector real. Daremos seguimiento al cambio que tendrán las ponderaciones del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) en septiembre de 2025, y el efecto que podría tener en la disponibilidad de fondeo estable del banco.

Gráfico 7
Estructura del pasivo



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

En nuestra opinión, la posición de activos líquidos de AV Villas es positiva, teniendo en cuenta la menor dependencia de inversionistas mayoristas. Asimismo, el banco conserva una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días en torno a 1.7x (veces) en el primer semestre de 2024, lo cual demuestra su fuerte capacidad para afrontar necesidades de liquidez de corto plazo ante escenarios de estrés. En lo que respecta al CFEN, se situó en promedio en 107% entre junio de 2023 y junio de 2024, con lo cual el banco mantiene una baja exposición a riesgos de liquidez de largo plazo, pero su registro es inferior a lo observado de 110% promedio de sus pares.

Administración de riesgos y mecanismos de control: AV Villas cuenta con una estructura de gestión de riesgos que fomenta una cultura de riesgos transversal en la entidad.

La estructura definida para la gestión del riesgo de crédito en sus diferentes procesos (originación, monitoreo, medición, administración, normalización, entre otros) se mantiene sin modificaciones relevantes y está documentada en el capítulo pertinente del manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).

En 2024, el banco mantuvo el uso de modelos estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos del regulador. Igualmente, cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los instrumentos que conforman los portafolios.

Tecnología: La robusta plataforma tecnológica y operativa de AV Villas respalda adecuadamente su oferta de valor.

Desde 2023, la gestión de la seguridad de la información y ciberseguridad se consolidó dentro de su modelo de sostenibilidad como un aspecto fundamental con el objetivo de fortalecer la seguridad del banco frente a riesgos de posibles ataques que pudieran afectar su infraestructura tecnológica.

El banco cuenta con un plan de continuidad del negocio que abarca la actualización constante del análisis de impacto del negocio en los procesos críticos y un conjunto de procedimientos y estrategias para asegurar el retorno oportuno de la operación. De acuerdo con el calificado, las pruebas de continuidad durante el último año han resultado satisfactorias.

Contingencias: A julio de 2024, AV Villas mantenía procesos judiciales y sanciones en contra cuyas pretensiones no representan un riesgo para su estabilidad financiera.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento de nuestra percepción positiva sobre la capacidad de pago y voluntad de apoyo de su matriz, Grupo Aval.
- Retorno a indicadores de rentabilidad en niveles superiores a los de sus pares e industria.
- El aumento de su cuota de mercado sin que implique un cambio en el apetito de riesgo de crédito de la entidad.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- Niveles de solvencia que disminuyan el margen frente a los mínimos regulatorios y/o el deterioro sostenido de sus indicadores de calidad de activos que limiten la generación interna de capital.
- El incremento significativo de la exposición a riesgo de mercado que pueda derivar en un deterioro de la solvencia ante un escenario adverso en el mercado de capitales.

IV. PROGRAMAS Y EMISIONES DE BONOS:

A. BONOS ORDINARIOS BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. POR \$500,000 MILLONES

Características de los títulos:

Emisor:	Banco AV Villas S.A.			
Monto calificado:	COP500,000 millones			
Series:	Serie A: IPC + margen. Serie B: DTF + margen. Serie C: Tasa fija. Serie D: Tasa fija denominado en UVR. Serie E: IBR + margen.			
Valor nominal:	Un millón de Pesos (COP1.000.000) para cada serie denominada en Pesos y mil (1.000) UVR para la serie denominada en UVR.			
Monto en circulación:	COP87,500 millones			
Pago de capital:	Al vencimiento			
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.			
Representante legal de los tenedores:	Fiduciaria Central S. A.			
Garantía:	Capacidad de pago del emisor			

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido (\$ millones)
2021	23-feb-21	23-feb-26	IPC + 1.36% E.A.	\$207,500

La calificación de AAA de los valores de la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco AV Villas S.A. se fundamenta en la calificación AAA para las obligaciones de largo plazo del Banco AV Villas S.A. La calificación de los valores de la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco AV Villas S. A. aplica a todas las series dentro de la emisión, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto y sean las mencionadas en este documento de calificación.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2626
Fecha del comité	9 de septiembre de 2024
Tipo de revisión	Periódica
Emisor	Banco AV Villas S. A.
Miembros del comité	María Carolina Barón Buitrago
	María Soledad Mosquera Ramírez
	Andrés Marthá Martínez

Historia de la calificación

Revisión periódica Sept./23: AAA, BRC 1+

Revisión periódica Sept./22: AAA, BRC 1+

Calificación inicial Feb./03: AA-, BRC 1

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

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a junio de 2024. La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros del banco no consolidado.

