

Reporte de calificación

BANCO W S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Diego Eichmann Botero

diego.botero@spglobal.com

Andrés Felipe Palacio Llinás

andres.felipe.p@spglobal.com

BANCO W S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

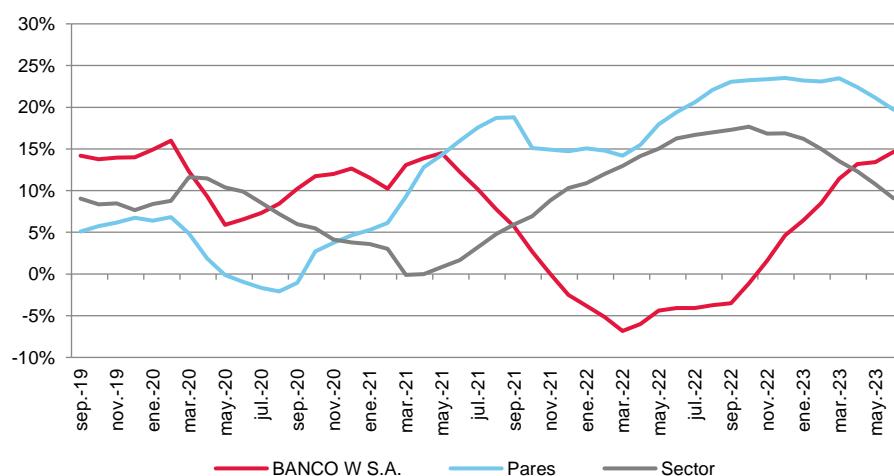
BRC Ratings - S&P Global S.A. SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de AA y de BRC 1+ de Banco W S.A. (en adelante, Banco W o el banco).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Banco W sostiene una participación relevante en el segmento de microfinanzas y ha fortalecido su presencia en los negocios de remesas y de distribución de bancaseguros.

Banco W opera como establecimiento de crédito vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) desde 2011 y se enfoca, principalmente, en el otorgamiento de crédito a las micro y pequeñas empresas. Además, la entidad complementa su operación por medio de las líneas de negocio de remesas y la distribución de bancaseguros, las cuales han crecido durante los últimos tres años. Su principal accionista es la Fundación WWB Colombia (FWWB) que acumula más de 40 años de experiencia en el negocio de microfinanzas, trayectoria que se incorpora en los procesos de colocación de crédito del banco y que ponderamos positivamente en nuestra evaluación. Adicionalmente, la FWWB ha manifestado contar con un portafolio de inversiones por aproximadamente \$150,000 millones de pesos colombianos (COP), el cual está disponible como mecanismo de apoyo a su filial, en caso de ser necesario.

Gráfico 1
Tasa de crecimiento anual de la cartera (%)



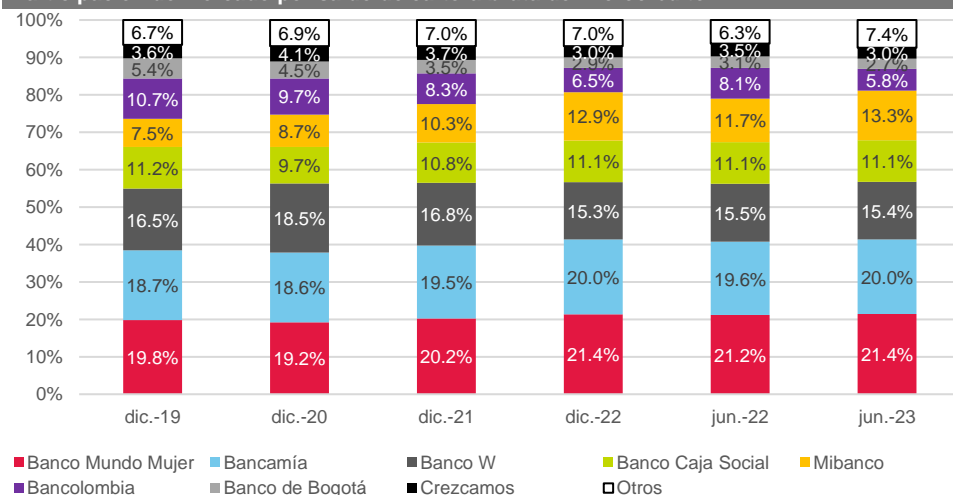
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV

Banco W tiene presencia en más de 700 municipios de Colombia por medio de una red de 159 oficinas y 255 corresponsales bancarios propios, con una fuerte posición en el occidente del país, que representa cerca del 50% de su cartera. Luego de un periodo de crecimiento destacado durante la pandemia, la cartera bruta del Banco W se desaceleró significativamente. En este sentido, el crecimiento anual promedio del saldo de cartera bruta de la compañía fue -1.2% durante el periodo entre junio de 2021 y diciembre de 2022.

Este comportamiento responde, en parte, a la menor utilización del mecanismo de garantía parcial otorgado por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) bajo el programa Unidos por Colombia, herramienta que impulsó el crecimiento del banco en 2020 en condiciones de emergencia económica, social y ecológica por el COVID-19. Asimismo, como medida prudencial para contener el deterioro su cartera, el banco enfocó los esfuerzos de sus analistas de crédito hacia la cobranza de la cartera más que a la colocación, teniendo en cuenta la afectación en su calidad de cartera generada por el paro nacional en abril y mayo de 2021. La mayor actividad de castigos durante 2021 y 2022, luego de la expiración de los programas de alivio, también influyó en la dinámica de crecimiento.

Esta tendencia de contracción se revirtió gradualmente a partir del último trimestre de 2022 fundamentado en el control gradual del deterioro de la cartera originada durante la pandemia. Esto permitió reactivar las colocaciones del banco (ver Gráfico 1), lo que también se benefició de su estrategia de expansión de su red de oficinas y del desarrollo incremental de sus canales digitales. En este sentido, el saldo de cartera bruta de Banco W alcanzó un crecimiento anual de 14.7% a junio de 2023, mayor al promedio de 9.1% del sector. Si bien este crecimiento fue menor a la expansión de 19.7% de sus pares, le permitió a la entidad estabilizar su participación de mercado en 15.4% al cierre del primer semestre de 2023, similar a su nivel para junio de 2022 y a su promedio histórico de 15.6% entre 2017 y 2019, aunque por debajo del máximo de 18.5% alcanzado durante la pandemia (excluyendo al Banco Agrario, ver Gráfico 2). Por otra parte, el menor volumen de castigos de cartera también derivó en que Banco W retomara niveles de crecimiento positivos. Al igual que en revisiones anteriores, por su especialización en la línea de microcrédito, la representatividad del banco entre la cartera total de los establecimientos de crédito se mantiene por debajo de 0.5%; situación similar a la que ocurre respecto a su posición medida por el tamaño de sus captaciones.

Gráfico 2
Participación de mercado por saldo de cartera bruta de microcrédito



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV
*Excluye a Banco Agrario. Incluyéndolo la participación de mercado de Banco W es cercana a 7.8%.

Para 2024 consideramos un entorno retador para la expansión del crédito debido a la desaceleración del crecimiento económico, así como la persistencia de niveles altos de inflación y tasas de interés, aspectos que podrían continuar requiriendo una actividad importante de castigos y la focalización de recursos en las labores de cobranza. Esto podría limitar el crecimiento de Banco W durante los próximos 12 a 18 meses, en particular, dada la mayor vulnerabilidad relativa de los segmentos de clientes en que se enfoca ante escenarios de deterioro en las condiciones macroeconómicas y del mercado laboral. Nuestro escenario base considera que la tasa de crecimiento de la cartera de la entidad se desaceleraría a un ritmo entre 8% y 10% anual para 2024, aunque aún se mantendría por encima de nuestra expectativa para el sector, la cual

se ubicaría alrededor de su crecimiento histórico de 8%. En este sentido, las proyecciones incorporan los efectos positivos derivados de las inversiones de la compañía en la expansión de su red de oficinas a través de los últimos años, así como el desarrollo incremental de su portafolio productos y de canales digitales. Asimismo, considera el enfoque del plan de desarrollo del Gobierno nacional en el fortalecimiento de la economía popular, junto con las capacidades acumuladas y conocimiento especializado de Banco W en nichos afines, como un aspecto que puede beneficiar su posición de negocio y limitar el impacto de la coyuntura económica retardadora.

