

Reporte de calificación

BANCO DE BOGOTÁ S.A.
Establecimiento bancario

Contactos:

Andrés Marthá Martínez
andres.martha@spglobal.com
Diego Eichmann Botero
diego.botero@spglobal.com

BANCO DE BOGOTÁ S.A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

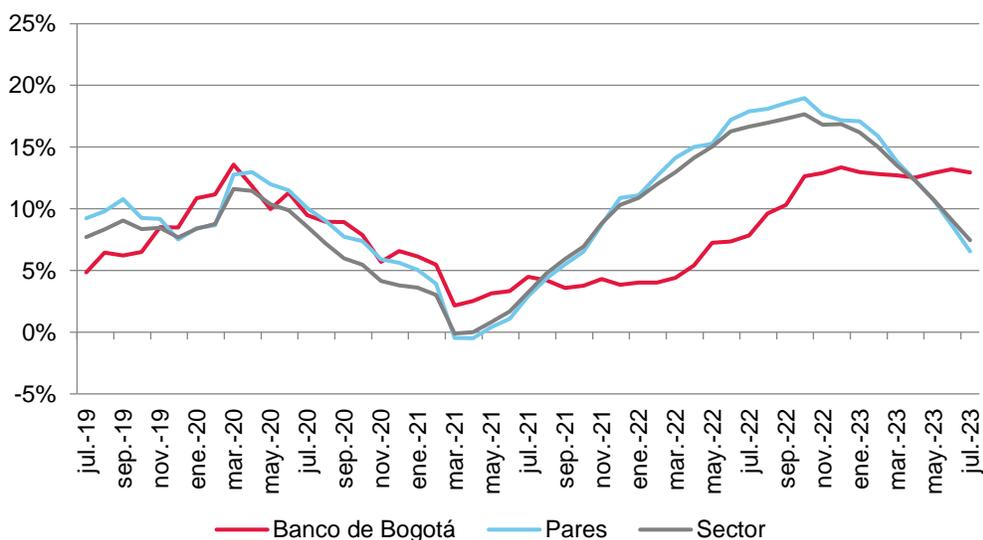
BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco de Bogotá S.A. También confirmó las calificaciones de AAA de los bonos ordinarios y de AA de los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y Bonos Subordinados del Banco de Bogotá S.A. con un cupo global hasta por \$5 billones de pesos colombianos (COP).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: El Banco de Bogotá ha aumentado su participación de mercado y mantiene una sólida posición de negocio entre los líderes de industria.

El Banco de Bogotá ha mantenido una posición sólida en la industria de establecimientos de crédito como la tercera entidad por el tamaño de su cartera de créditos. Su participación en el mercado de crédito fue de 11.7% a julio de 2023, lo que implica una recuperación frente al 11.2% del mismo periodo de 2022, cuando alcanzó su valor mínimo de los últimos cinco años. La reversión positiva de la tendencia ha estado relacionada con una dinámica favorable a través de todas sus líneas de negocio, aunque se destacan los créditos de consumo e hipotecario que crecieron 18.2% y 22.8% anual a julio de 2023, respectivamente, frente al 3.8% y 9.6% de agregado de la industria (ver Gráfico 1).

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

El fortalecimiento de la participación de mercado, así como la mayor representatividad de los productos de banca de personas en su balance, son elementos positivos para nuestra evaluación de posición de negocio. Esto muestra una ejecución adecuada de la estrategia corporativa del banco, que deriva en

mayor diversificación por líneas de ingresos y fortalecimiento de su representatividad en el mercado. Como factor de seguimiento, estaremos atentos al desempeño que presenté la calidad de los activos de los segmentos de consumo e hipotecario, dado que el mayor crecimiento frente a los pares se ha dado bajo un entorno de presión negativa sobre la capacidad de pago de los hogares. Por otro lado, la capacidad del banco por penetrar el mercado de captaciones para personas naturales y pequeñas empresas será un factor determinante para preservar su fuerte posición de negocio, aspecto en el cual ha sostenido una tendencia positiva en los últimos tres años.

En nuestra perspectiva para los siguientes 12 a 18 meses, el crecimiento de la industria presentará una desaceleración pronunciada durante el segundo semestre de 2023 aproximándose a un incremento anual de la cartera bruta de 5%. En este contexto, el Banco de Bogotá mantendría la tendencia positiva de su participación de mercado, el crecimiento de su cartera se situaría entre 8% y 10% para el cierre de 2023, mientras que en 2024 podría aproximarse a 12%. Lo anterior pondera positivamente la evolución de la estrategia corporativa del banco, que incorpora un enfoque hacia el crecimiento sostenible, a través de la profundización de sus capacidades digitales y el enfoque en la satisfacción de los clientes.