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

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Jun-23	Jun-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Jun-23 / Jun-24	Variación % Pares Jun-23 / Jun-24	Variación % Sector Jun-23 / Jun-24
Activos									
Disponible	884,368	869,834	864,847	922,678	835,429	-0.6%	-9.5%	-13.8%	-7.2%
Posiciones activas del mercado monetario	24,934	47,127	-	-	127,094	-100.0%	-	0.4%	27.8%
Inversiones	3,197,226	3,213,458	3,049,328	3,349,979	2,590,540	-5.1%	-22.7%	13.4%	8.0%
Valor Razonable	248,588	287,992	295,257	348,414	535,296	2.5%	53.6%	18.0%	41.1%
Instrumentos de deuda	126,850	86,242	101,079	182,675	326,738	17.2%	78.9%	19.7%	44.5%
Instrumentos de patrimonio	121,739	201,750	194,179	165,739	208,559	-3.8%	25.8%	11.4%	15.8%
Valor Razonable con cambios en ORI	1,486,972	839,599	646,941	313,661	603,588	-22.9%	92.4%	53.8%	34.1%
Instrumentos de deuda	1,390,419	730,285	538,373	207,106	509,188	-26.3%	145.9%	59.8%	36.5%
Instrumentos de patrimonio	96,553	109,314	108,568	106,555	94,400	-0.7%	-11.4%	9.4%	16.0%
Costo amortizado	483,919	586,922	874,862	621,248	874,907	49.1%	40.8%	85.6%	30.4%
En subsidiarias, filiales y asociadas	7,287	7,229	7,563	7,306	7,802	4.6%	6.8%	11.4%	2.9%
A variación patrimonial	17,864	18,574	19,602	19,084	20,246	5.5%	6.1%	10.4%	-43.8%
Entregadas en operaciones	948,241	1,466,125	1,200,014	2,032,114	544,421	-18.2%	-73.2%	0.3%	-0.9%
Mercado monetario	874,064	1,340,435	1,030,419	1,856,706	335,835	-23.1%	-81.9%	-0.2%	-2.3%
Derivados	74,177	125,690	169,596	175,407	208,585	34.9%	18.9%	4.0%	7.7%
Derivados	481	-	-	1,040	-	-	-100.0%	-43.2%	-42.2%
Negociación	481	-	-	1,040	-	-	-100.0%	-45.0%	-43.3%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-8.8%	-5.2%
Otros	3,873	7,018	5,088	7,114	4,280	-27.5%	-39.8%	-62.9%	-9.4%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-185.4%	-273.9%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	12,181,127	14,030,509	13,468,980	13,799,681	13,497,248	-4.0%	-2.2%	-2.1%	1.5%
Comercial	2,716,622	3,114,298	3,113,225	3,198,763	3,212,389	0.0%	0.4%	-0.8%	3.0%
Consumo	7,617,007	9,065,705	8,475,920	8,737,011	8,279,455	-6.5%	-5.2%	-10.3%	-4.8%
Vivienda	2,493,974	2,491,724	2,411,998	2,450,444	2,503,139	-3.2%	2.2%	6.0%	8.2%
Microcrédito	212	143	442	70	605	208.1%	763.7%	-56.8%	9.4%
Deterioro	488,426	504,793	(478,480)	450,910	(498,340)	-194.8%	-210.5%	-200.4%	-206.4%
Deterioro componente contraccíclico	116,194	136,569	(54,124)	135,696	-	-139.6%	-100.0%	-142.7%	-159.7%
Otros activos	966,175	1,259,888	1,459,079	1,334,518	1,523,251	15.8%	14.1%	18.5%	13.4%
Bienes recibidos en pago	2,237	474	443	507	490	-6.5%	-3.3%	-0.1%	17.9%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-17.7%	13.6%
Otros	963,938	1,259,415	1,458,636	1,334,011	1,522,760	15.8%	14.1%	19.1%	13.4%
Total Activo	17,253,831	19,420,816	18,842,233	19,406,857	18,573,561	-3.0%	-4.3%	1.2%	3.5%