Durante los últimos años, el plan estratégico de Banco W incorporó iniciativas de expansión de su red de oficinas, corresponsales y asesores, así como el fortalecimiento gradual de sus canales digitales y de su portafolio de productos. En particular, el banco continuó desarrollando sus capacidades de distribución de bancaseguros y su negocio de remesas durante 2023, lo que consideramos positivo de cara al fortalecimiento de su oferta de valor. Por otra parte, la compañía proyecta abrir cerca de 30 oficinas y 120 corresponsales bancarios por fuera del Valle del Cauca en los próximos cinco años, lo que consideramos positivo para reducir los riesgos derivados de su concentración en la región. En nuestra opinión, si bien estos factores implican un proceso de consolidación que está sujeto a riesgos de ejecución, particularmente en los productos por fuera del modelo relacional tradicional del banco, tienen el potencial de beneficiar la resiliencia de su posición de negocio en el mediano a largo plazo.

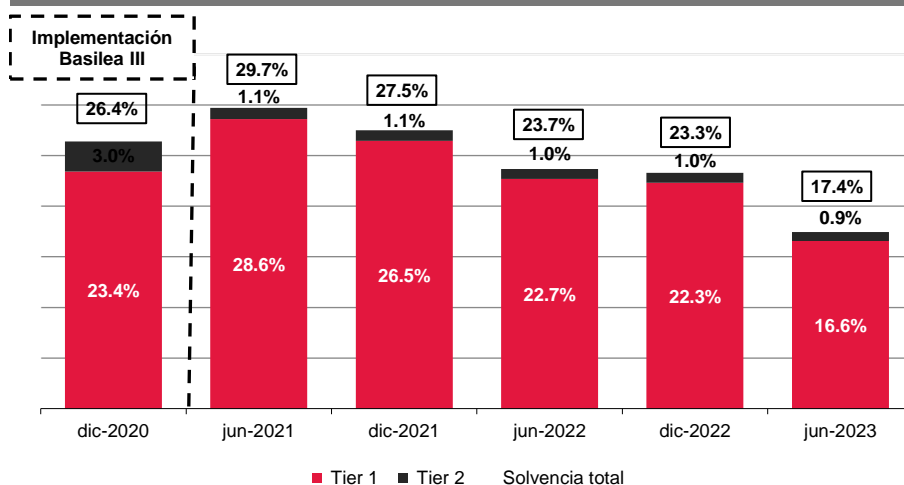
Banco W cuenta con lineamientos que promueven prácticas adecuadas de administración y gobierno corporativo, y buscan la mejora continua de los procesos internos y su estructura organizacional. En nuestra opinión, el banco ha desarrollado políticas que promueven la separación entre áreas comerciales, financieras y de gestión de riesgos, y estructuras de control independientes, cuyas funciones y atribuciones se encuentran definidas en sus códigos de Buen Gobierno, Ética y Conducta, así como en los diferentes reglamentos de los comités de apoyo al negocio

El equipo gerencial de Banco W posee conocimiento especializado y experiencia amplia en el negocio de microfinanzas. Por otra parte, de acuerdo con lo que se observa en otras microfinancieras que calificamos, aunque sus indicadores de rotación son altos frente a los de bancos comerciales tradicionales, los riesgos relacionados los mitiga la existencia de un área especializada que desarrolla un currículo de formación para sus colaboradores y realiza programas de capacitación periódica.

Capital y solvencia: Consideramos que Banco W mantiene niveles de solvencia suficientes para soportar su negocio, aunque su fortaleza se ha moderado respecto a revisiones pasadas.

Durante 2022, Banco W mantuvo una relación de solvencia total superior a 23.0%. Aunque este registro fue superior al promedio de 18.6% del sector y es comparable con el promedio de 22.9% de sus pares, en los últimos 24 meses el indicador de Banco W presentó una contracción gradual desde sus niveles máximos históricos de 35%, luego de la implementación del marco regulatorio de Basilea III (ver Gráfico 3). Dicho comportamiento lo explica el aumento en los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) del banco derivado del crecimiento de su cartera en 2023 y la sustitución progresiva de créditos emitidos bajo el programa Unidos por Colombia por nuevas originaciones, lo cual reduce el beneficio por el computo de garantías idóneas. Asimismo, también incorpora el incremento en el consumo de solvencia por el riesgo operativo que genera la transaccionalidad del negocio de remesas y una política más agresiva en la distribución de dividendos a sus accionistas, aspecto que llevó la relación de solvencia total de Banco W a 17.9% en junio de 2023, similar a la media de la industria, pero por debajo del 19.6% de sus pares.

Gráfico 3
Indicadores de solvencia



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

En línea con nuestras expectativas de crecimiento de alrededor de dos dígitos de la cartera en 2024, consideramos que sus niveles de solvencia continuarán moderándose. Nuestro escenario base contempla que el indicador se estabilizaría en torno a 15% en los próximos 12 a 18 meses, por encima del mínimo regulatorio aplicable de 10.5% para 2024, lo que demuestra una capacidad adecuada de absorción de pérdidas. Nuestra evaluación también incorpora el interés de apoyo manifestado por su accionista mayoritario, que cuenta con un portafolio de inversiones líquido para respaldar a su filial en caso de que sea necesario. En próximas revisiones, daremos seguimiento a la evolución de la solvencia del banco, tomando en consideración la práctica de distribución de dividendos aplicada por sus accionistas del banco y las necesidades que implique el crecimiento de su portafolio de créditos. Eventuales desviaciones materiales de nuestras expectativas o cambios en nuestra percepción sobre la suficiencia de la posición de capital podrían presionar la calificación a la baja, aunque la disponibilidad del portafolio de inversiones de su accionista como mecanismo de respaldo compensa parcialmente lo anterior.

Nuestra evaluación de la fortaleza patrimonial de Banco W también incorpora la alta calidad de su patrimonio, que está compuesto en un 96% por instrumentos de capital básico ordinario, los cuales tienen una mayor capacidad de absorción de pérdidas ante escenarios de estrés. El banco posee un portafolio de inversiones conservador, en el cual da prioridad al mantenimiento de altos niveles de liquidez y a la disponibilidad para el crecimiento de la cartera. En este sentido, mantiene una exposición a riesgo de mercado baja y una flexibilidad financiera alta.

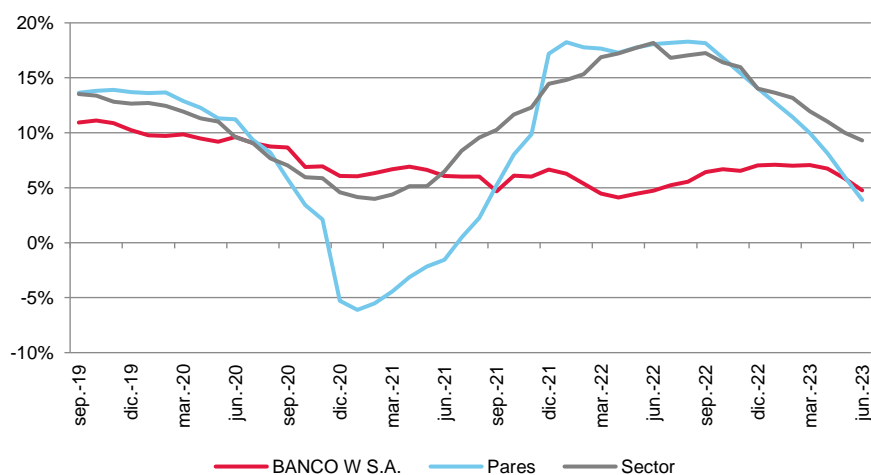
Rentabilidad: La dinámica creciente de los negocios de remesas y distribución de seguros de Banco W mitigarían el impacto de la coyuntura retardora de riesgo de crédito y costo de fondeo creciente.