Pasivos									
Depósitos	13,549,484	14,957,013	14,938,863	14,715,267	15,587,046	-0.1%	5.9%	6.1%	8.3%
Ahorro	8,855,687	9,152,907	7,781,762	7,930,385	7,413,904	-15.0%	-6.5%	6.7%	9.6%
Corriente	1,545,282	1,481,641	1,559,294	1,407,250	1,649,162	5.2%	17.2%	-3.6%	-2.5%
Certificados de depósito a termino (CDT)	2,998,415	4,198,082	5,511,518	5,297,144	6,406,083	31.3%	20.9%	7.2%	9.6%
Otros	150,099	124,383	86,290	80,489	117,896	-30.6%	46.5%	17.1%	13.8%
Créditos de otras entidades financieras	119,215	562,335	323,793	329,467	220,505	-42.4%	-33.1%	-18.7%	-11.3%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	8,821	416,839	176,341	158,874	157,341	-57.7%	-1.0%	-9.8%	-2.0%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-99.3%	-17.5%
Créditos entidades extranjeras	110,394	145,495	147,452	170,593	63,164	1.3%	-63.0%	-21.3%	-17.7%
Operaciones pasivas del mercado monetario	865,584	1,324,576	1,023,612	1,818,816	335,909	-22.7%	-81.5%	0.8%	-2.2%
Simultaneas	423,548	1,095,433	538,124	766,816	211,465	-50.9%	-72.4%	74.0%	38.4%
Repos	442,036	229,142	485,488	1,052,000	124,444	111.9%	-88.2%	-32.2%	-27.6%
TTVs	-	-	-	-	-	-	-	-77.3%	-99.3%
Títulos de deuda	501,949	362,268	297,689	362,599	88,134	-17.8%	-75.7%	-9.8%	-9.8%
Otros Pasivos	548,469	592,289	643,551	553,468	732,478	8.7%	32.3%	-14.7%	-13.1%
Total Pasivo	15,584,701	17,798,480	17,227,508	17,779,618	16,964,071	-3.2%	-4.6%	1.1%	3.5%
Patrimonio									
Capital Social	22,473	22,473	22,473	22,473	22,473	0.0%	0.0%	4.9%	13.4%
Reservas y fondos de destinación específica	1,189,081	1,260,587	1,372,206	1,372,206	1,255,080	8.9%	-8.5%	-6.0%	-10.8%
Reserva legal	1,179,181	1,179,181	1,179,181	1,179,181	1,179,181	0.0%	0.0%	-10.0%	-19.9%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	276.5%
Reserva ocasional	9,900	81,406	193,025	193,025	75,899	137.1%	-60.7%	12.0%	21.6%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	19.1%
Superávit o déficit	298,425	198,025	285,802	275,537	324,913	44.3%	17.9%	1.1%	3.5%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	69,909	(30,491)	57,285	47,020	96,396	287.9%	105.0%	-37.3%	-12.8%
Prima en colocación de acciones	228,560	228,560	228,560	228,560	228,560	0.0%	0.0%	10.4%	6.2%
Ganancias o pérdidas	159,151	141,250	168,496	(42,977)	102,483	19.3%	338.5%	-46.4%	-67.3%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	29,215	51,370	34,793	54,754	75.8%	57.4%	10.8%	25.3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(2,436)	-	-	-	-	-	-	-119.2%	-114.6%
Ganancia del ejercicio	161,587	112,035	-	-	-	-100.0%	-	86.2%	-8.9%
Pérdida del ejercicio	-	-	117,126	(77,770)	47,729	-	161.4%	184.5%	246.0%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	36.0%
Otros	-	-	(234,252)	0	(95,459)	-	-9545863435.3%	89.9%	89.7%
Total Patrimonio	1,669,130	1,622,336	1,614,725	1,627,239	1,609,490	-0.5%	-1.1%	2.1%	3.9%