De forma similar a lo observado en otras microfinancieras calificadas, los efectos adversos sobre la capacidad de pago de los deudores derivados de la pandemia y del Paro Nacional en 2021 se materializaron con un rezago en el gasto de provisiones de Banco W, una vez finalizaron los programas de alivio autorizados por el regulador. En línea con lo anterior, el costo de crédito de la compañía, medido como el gasto de provisiones neto de recuperaciones a 12 meses sobre su saldo de cartera bruta promedio, presentó un incremento marcado en 2021 y alcanzó un pico por encima de 11.5% en el primer trimestre de 2022. Aunque este efecto ha cedido a junio de 2023, con una caída del gasto de provisiones de 21.9% anual ante el mejor comportamiento de las originaciones más recientes, la presión sobre la capacidad de pago de sus deudores que supone la inflación y tasas de interés altas podría seguir influenciando el costo

de crédito del banco y de la industria en los próximos meses, factor al cual daremos seguimiento. Por otra parte, el incremento de la tasa de intervención del Banco de la República en 2021 y 2022, así como el efecto de la implementación total de los requerimientos del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) en marzo de 2023, derivaron en presiones significativas sobre el costo de fondeo y el margen de intermediación de Banco W y el sector. Lo anterior, aunado al decrecimiento de los saldos de cartera durante buena parte de 2022 y la menores recuperaciones de cartera, derivaron en la caída de 9.9% anual de sus ingresos por intereses netos de deterioros y recuperaciones.

Por otra parte, los rendimientos del portafolio del banco presentaron una mejor dinámica en 2023 frente a 2022, debido a las mayores tasas de causación de la renta fija. Este aspecto también lo complementó el desempeño favorable de sus ingresos por comisiones de su negocio de remesas y las mayores comisiones en distribución de seguros, los cuales crecieron 6% y 14% anual a junio de 2023, respectivamente, con lo que alcanzaron una representatividad conjunta superior a 20% de los ingresos totales de Banco W. Este comportamiento positivo contribuyó a limitar la caída de los ingresos netos totales de la entidad a 3.7% anual para el acumulado al cierre del primer semestre del año. No obstante, al incorporar el incremento de 8.6% en sus gastos operacionales, derivó en una caída marcada de la utilidad neta a junio de 2023 y afectó su indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés), que alcanzó un mínimo de 3.9%, por debajo de sus niveles históricos, así como del promedio del sector (ver Gráfico 4).

Gráfico 4
Indicador de rentabilidad patrimonial (12 meses)



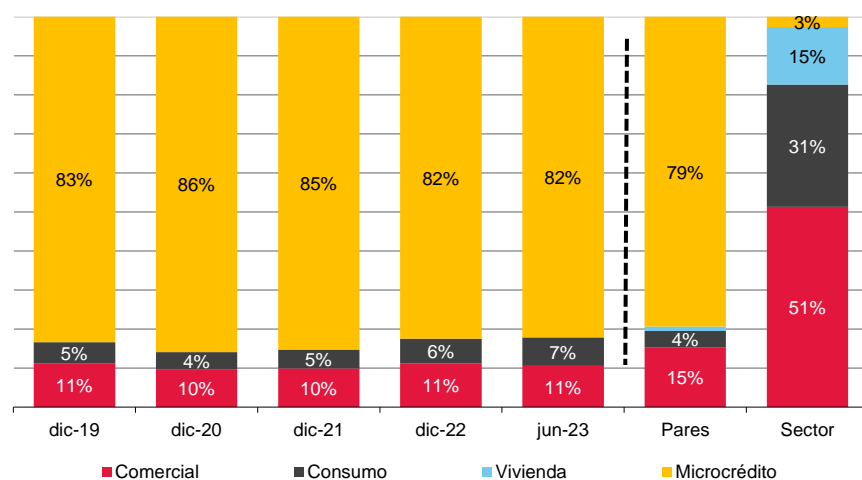
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

Nuestro escenario base para 2024 considera que se mantendría la presión sobre el gasto de provisiones y el costo de fondeo del sector bancario. Lo anterior lo compensaría parcialmente la mayor generación de ingresos de intereses derivada del crecimiento de la cartera, así como la tendencia positiva en el negocio de remesas por la fortaleza del dólar frente al peso colombiano. Asimismo, destacamos los ingresos complementarios que genera el banco derivados de la distribución de bancaseguros, si bien su dinámica podría moderarse en los próximos 12 meses producto del entorno de desaceleración económica, al ser un producto de consumo discrecional. En línea con lo anterior, y considerando los esfuerzos en el control de gastos de Banco W y la renovación reciente del pacto colectivo con sus colaboradores, nuestra expectativa considera que el ROE a 12 meses de la entidad se mantendría en el rango entre 0% y 3%, con un repunte en la segunda mitad de 2024. En nuestra opinión, la principal amenaza para la materialización del escenario base continúa siendo una eventual desviación material en el costo de crédito o presiones en el costo de fondeo por el refinanciamiento de obligaciones, por lo cual serán nuestras principales variables de seguimiento.

Calidad del activo: Banco W mantiene una alta atomización por deudor e indicadores de cobertura adecuados. Su enfoque en segmentos de relativo mayor riesgo limita la calidad de sus activos.

La cartera de microcrédito se mantiene como la de mayor relevancia para Banco W, como se observa en el Gráfico 5. Este segmento recoge más de 80% de la cartera de la entidad al ser parte de su objeto misional e incluye líneas destinadas al fortalecimiento de actividades productivas para la adquisición de activos o para capital de trabajo, y también crédito para el mejoramiento de vivienda, local comercial o bodega. El segundo segmento más representativo en la cartera del banco es el crédito comercial, el cual mantiene una participación cercana a 11% de la cartera total y se enfoca, principalmente, en la financiación de taxis a través de una alianza comercial. Finalmente, la cartera de consumo que es el producto de menor participación y corresponde en un 100% a libranzas. De acuerdo con el comportamiento histórico del banco y su orientación misional hacia el microcrédito, no anticipamos cambios materiales en la composición de su cartera.

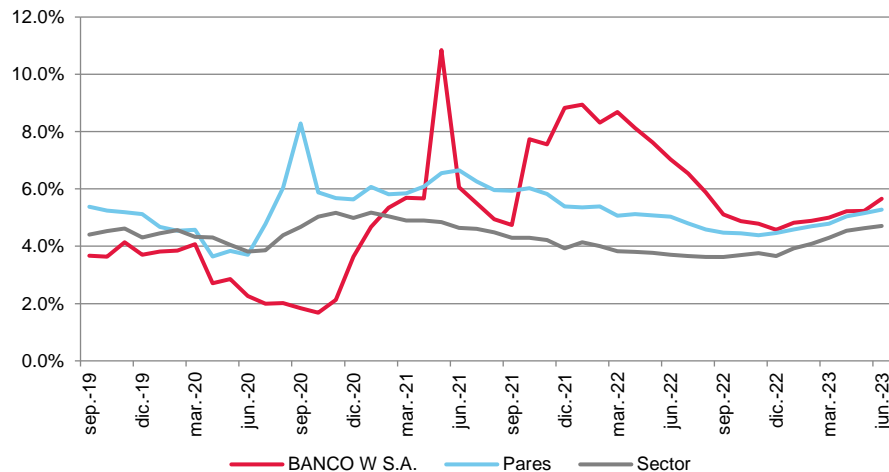
Gráfico 5
Composición de la Cartera



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

De acuerdo con nuestra expectativa, ante la expiración de las medidas excepcionales otorgadas durante la pandemia, el indicador de calidad de la cartera (ICV) a 30 días de Banco W, al igual que el de la industria en general, estuvo presionado al alza durante 2021 y 2022 (ver Gráfico 6). Incluyendo el total de su cartera, el ICV a 30 días de la compañía alcanzó un máximo de 8.9% en enero de 2022, por encima de sus pares y el sector. Asimismo, la afectación de la cartera de Banco W derivada del paro nacional en mayo de 2021 fue considerable, teniendo en cuenta la alta participación de la cartera de colocada en el occidente del país. Para contener dicho efecto, el banco realizó esfuerzos importantes a través de castigos y reestructuraciones de su cartera, los cuales sumaron alrededor de COP180,000 millones y COP70,000 millones, respectivamente, durante 2021 y 2022, cerca de una quinta parte de la cartera bruta promedio durante el periodo. Lo anterior derivó en la convergencia del ICV de la entidad a un mínimo de 4.6% en diciembre de 2022.

Gráfico 6
Indicador de calidad por vencimiento (30 días)

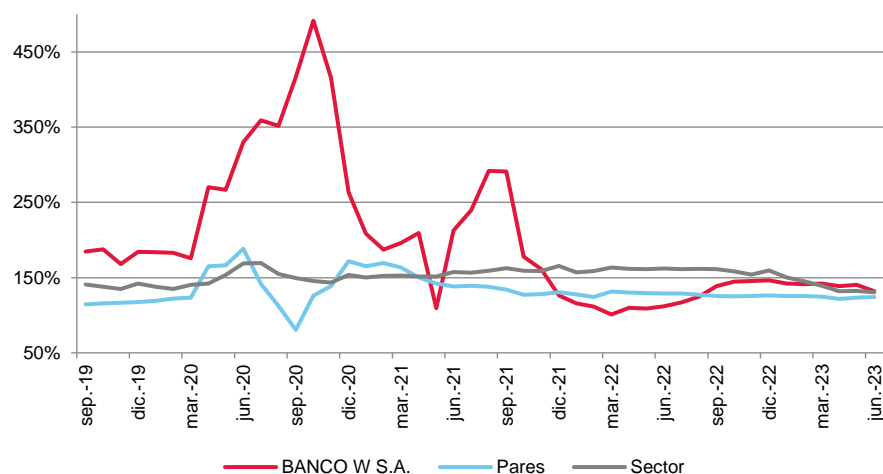


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

Nuestras expectativas para los próximos 12 meses incorporan presiones sobre la morosidad de las cartera del sector bancario, producto de las afectaciones en la capacidad de pago de los deudores por el entorno de desaceleración económica, inflación persistente y tasas de interés altas. En línea con lo anterior, tomando cifras del primer semestre de 2023, evidenciamos un deterioro de 80 pbs en el ICV de Banco W hasta 5.7% desde el mínimo de diciembre de 2022, lo que se relaciona con la coyuntura macroeconómica retadora y podría llevar el indicador sobre el 6% en 2024. No esperamos deterioros de la magnitud evidenciada en los niveles máximos de la primera mitad de 2022. El banco ha enfocado sus colocaciones en sus segmentos de menor riesgo, particularmente sus clientes antiguos y la cartera superior a 25 salarios mínimos legales vigentes (segmento *prime*). Asimismo, la entidad modificó su estrategia de recuperación de cartera y está evaluando profundizar en mecanismos de transferencia de riesgo para contener su exposición. Este aspecto constituye uno de los principales aspectos de seguimiento de la calificación, si bien consideramos que las capacidades que desarrolló el banco durante la coyuntura del COVID-19 le permitirían mitigar su afectación ante un eventual escenario adverso.

Entre 2018 y 2020, Banco W se caracterizó por contar con unos indicadores de cobertura de cartera vencida por encima de los de sus pares y el sector, aspecto que se mantuvo en 2021 debido a las medidas de alivio adoptadas y su impacto favorable sobre la cartera vencida (ver Gráfico 7). A partir de 2022, el nivel de cobertura del banco se contrajo hasta un mínimo de 101% en marzo y luego presentó una recuperación gradual hasta cerca de 132% en junio de 2023, similar al promedio 130.5% de la industria y levemente por encima del 124.3% de sus pares. Estos niveles los suplementan las garantías de terceros para cubrir parte del riesgo de sus colocaciones, las cuales cubren cerca de 7% de su cartera a agosto de 2023 y mantendrían una participación creciente durante los próximos 12 a 18 meses dada la estrategia del banco de profundizar en mecanismos silenciosos de transferencia de riesgo. En nuestra opinión, esta condición permite disminuir la máxima pérdida esperada ante un deterioro potencial en el activo crediticio, si bien daremos seguimiento a la suscripción de nuevas garantías y la evolución de la siniestralidad dado el entorno retador.

Gráfico 7
Indicador de cobertura



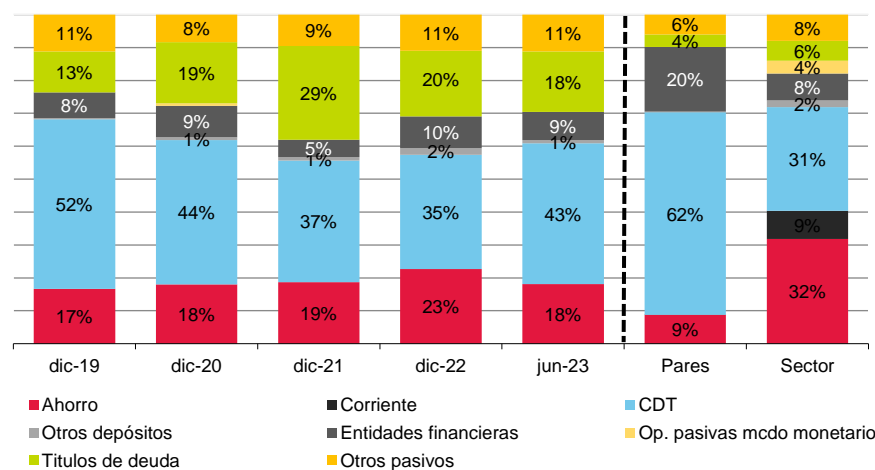
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

De acuerdo con su modelo de negocio enfocado en microcrédito, la cartera de crédito de Banco W es altamente atomizada por deudor y no presenta exposiciones individuales significativas: los 25 mayores deudores tienen préstamos por menos de 0.5% de la cartera total. Lo anterior se compara positivamente con otros establecimientos de crédito que calificamos, en donde los 25 mayores deudores fluctúan entre 10% y 30% del total de la cartera. En nuestra opinión, el principal riesgo de la cartera de Banco W corresponde a posibles afectaciones económicas a los sectores de pequeños comercios, donde la entidad concentra la mayor parte de su cartera, así como una exposición geográfica a la región suroccidente del país, aspectos cuya mitigación está contemplada en el plan estratégico a largo plazo de la entidad.

Fondeo y liquidez: Banco W ha fortalecido su estructura de fondeo con mayor participación de depositantes minoristas durante los últimos años y mantiene niveles suficientes de liquidez.

Como se observa en el Gráfico 8, la estructura de fondeo de Banco W tiene una participación mayoritaria de captaciones por medio de cuentas de ahorro y certificados de depósito a término (CDT) (conjuntamente 46%), aunque su representatividad en el pasivo total se mantiene por debajo de la de sus pares y el sector. Durante los últimos años, la compañía ha profundizado su estrategia de captación por medio de su red de oficinas, lo que le ha permitido alcanzar una aumentada su diversificación por depositante y consolidar una base fuerte de personas naturales en nicho poco profundizados por la banca tradicional. En línea con lo anterior, la participación de personas naturales entre sus saldos en cuentas de ahorro y CDT supera 50%, incluyendo captaciones de tesorería y de la red, mayor al promedio de 31% del sector. En nuestra opinión, su enfoque en captaciones minoristas es consecuente con la participación creciente de CDT con plazo menor a 18 meses, los cuales aumentaron su representatividad gradualmente hasta 90% en junio de 2023 frente a 70% en 2019 y han mantenido una tasa de renovación estable en torno a 75%.