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Jun-23	Jun-24	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Jun-23 / Jun-24	Variación % Pares Jun-23 / Jun-24	Variación % Sector Jun-23 / Jun-24
Cartera comercial	124,295	287,233	485,562	242,186	221,062	69.0%	-8.7%	-5.4%	-1.1%
Cartera consumo	865,520	1,001,806	1,222,216	604,042	585,517	22.0%	-3.1%	-10.7%	-5.4%
Cartera vivienda	217,471	224,938	233,445	115,746	118,225	3.8%	2.1%	8.4%	11.1%
Cartera microcrédito	68	28	35	16	36	23.8%	126.0%	-58.1%	9.3%
Otros	8,147	21,393	23,010	15,519	12,443	7.6%	-19.8%	-27.8%	-30.9%
Ingreso de intereses cartera y leasing	1,215,500	1,535,398	1,964,268	977,510	937,282	27.9%	-4.1%	-6.4%	-2.1%
Depósitos	196,021	619,210	1,144,350	570,766	534,680	84.8%	-6.3%	-4.6%	-1.8%
Titulos	16,124	25,299	42,053	23,538	6,887	66.2%	-70.7%		
Otros	11,141	30,985	83,039	48,422	26,774	168.0%	-44.7%	-17.2%	-4.5%
Gasto de intereses	223,287	675,494	1,269,442	642,726	568,341	87.9%	-11.6%	-7.9%	-3.8%
Ingreso de intereses neto	992,213	859,904	694,826	334,784	368,941	-19.2%	10.2%	-2.1%	1.0%
Gasto de deterioro cartera y leasing	394,475	349,663	488,043	240,921	290,957	39.6%	20.8%	-6.1%	8.7%
Gasto de deterioro componente contracíclico	84,549	81,982	23,005	36,815	-	-71.9%	-100.0%	-37.7%	-30.3%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	300,236	331,584	294,618	146,955	179,430	-11.1%	22.1%	-22.6%	3.9%
Otras recuperaciones	582	1,170	9,108	631	1,703	678.4%	170.0%	63.1%	60.5%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	814,007	761,014	487,504	204,633	259,117	-35.9%	26.6%	-130.2%	-8.1%
Ingresos por valoración de inversiones	106,735	151,596	315,700	131,898	191,403	108.3%	45.1%	-34.0%	-15.1%
Ingresos por venta de inversiones	8,415	18,099	23,698	13,413	1,832	30.9%	-86.3%	80.7%	-17.2%
Ingresos de inversiones	115,150	169,695	339,398	145,311	193,236	100.0%	33.0%	-32.4%	-15.1%
Pérdidas por valoración de inversiones	34,143	106,958	263,091	108,824	117,123	146.0%	7.6%	-39.0%	-16.9%
Pérdidas por venta de inversiones	1,657	1,583	17,644	171	43,118	1014.9%	25098.9%	50.1%	-13.2%
Pérdidas de inversiones	35,799	108,540	280,735	108,995	160,241	158.6%	47.0%	-38.2%	-16.9%
Ingreso por método de participación patrimonial	1,934	1,695	(1,534)	174	(515)	-190.5%	-396.4%	0.8%	-20.2%
Dividendos y participaciones	4,550	7,324	6,886	6,886	9,982	-6.0%	45.0%	-1.3%	-4.6%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-			13464.7%	7136.8%
Ingreso neto de inversiones	85,835	70,174	64,015	43,376	42,462	-8.8%	-2.1%	88.7%	20.5%
Ingresos por cambios	61,833	196,773	93,585	61,457	26,118	-52.4%	-57.5%	1.0%	-35.2%
Gastos por cambios	60,118	193,751	89,565	59,706	24,165	-53.8%	-59.5%	12.8%	-34.8%
Ingreso neto de cambios	1,715	3,023	4,020	1,752	1,953	33.0%	11.5%	-41.1%	-36.8%
Comisiones, honorarios y servicios	80,138	103,534	128,570	73,663	72,258	24.2%	-1.9%	1.0%	2.5%
Otros ingresos - gastos	18,410	42,186	107,079	74,951	54,507	153.8%	-27.3%	15.9%	-1.1%
Total ingresos	1,000,106	979,929	791,188	398,375	430,297	-19.3%	8.0%	16.0%	0.0%
Costos de personal	324,879	345,630	357,969	181,849	193,982	3.6%	6.7%	8.1%	5.5%
Costos administrativos	338,553	391,410	411,718	225,977	210,498	5.2%	-6.8%	8.4%	6.9%