Gráfico 8
Composición del pasivo



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

La segunda fuente de fondeo más representativa del banco continúa siendo las emisiones de deuda (bonos), las cuales aumentaron su participación en la estructura de fondeo entre 2018 y 2021, alcanzando una mayor representatividad frente a sus pares y la industria. Aunque esta fuente de financiamiento ha reducido su representatividad por la amortización de una emisión de bonos ordinarios por COP150,000 millones en mayo de 2022 y continuaría perdiendo participación con el vencimiento de obligaciones por COP160,000 millones en febrero de 2024, a la fecha de este reporte mantiene una contribución cercana a 18% del pasivo del banco. Si bien este evento podría derivar en una menor diversificación de sus fuentes de fondeo por tipo de instrumento, consideramos que Banco W posee fuentes de fondeo suficientes para cubrir sus necesidades de crecimiento de cartera y no mantiene concentraciones significativas en fondeadores específicos, lo que le permitiría afrontar riesgos de refinanciamiento en un entorno retador. Asimismo, la entidad está trabajando en la estructuración de nuevas alternativas de financiamiento que podrían salir al mercado en el momento que las condiciones para la emisión se tornen más favorables, para lo cual ha demostrado capacidad en el pasado.

Después de presentar un fortalecimiento importante ante la incertidumbre económica derivada de la pandemia, la relación de activos líquidos frente a depósitos y exigibilidades de Banco W ha reducido gradualmente hasta alcanzar a 11.9% a junio de 2023. Dicho nivel es inferior a su promedio de 30% entre 2020 y 2022, e inferior al promedio de sus pares (16.9%) y el sector (16.2%). Este comportamiento también se refleja en el indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL), donde la entidad convergió a niveles de 192% en junio de 2023, lo que indica niveles suficientes para atender sus requerimientos pasivos de corto plazo, pero denota una menor holgura respecto a revisiones pasadas. En próximas revisiones, considerando la mayor actividad en colocaciones de cartera en 2023 frente a 2022, estaremos atentos a la evolución de la posición de liquidez de la compañía. Si bien no es parte de nuestro escenario base, la materialización eventual de riesgos de refinanciamiento que disminuyan sus indicadores de liquidez podrían derivar en presiones sobre la calificación del banco.

En lo que respecta al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), el indicador de Banco W se ubicó entre 100% y 110% entre junio de 2022 y el mismo mes de 2023. Si bien este nivel es inferior a su promedio superior a 125% de años anteriores, principalmente por el pago de bonos ordinarios por COP150.000 millones, es ampliamente superior al límite regulatorio de 80% aplicable al banco. En nuestra opinión, lo anterior se traduce en una disponibilidad adecuada de fuentes estables de recursos (fondeo estable

disponible) para financiar su activos de largo plazo (fondeo estable requerido). Asimismo, la flexibilidad en la gestión de su liquidez se beneficia de la alta revolvencia de su cartera.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Banco W cuenta con una estructura operativa y de gestión de riegos adecuada para sus necesidades

Durante 2022 y 2023, Banco W consolidó la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en cumplimiento de los requisitos establecidos por la Circular Externa 018 de 2021 de la SFC, la cual busca fortalecer la gestión integral de riesgos en las entidades vigiladas.

Banco W analiza el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los estos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, cuenta con políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno. En el caso particular de la cartera de microcrédito, la entidad evalúa la capacidad de pago del cliente y se identifica la voluntad de pago, utilizando la metodología especializada de crédito individual. El banco realiza procesos periódicos de capacitación y reinducción a sus funcionarios sobre esta metodología, liderados por el área de formación y aprendizaje.

Banco W realiza la medición del riesgo de mercado asumido en sus operaciones de tesorería por medio del modelo de valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) regulatorio, definido por la SFC. Asimismo, el banco da seguimiento a riesgos de liquidez mediante el análisis de la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos y la disponibilidad de líneas de financiamiento. Lo anterior, junto con el cálculo diario del indicador de riesgo de liquidez (IRL) normativo y del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), se incluye en reportes estandarizados y está sujeto a la aplicación de pruebas de estrés periódicas sobre los principales factores de riesgo.

Para su negocio de remesas, el banco cuenta con un proceso formal de asignación de cupos de contraparte para corresponsales en el exterior (remesadoras), y lineamientos definidos para la realización operaciones en moneda extranjera y las atribuciones para posiciones abiertas.

El sistema de administración de riesgo operacional (SARO) de Banco W permite gestionar adecuadamente los riesgos no financieros a los que se expone la compañía. Para el seguimiento de su exposición por en procesos operativos, la compañía cuenta con una matriz de riesgos en la que estos se clasifican según el proceso impactado, su frecuencia y su impacto, así como el riesgo residual frente a la aplicación de controles. Evidenciamos que la entidad da seguimiento periódico al cumplimiento de los planes de acción de los riesgos residuales calificados en medio o alto.

Dentro del marco de la regulación de la SFC y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, el banco presentó resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados.

El banco dispone de herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, costumbres transaccionales de los clientes y de otros factores de riesgo, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar oportunamente las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

El Sistema de Control Interno de Banco W acoge los lineamientos y normas de la SFC en la Circular Básica Contable, así como las demás consideraciones emanadas de las guías de implementación del modelo del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés).

Tecnología: Infraestructura tecnológica adecuada y suficiente para llevar a cabo su actividad de intermediación financiera.

Durante los últimos años, Banco W continuó fortaleciendo su plataforma tecnológica y operativa por medio de la implementación de un nuevo sistema *core* bancario, así como una plataforma para la gestión de sus corresponsales bancarios y otra para temas de cumplimiento, control interno y prevención de fraude. El banco realiza pruebas de continuidad del negocio de forma periódica, las cuales incluyen diversos escenarios de contingencia sobre los procesos y aplicaciones críticas. Las pruebas realizadas permiten identificar planes de acción y mejora, dentro del marco de mejora continua en los procesos de la entidad.

Contingencias: Según la información del Banco W, con corte a junio de 2023, el valor de los procesos judiciales en contra no es significativo con respecto al tamaño del patrimonio del banco, y por lo tanto no generan un riesgo sobre la sostenibilidad ni la capacidad patrimonial de la entidad en el corto plazo.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- La profundización de la participación de mercado de Banco W en sus nichos estratégicos, sin desmejorar su perfil de riesgo de crédito y mejorando su diversificación geográfica.
- La mejora sostenida de los indicadores de rentabilidad, dentro del promedio de industria y pares comparables.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera por encima de nuestras expectativas y que ubiquen a la compañía en una posición desfavorable frente al sector y sus pares.
- El deterioro de los niveles de solvencia y liquidez más allá de nuestras expectativas y que ubique a Banco W por debajo de los de la industria y pares.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|----------------------|------------------------------|
| | |
| Tipo de calificación | Deuda de largo y corto plazo |
| Número de acta | 2441 |
| Fecha del comité | 19 de octubre de 2023 |
| Tipo de revisión | Revisión periódica |
| Emisor | Banco W S. A. |
| Miembros del comité | María Soledad Mosquera |
| | María Carolina Barón |
| | Andrés Marthá Martínez |

Historia de la calificación

Revisión periódica oct./22: AA, BRC 1+

Revisión periódica ene./22: AA, BRC 1+

Calificación inicial Mar./12: AA-, BRC 2+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings - S&P Global 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 2023.

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](#).

VII. ESTADOS FINANCIEROS

| Datos en COP Millones | | | | | | ANALISIS HORIZONTAL | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| BALANCE GENERAL | dic-20 | dic-21 | dic-22 | jun-22 | jun-23 | Variación % dic-21 / dic-22 | Variación % jun-22 / jun-23 | Variación % Pares jun-22 / jun-23 | Variación % Sector jun-22 / jun-23 |
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponible | 244,021 | 330,372 | 204,952 | 250,435 | 106,981 | -38.0% | -57.3% | 32.2% | -2.2% |
| Posiciones activas del mercado monetario | 2,818 | 76,875 | 22,593 | 10,491 | 109,851 | -70.6% | 947.1% | 60.7% | 2.3% |
| Inversiones | 184,821 | 61,805 | 52,270 | 58,614 | 58,763 | -15.4% | 0.3% | -5.5% | 9.0% |
| Valor Razonable | 151,611 | 24,982 | 9,985 | 20,461 | 16,408 | -60.0% | -19.8% | 19.6% | -2.3% |
| Instrumentos de deuda | 56,146 | 24,179 | 8,142 | 9,205 | 9,259 | -66.3% | 0.6% | 30.4% | -5.9% |
| Instrumentos de patrimonio | 95,465 | 803 | 1,843 | 11,255 | 7,149 | 129.5% | -36.5% | -19.8% | 36.2% |
| Valor Razonable con cambios en ORI | - | 6,936 | 10,859 | 7,793 | 9,742 | 56.6% | 25.0% | -99.8% | -10.1% |
| Instrumentos de deuda | - | 6,936 | 10,859 | 7,793 | 9,742 | 56.6% | 25.0% | -100.0% | -11.6% |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | 5.5% | 4.1% |
| Costo amortizado | 20,610 | 29,887 | 31,426 | 30,299 | 32,509 | 5.1% | 7.3% | 26.5% | 4.8% |
| En subsidiarias, filiales y asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.0% |
| A variación patrimonial | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.5% |
| Entregadas en operaciones | 12,562 | - | - | - | - | - | - | - | 30.9% |
| Mercado monetario | 12,562 | - | - | - | - | - | - | - | 27.8% |
| Derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | 53.4% |
| Derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | 34.3% |
| Negociación | - | - | - | - | - | - | - | - | 35.3% |
| Cobertura | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.9% |
| Otros | 38 | - | - | 62 | 104 | - | 68.7% | - | 69.6% |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | -4.2% |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing | 1,401,502 | 1,342,563 | 1,475,334 | 1,360,964 | 1,567,256 | 9.9% | 15.2% | 19.6% | 8.9% |
| Comercial | 148,648 | 149,904 | 176,839 | 163,430 | 178,525 | 18.0% | 9.2% | 34.2% | 10.9% |
| Consumo | 69,273 | 72,462 | 100,157 | 78,536 | 123,530 | 38.2% | 57.3% | 5.6% | 5.2% |
| Vivienda | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.8% |
| Microcrédito | 1,332,125 | 1,288,708 | 1,304,188 | 1,235,336 | 1,391,723 | 1.2% | 12.7% | 18.3% | 15.0% |
| Deterioro | 99,900 | 131,340 | 88,241 | 99,353 | 108,365 | -32.8% | 9.1% | 22.1% | 17.3% |
| Deterioro componente contraciclico | 3,098 | 3,632 | 4,586 | 3,963 | 5,134 | 26.3% | 29.6% | 30.2% | -0.6% |
| Otros activos | 367,696 | 367,502 | 388,227 | 395,204 | 397,661 | 5.6% | 0.6% | 16.0% | 17.8% |
| Bienes recibidos en pago | - | - | - | - | 209 | - | - | 0.0% | 7.2% |
| Bienes restituidos de contratos de leasing | - | - | - | - | - | - | - | - | 45.5% |
| Otros | 367,696 | 367,502 | 388,227 | 395,204 | 397,453 | 5.6% | 0.6% | 16.0% | 17.6% |
| Total Activo | 2,200,858 | 2,179,116 | 2,143,376 | 2,075,708 | 2,240,512 | -1.6% | 7.9% | 19.1% | 8.5% |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos | 1,010,696 | 916,542 | 935,477 | 910,290 | 1,060,716 | 2.1% | 16.5% | 39.8% | 9.8% |
| Ahorro | 290,270 | 301,733 | 356,406 | 291,191 | 311,123 | 18.1% | 6.8% | 8.0% | -8.8% |
| Corriente | - | - | - | - | - | - | - | - | -11.9% |
| Certificados de depósito a termino (CDT) | 705,253 | 597,843 | 546,959 | 601,077 | 733,246 | -8.5% | 22.0% | 46.3% | 51.1% |
| Otros | 15,173 | 16,967 | 32,112 | 18,022 | 16,347 | 89.3% | -9.3% | -3.7% | 8.1% |
| Créditos de otras entidades financieras | 152,724 | 85,181 | 151,378 | 111,293 | 147,455 | 77.7% | 32.5% | 16.2% | 12.0% |
| Banco de la República | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Redescuento | 151,858 | 85,181 | 81,057 | 55,440 | 66,796 | -4.8% | 20.5% | -3.1% | 13.9% |
| Créditos entidades nacionales | 865 | - | 70,321 | 55,853 | 80,660 | - | 44.4% | -12.2% | 6.7% |
| Créditos entidades extranjeras | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.3% |
| Operaciones pasivas del mercado monetario | 12,138 | - | - | - | - | - | - | - | 18.1% |
| Simultaneas | - | - | - | - | - | - | - | - | -1.5% |
| Repos | 12,138 | - | - | - | - | - | - | - | 30.7% |
| TTV s | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos de deuda | 299,177 | 461,273 | 313,903 | 312,443 | 314,227 | -31.9% | 0.6% | -54.0% | -17.1% |
| Otros Pasivos | 135,251 | 153,552 | 172,838 | 197,747 | 192,639 | 12.6% | -2.6% | 1.5% | 17.7% |
| Total Pasivo | 1,609,986 | 1,616,548 | 1,573,596 | 1,531,773 | 1,715,038 | -2.7% | 12.0% | 22.6% | 8.7% |
| Patrimonio | | | | | | | | | |
| Capital Social | 171,779 | 171,779 | 171,779 | 171,779 | 171,779 | 0.0% | 0.0% | 6.8% | 10.1% |
| Reservas y fondos de destinación específica | 54,956 | 58,476 | 62,211 | 62,211 | 54,727 | 6.4% | -12.0% | 16.1% | 13.3% |
| Reserva legal | 33,696 | 37,216 | 40,951 | 40,951 | 44,848 | 10.0% | 9.5% | 6.7% | 2.8% |
| Reserva estatutaria | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.0% |
| Reserva ocasional | 21,260 | 21,260 | 21,260 | 21,260 | 9,880 | 0.0% | -53.5% | 29.6% | 64.2% |
| Otras reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de destinación específica | - | - | - | - | - | - | - | - | 3530.5% |
| Superávit o déficit | 263,466 | 263,279 | 260,225 | 260,196 | 260,445 | -1.2% | 0.1% | 14.7% | 6.9% |
| Ganancias/pérdida no realizadas (ORI) | 6,450 | 6,263 | 3,208 | 3,179 | 3,429 | -48.8% | 7.9% | 3.7% | 7.7% |
| Prima en colocación de acciones | 257,016 | 257,016 | 257,016 | 257,016 | 257,016 | 0.0% | 0.0% | 17.4% | 2.1% |
| Ganancias o pérdidas | 100,671 | 69,034 | 75,564 | 49,749 | 38,522 | 9.5% | -22.6% | -740.3% | -212.7% |
| Ganancias acumuladas ejercicios anteriores | 65,473 | 31,679 | 36,602 | 36,602 | 38,049 | 15.5% | 4.0% | - | 69.5% |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - | - | 23.5% | -2.5% |
| Ganancia del ejercicio | 35,198 | 37,355 | 38,962 | 13,147 | 474 | 4.3% | -96.4% | -89.6% | -40.4% |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | -652.5% |
| Ganancia o pérdida participaciones no controladas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados acumulados convergencia a NIIF | - | - | - | - | - | - | - | - | 40.5% |
| Otros | - | - | - | (0) | 0 | - | 200.0% | 100.0% | 750.5% |
| Total Patrimonio | 590,873 | 562,568 | 569,780 | 543,936 | 525,474 | 1.3% | -3.4% | 2.4% | 7.0% |