Gastos administrativos y de personal	663,432	737,040	769,687	407,826	404,480	4.4%	-0.8%	8.2%	6.3%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	2,373	2,776	2,416	1,369	1,509	-13.0%	10.2%	151.5%	50.3%
Otros gastos riesgo operativo	3,308	3,963	13,102	5,582	8,691	230.6%	55.7%	89.8%	53.5%
Gastos de riesgo operativo	5,681	6,739	15,518	6,951	10,200	130.3%	46.7%	93.9%	53.1%
Depreciaciones y amortizaciones	102,356	106,423	119,329	60,396	63,082	12.1%	4.4%	15.6%	10.6%
Total gastos	771,469	850,202	904,535	475,172	477,762	6.4%	0.5%	10.2%	7.3%
Impuestos de renta y complementarios	67,049	17,692	3,780	973	264	-78.6%	-72.9%	-27.8%	-18.2%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-				
Total impuestos	67,049	17,692	3,780	973	264	-78.6%	-72.9%	-27.8%	-18.2%
Ganancias o pérdidas	161,587	112,035	(117,126)	(77,770)	(47,729)	-204.5%	38.6%	157.9%	-18.9%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	9.9%	7.0%	-7.3%	-2.7%	-5.4%	3.2%	2.6%	9.3%	6.6%
ROA (Retorno sobre Activos)	1.0%	0.6%	-0.6%	-0.2%	-0.5%	0.3%	0.2%	1.0%	0.7%
Rendimiento de la cartera	10.0%	11.1%	13.7%	12.7%	13.7%	14.2%	15.1%	14.5%	15.4%
Costo del pasivo	1.5%	4.0%	7.2%	6.3%	6.9%	6.9%	7.7%	8.4%	7.6%
Rendimiento de las inversiones	2.0%	1.7%	1.6%	1.8%	1.5%	4.8%	6.1%	5.1%	5.3%
Costo de crédito	1.5%	0.7%	1.4%	1.1%	1.3%	3.3%	4.2%	3.0%	3.7%
Margen de intermediación	8.5%	7.0%	6.5%	6.4%	6.9%	6.6%	6.7%	7.8%	7.8%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	7.0%	6.3%	5.0%	5.3%	5.5%	3.3%	2.5%	4.8%	4.2%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	51.2%	45.0%	36.8%	38.8%	40.1%	23.4%	27.0%	26.8%	29.0%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	12.3%	10.9%	11.4%	11.0%	11.3%	12.7%	12.8%	13.9%	14.6%
Relación de Solvencia Total	12.9%	11.1%	11.6%	11.2%	11.5%	17.4%	17.6%	17.9%	18.2%
Patrimonio / Activo	9.7%	8.4%	8.6%	8.4%	8.7%	8.7%	8.8%	10.8%	10.9%
Quebranto Patrimonial	7427.2%	7219.0%	7185.1%	7240.8%	7161.8%	3041.3%	2961.5%	1604.1%	1469.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	105.1%	102.8%	101.6%	102.0%	101.7%	103.6%	101.2%	108.6%	105.9%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	63.6%	76.7%	184.7%	82.6%	186.2%	85.5%	244.7%	72.1%	177.3%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	9.1%	7.0%	3.5%	6.4%	2.3%	2.8%	3.0%	3.5%	3.7%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4.0%	5.9%	7.1%	5.9%	7.6%	5.6%	6.4%	5.6%	6.2%
Indicador de Apalancamiento	6.9%	6.3%	7.2%	7.0%	7.2%	10.4%	10.2%	10.7%	10.6%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	13.9%	8.7%	8.0%	6.8%	9.0%	10.3%	10.7%	10.7%	11.4%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	17.7%	11.3%	10.1%	8.9%	10.7%	15.6%	15.6%	16.2%	16.5%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	94.7%	98.1%	93.7%	97.8%	89.8%	106.9%	98.5%	105.7%	99.1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	66.7%	59.7%	54.2%	52.5%	53.4%	39.4%	40.9%	40.3%	41.7%
Bonos / Total Pasivo	3.2%	2.0%	1.7%	2.0%	0.5%	7.2%	6.4%	6.0%	5.2%
CDT's / Total pasivo	19.2%	23.6%	32.0%	29.8%	37.8%	31.5%	33.4%	31.4%	33.3%