| ESTADO DE RESULTADOS | dic-20 | dic-21 | dic-22 | jun-22 | jun-23 | ANALISIS HORIZONTAL | | | |
|--|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| | | | | | | Variación % dic-21 / dic-22 | Variación % jun-22 / jun-23 | Variación % Pares jun-22 / jun-23 | Variación % Sector jun-22 / jun-23 |
| Cartera comercial | 32,873 | 26,850 | 35,110 | 15,024 | 21,607 | 30.8% | 43.8% | 62.2% | 118.6% |
| Cartera consumo | 10,502 | 10,382 | 11,369 | 5,147 | 8,351 | 9.5% | 62.2% | 39.7% | 39.7% |
| Cartera vivienda | - | - | - | - | - | - | - | 20.9% | 21.8% |
| Cartera microcrédito | 362,384 | 430,206 | 373,327 | 179,284 | 205,518 | -13.2% | 14.6% | 28.4% | 39.1% |
| Otros | - | - | - | - | - | - | - | - | 34.6% |
| Ingreso de intereses cartera y leasing | 405,759 | 467,437 | 419,806 | 199,455 | 235,476 | -10.2% | 18.1% | 31.9% | 65.2% |
| Depósitos | 46,198 | 34,840 | 57,371 | 22,060 | 55,297 | 64.7% | 150.7% | 256.6% | 234.7% |
| Otros | 15,884 | 5,755 | 13,039 | 4,608 | 10,777 | 126.6% | 133.9% | 176.1% | 238.5% |
| Gasto de intereses | 62,082 | 40,594 | 70,410 | 26,668 | 66,074 | 73.4% | 147.8% | 229.3% | 235.1% |
| Ingreso de intereses neto | 343,677 | 426,843 | 349,396 | 172,787 | 169,403 | -18.1% | -2.0% | -5.3% | -2.6% |
| Gasto de deterioro cartera y leasing | 160,569 | 240,315 | 198,612 | 122,970 | 96,084 | -17.4% | -21.9% | 5.1% | 47.8% |
| Gasto de deterioro componente contracíclico | 2,955 | 1,735 | 2,681 | 1,282 | 1,878 | 54.5% | 46.5% | 0.1% | -12.2% |
| Otros gastos de deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Recuperaciones de cartera y leasing | 45,495 | 65,513 | 138,050 | 79,998 | 44,384 | 110.7% | -44.5% | -40.2% | 10.6% |
| Otras recuperaciones | 699 | 74 | 83 | 67 | 5 | 12.0% | -92.6% | -62.5% | 107.7% |
| Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones | 226,347 | 250,380 | 286,235 | 128,600 | 115,830 | 14.3% | -9.9% | -25.5% | -36.2% |
| Ingresos por valoración de inversiones | 20,571 | 58,413 | 107,971 | 45,852 | 67,688 | 84.8% | 47.6% | 215.3% | 63.7% |
| Ingresos por venta de inversiones | 62 | 22 | 18 | 1 | - | -18.0% | -100.0% | -60.2% | 96.9% |
| Ingresos de inversiones | 20,632 | 58,435 | 107,989 | 45,854 | 67,688 | 84.8% | 47.6% | 213.7% | 64.1% |
| Pérdidas por valoración de inversiones | 21,443 | 73,448 | 124,494 | 50,253 | 67,107 | 69.5% | 33.5% | 8.8% | 65.0% |
| Pérdidas por venta de inversiones | 1 | 15 | 11 | 2 | 6 | -26.6% | 174.1% | - | -9.6% |
| Pérdidas de inversiones | 21,444 | 73,463 | 124,505 | 50,256 | 67,113 | 69.5% | 33.5% | 8.8% | 64.1% |
| Ingreso por método de participación patrimonial | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.5% |
| Dividendos y participaciones | - | - | - | - | - | - | - | 44.1% | 10.8% |
| Gasto de deterioro inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | -41.3% |
| Ingreso neto de inversiones | (812) | (15,027) | (16,515) | (4,402) | 575 | -9.9% | 113.1% | 620.4% | 25.9% |
| Ingresos por cambios | 27,824 | 78,685 | 105,512 | 46,409 | 61,620 | 34.1% | 32.8% | 1242.1% | 62.9% |
| Gastos por cambios | 12,192 | 65,501 | 91,008 | 40,921 | 64,249 | 38.9% | 57.0% | -21.0% | 40.9% |
| Ingreso neto de cambios | 15,632 | 13,185 | 14,504 | 5,487 | (2,629) | 10.0% | -147.9% | 2856.6% | 517.9% |
| Comisiones, honorarios y servicios | 52,244 | 59,532 | 64,144 | 29,275 | 37,391 | 7.7% | 27.7% | 16.9% | 16.2% |
| Otros ingresos - gastos | 15,768 | 26,372 | 21,839 | 9,747 | 11,309 | -17.2% | 16.0% | 108.3% | -1.0% |
| Total ingresos | 309,179 | 334,441 | 370,207 | 168,706 | 162,475 | 10.7% | -3.7% | -8.8% | -11.7% |
| Costos de personal | 154,766 | 158,945 | 177,573 | 86,007 | 92,807 | 11.7% | 7.9% | 21.5% | 14.2% |
| Costos administrativos | 81,723 | 85,109 | 105,120 | 49,834 | 54,584 | 23.5% | 9.5% | 27.1% | 22.4% |
| Gastos administrativos y de personal | 236,490 | 244,053 | 282,694 | 135,841 | 147,391 | 15.8% | 8.5% | 23.0% | 18.3% |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas | 99 | 15 | 341 | 47 | 579 | 2241.4% | 1133.8% | 546.3% | -27.1% |
| Otros gastos riesgo operativo | 89 | 96 | 64 | 44 | 616 | -33.5% | 1311.6% | 57.5% | 32.3% |
| Gastos de riesgo operativo | 189 | 110 | 405 | 91 | 1,195 | 267.5% | 1219.5% | 124.3% | 19.9% |
| Depreciaciones y amortizaciones | 18,621 | 19,162 | 20,594 | 10,497 | 10,432 | 7.5% | -0.6% | 21.9% | 11.6% |
| Total gastos | 255,299 | 263,326 | 303,693 | 146,428 | 159,018 | 15.3% | 8.6% | 23.1% | 17.7% |
| Impuestos de renta y complementarios | 18,681 | 33,760 | 27,552 | 9,131 | 2,984 | -18.4% | -67.3% | -83.8% | -36.8% |
| Otros impuestos y tasas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total impuestos | 18,681 | 33,760 | 27,552 | 9,131 | 2,984 | -18.4% | -67.3% | -83.8% | -36.8% |
| Ganancias o pérdidas | 35,198 | 37,355 | 38,962 | 13,147 | 474 | 4.3% | -96.4% | -124.1% | -49.0% |

| INDICADORES | | | | | | PARES | | SECTOR | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | dic-20 | dic-21 | dic-22 | jun-22 | jun-23 | jun-22 | jun-23 | jun-22 | jun-23 |
| Rentabilidad | | | | | | | | | |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio) | 6.1% | 6.7% | 7.0% | 4.7% | 4.8% | 18.1% | 3.9% | 18.2% | 9.3% |
| ROA (Retorno sobre Activos) | 1.7% | 1.7% | 1.8% | 1.2% | 1.2% | 3.2% | 0.6% | 2.2% | 1.0% |
| Ingreso de intereses neto / Ingresos | 111.2% | 127.6% | 94.4% | 102.4% | 104.3% | 100.9% | 104.6% | 87.1% | 96.0% |
| Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto | 22.2% | 28.2% | 22.1% | 11.7% | 10.0% | 11.7% | 9.2% | 3.7% | 3.3% |
| Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto | 9.6% | 11.2% | 6.7% | 7.9% | 7.5% | 6.5% | 6.6% | 6.0% | 6.1% |
| Rendimiento de la cartera | 28.3% | 30.1% | 27.9% | 28.5% | 28.7% | 29.0% | 30.6% | 10.0% | 14.6% |
| Rendimiento de las inversiones | -0.2% | -3.0% | -4.4% | -2.6% | -4.3% | -2.0% | 4.2% | 2.6% | 3.2% |
| Costo del pasivo | 4.1% | 2.4% | 4.4% | 2.7% | 6.9% | 3.9% | 10.2% | 1.9% | 6.1% |
| Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos) | 51.6% | 46.3% | 58.4% | 59.4% | 54.0% | 50.7% | 47.9% | 36.1% | 26.6% |
| Capital | | | | | | | | | |
| Relación de Solvencia Básica | 23.4% | 26.5% | 22.3% | 22.7% | 16.6% | 21.8% | 18.5% | 13.4% | 13.9% |
| Relación de Solvencia Total | 26.4% | 27.5% | 23.3% | 23.7% | 17.4% | 23.0% | 19.6% | 17.7% | 17.9% |
| Patrimonio / Activo | 26.8% | 25.8% | 26.6% | 26.2% | 23.5% | 17.0% | 14.6% | 11.1% | 10.9% |
| Quebranto Patrimonial | 344.0% | 327.5% | 331.7% | 316.6% | 305.9% | 197.1% | 189.0% | 1664.7% | 1616.8% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 117.1% | 111.0% | 119.4% | 117.1% | 114.7% | 110.3% | 106.1% | 109.3% | 108.7% |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones | 68.3% | 79.5% | 71.1% | 79.3% | 77.3% | 68.4% | 75.1% | 66.3% | 71.7% |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico | 0.7% | 0.8% | 1.1% | 0.9% | 1.8% | 0.6% | 0.6% | 3.4% | 3.5% |
| Riesgo operativo / Patrimonio Técnico | 0.0% | 4.4% | 7.6% | 7.1% | 13.4% | 4.7% | 6.4% | 5.0% | 5.6% |
| Indicador de Apalancamiento | 21.7% | 16.6% | 17.4% | 17.0% | 14.1% | 13.9% | 12.1% | 7.4% | 7.5% |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Activos Líquidos / Total Activos | 13.6% | 16.6% | 10.4% | 12.9% | 5.6% | 10.3% | 10.2% | 12.1% | 10.7% |
| Activos Líquidos / Depósitos y exigib | 29.7% | 39.4% | 23.9% | 29.4% | 11.9% | 20.1% | 16.9% | 18.6% | 16.2% |
| Cartera Bruta / Depósitos y Exigib | 153.4% | 164.9% | 169.0% | 162.3% | 159.7% | 161.1% | 137.9% | 106.4% | 105.7% |
| Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo | 18.0% | 18.7% | 22.6% | 19.0% | 18.1% | 9.9% | 8.8% | 48.5% | 40.4% |
| Bonos / Total Pasivo | 18.6% | 28.5% | 19.9% | 20.4% | 18.3% | 10.3% | 3.8% | 7.9% | 6.0% |
| CDT's / Total pasivo | 43.8% | 37.0% | 34.8% | 39.2% | 42.8% | 51.6% | 61.6% | 22.7% | 31.5% |
| Redescuento / Total pasivo | 9.4% | 5.3% | 5.2% | 3.6% | 3.9% | 7.4% | 5.9% | 3.2% | 3.3% |
| Crédito entidades nacionales / total pasivo | 0.1% | 0.0% | 4.5% | 3.6% | 4.7% | 13.3% | 9.5% | 0.6% | 0.6% |
| Crédito entidades extranjeras / total pasivo | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 4.2% | 4.1% | 4.2% |
| Coefficiente de Fondo Estable Neto | 141.7% | 111.2% | 103.9% | 114.8% | 100.8% | 116.9% | 121.6% | 110.4% | 111.0% |
| Op. pasivas del mco monetario / total pasivo | 0.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 3.6% | 3.9% |
| Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días | 356.0% | 750.1% | 169.1% | 369.2% | 200.6% | 246.8% | 231.1% | 178.9% | 187.4% |
| Distribución de CDTs por plazo | | | | | | | | | |
| Emitidos menor de seis meses | 18.4% | 23.6% | 21.5% | 20.8% | 20.8% | 22.9% | 17.0% | 23.8% | 16.1% |
| Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses | 27.1% | 31.5% | 25.2% | 28.8% | 42.1% | 38.6% | 38.0% | 20.1% | 25.6% |
| Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses | 26.5% | 25.2% | 34.4% | 30.6% | 27.4% | 25.9% | 34.3% | 17.7% | 23.9% |
| Emitidos igual o superior a 18 meses | 28.0% | 19.7% | 18.9% | 19.8% | 9.6% | 12.7% | 10.7% | 38.4% | 34.5% |
| Calidad del activo | | | | | | | | | |
| Por vencimiento | | | | | | | | | |
| Calidad de Cartera y Leasing | 3.6% | 8.8% | 4.6% | 7.0% | 5.7% | 5.0% | 5.3% | 3.7% | 4.7% |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing | 263.6% | 126.2% | 146.3% | 112.0% | 132.0% | 128.8% | 124.3% | 162.2% | 130.5% |
| Indicador de cartera vencida con castigos | 10.4% | 20.0% | 9.1% | 22.3% | 11.4% | 14.2% | 12.9% | 9.3% | 9.8% |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial | 3.9% | 13.0% | 10.2% | 11.2% | 14.2% | 3.5% | 3.6% | 3.3% | 3.5% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial | 248.2% | 106.7% | 124.9% | 115.9% | 95.3% | 174.5% | 165.1% | 173.4% | 143.8% |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo | 2.9% | 5.4% | 3.6% | 4.7% | 3.7% | 3.3% | 5.4% | 4.7% | 7.6% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo | 241.0% | 176.3% | 162.5% | 150.2% | 179.8% | 183.3% | 149.3% | 150.0% | 122.7% |
| Calidad de Cartera Vivienda | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.7% | 2.4% | 2.7% | 2.7% |
| Cubrimiento Cartera Vivienda | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 143.0% | 101.9% | 131.1% | 124.8% |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito | 3.6% | 8.5% | 3.9% | 6.6% | 4.7% | 5.5% | 5.6% | 6.0% | 6.6% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito | 172.5% | 97.5% | 127.1% | 93.5% | 123.0% | 111.1% | 109.1% | 100.0% | 93.2% |
| Por clasificación de riesgo | | | | | | | | | |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E | 13.7% | 18.7% | 10.5% | 18.7% | 13.3% | 7.9% | 8.1% | 8.2% | 8.9% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E | 33.0% | 36.8% | 35.1% | 26.2% | 33.9% | 46.8% | 47.6% | 45.4% | 44.9% |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto | 6.9% | 12.4% | 5.2% | 8.0% | 5.7% | 5.9% | 5.9% | 5.8% | 6.3% |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E | 62.7% | 53.8% | 66.2% | 56.8% | 74.3% | 60.0% | 64.2% | 62.0% | 61.1% |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 9.7% | 18.2% | 12.2% | 13.9% | 12.4% | 3.8% | 3.5% | 6.7% | 5.9% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E | 58.9% | 53.0% | 68.8% | 62.7% | 73.6% | 52.0% | 49.8% | 62.7% | 59.0% |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E | 7.3% | 8.9% | 2.8% | 5.1% | 2.8% | 4.0% | 6.1% | 5.6% | 8.4% |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E | 61.8% | 71.1% | 86.7% | 78.9% | 91.3% | 73.6% | 77.1% | 68.0% | 69.5% |
| Calidad de Cartera Vivienda C,D y E | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.4% | 1.9% | 3.4% | 3.2% |
| Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 27.6% | 24.7% | 39.5% | 34.9% |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E | 6.5% | 11.9% | 4.5% | 7.4% | 5.1% | 6.4% | 6.4% | 7.4% | 7.9% |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E | 63.4% | 53.2% | 64.2% | 54.4% | 73.6% | 60.4% | 65.2% | 50.8% | 45.1% |

VIII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

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

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital de este y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.