Redescuento / Total pasivo	0.1%	2.3%	1.0%	0.9%	0.9%	2.2%	1.9%	3.3%	3.2%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	0.5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.7%	0.8%	0.9%	1.0%	0.4%	7.0%	5.5%	4.3%	3.4%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	111.6%	108.7%	111.1%	103.5%	109.8%	105.3%	110.4%	111.0%	115.5%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	5.6%	7.4%	5.9%	10.2%	2.0%	6.0%	6.0%	3.9%	3.7%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	161.3%	123.3%	168.3%	130.5%	174.6%	178.3%	185.7%	187.4%	189.4%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	27.6%	21.5%	15.3%	13.4%	15.9%	15.9%	19.5%	16.1%	20.1%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	22.1%	32.5%	29.1%	31.5%	35.1%	26.6%	22.3%	26.6%	24.7%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	15.2%	24.9%	32.3%	26.4%	31.0%	25.1%	22.5%	23.9%	20.8%
Emitidos igual o superior a 18 meses	35.1%	21.0%	23.3%	28.6%	18.0%	32.5%	35.7%	34.5%	34.4%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	3.1%	2.9%	3.5%	3.2%	3.7%	5.1%	5.1%	4.7%	5.1%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	164.8%	149.0%	107.7%	127.4%	97.4%	112.2%	109.4%	130.5%	119.3%
Indicador de cartera vencida con castigos	8.9%	6.9%	7.4%	7.5%	8.3%	11.6%	13.4%	9.8%	11.0%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	2.5%	2.3%	3.1%	2.6%	3.1%	4.1%	4.1%	3.5%	3.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	130.8%	128.2%	106.4%	122.5%	106.7%	115.0%	115.5%	143.8%	128.8%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	3.5%	3.4%	3.9%	3.7%	4.2%	8.5%	8.0%	7.6%	8.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	165.2%	156.0%	107.7%	129.7%	92.5%	112.6%	116.3%	122.8%	122.0%
Calidad de Cartera Vivienda	2.2%	2.1%	2.7%	2.4%	2.7%	2.8%	3.8%	2.7%	3.3%
Cubrimiento Cartera Vivienda	128.4%	135.9%	109.5%	122.1%	109.3%	96.8%	76.6%	124.8%	97.2%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	11.4%	16.9%	50.9%	39.3%	21.5%	33.4%	27.1%	6.6%	9.6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	116.5%	110.8%	58.4%	32.6%	32.1%	25.2%	35.5%	93.2%	75.4%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	5.3%	4.4%	5.5%	4.7%	5.5%	10.5%	11.1%	8.9%	9.9%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	44.0%	44.5%	39.5%	39.3%	42.1%	38.0%	37.8%	44.9%	44.9%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	3.7%	3.2%	3.9%	3.4%	3.9%	6.8%	7.3%	6.3%	7.1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	60.5%	59.1%	54.0%	52.0%	57.2%	55.4%	54.0%	61.1%	60.5%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	3.8%	3.5%	4.5%	4.1%	4.4%	6.3%	7.0%	5.9%	6.0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	50.9%	46.3%	50.6%	45.0%	56.2%	51.1%	52.1%	59.0%	57.1%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	4.1%	3.4%	4.0%	3.5%	4.1%	9.8%	10.2%	8.4%	10.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	69.3%	67.8%	59.1%	58.0%	62.0%	67.4%	68.2%	69.5%	73.0%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	2.5%	2.2%	2.6%	2.3%	2.6%	3.3%	4.5%	3.2%	4.0%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	32.4%	35.8%	33.9%	36.1%	34.3%	21.6%	20.0%	34.9%	28.7%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	11.4%	16.9%	27.5%	39.3%	20.0%	57.8%	44.0%	7.9%	11.5%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	100.0%	100.0%	100.0%	28.5%	25.4%	11.9%	18.0%	45.1%	41.3%

VII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

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

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital 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.