La composición accionaria del Banco de Bogotá se ha mantenido estable, el Grupo Aval (calificación AAA de deuda de largo plazo por BRC Ratings) es el accionista controlante con 69% de las acciones ordinarias. Consideramos al Banco de Bogotá una filial de alta relevancia estratégica para su matriz por ser la filial con un mayor aporte económico dentro del grupo. A su vez, el calificado se beneficia de múltiples sinergias con su grupo económico, como el apoyo para el desarrollo de la estrategia digital y la integración de los canales de atención. Evaluamos de forma positiva el aumento progresivo del desarrollo de sinergias y la mayor integración estratégica con Fiduciaria Bogotá (AAA en riesgo de contraparte de BRC Ratings), elemento que puede favorecer la posición de negocio de las dos entidades.

El Banco de Bogotá mantiene 18% de su cartera consolidada en Panamá a junio de 2023, esto a través del Banco de Bogotá Panamá y Multi Financial Group, cuya filial más representativa es el banco Multibank Inc. El desempeño financiero de esta última filial ha sido afectado negativamente en lo corrido de 2023 por un deterioro en la calidad de los activos, el bajo crecimiento de su cartera y el aumento del costo de fondeo, situación que se traduce en un menor aporte de los ingresos por método de participación que percibe el Banco de Bogotá. Daremos seguimiento a la evolución de esta filial ante las condiciones retadoras del entorno económico.

El Banco de Bogotá cuenta con el Código de Buen Gobierno y el Código de Ética, Conducta y Transparencia que promueven las mejores prácticas de gobierno corporativo y revelación de información. La Junta Directiva y la alta gerencia la conforman ejecutivos con amplia trayectoria en el sector financiero, directivos que han mantenido una alta estabilidad en el tiempo. De los cinco miembros de junta principales, dos son independientes, proporción similar a bancos comparables. En junio de 2023, la Junta Directiva anunció un cambio en el presidente del banco luego de 35 años. Si bien esperamos estabilidad en los principales lineamientos estratégicos, la nueva administración podría replantear las principales iniciativas, factor al que daremos seguimiento.

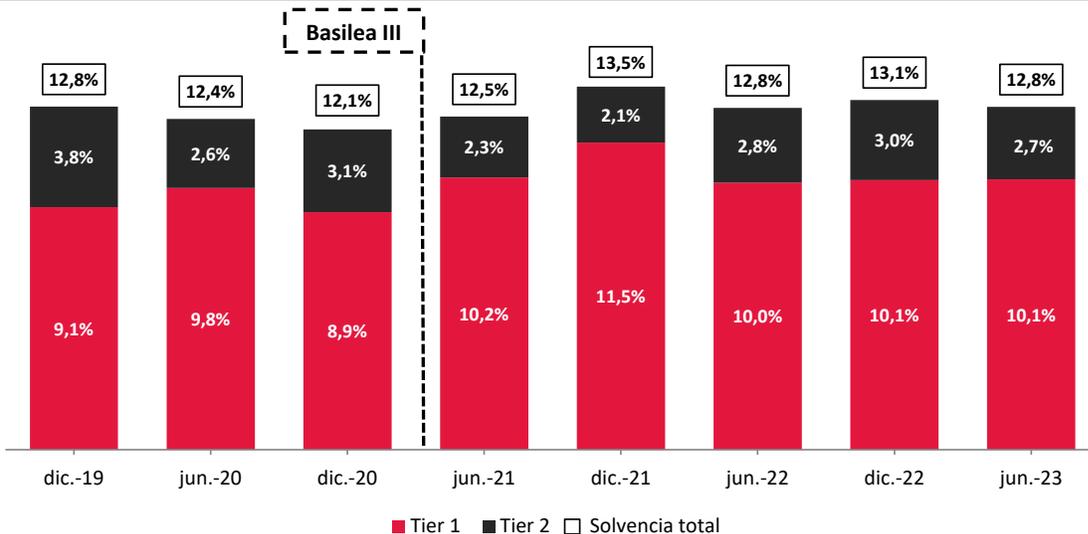
Capital y solvencia: Capacidad adecuada para enfrentar escenarios de estrés.

La solvencia consolidada total del Banco de Bogotá se mantuvo estable en el último año al registrar 12.8% a junio de 2023, en línea con su promedio de los últimos tres años (ver Gráfico 2). La estabilidad de la solvencia refleja la adecuada generación interna de capital, la capitalización del 49% de las utilidades del ejercicio de 2022, así como la suscripción de un bono híbrido sostenible por US\$230 millones en marzo de

2023. Estos elementos han permitido compensar el incremento de los activos ponderados por riesgo crediticio de 8% anual a junio de 2023, consecuente con crecimiento de la cartera superior a sus pares. Por su parte, el consumo de capital por riesgo operativo se ha mantenido estable en niveles inferiores a los de sus pares, mientras que el componente de riesgo de mercado presentó una disminución por cuenta de una menor exposición a riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones.

Gráfico 2

Indicadores de solvencia consolidada



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

En nuestra perspectiva para los siguientes 12 a 18 meses, el banco mantendría una adecuada generación interna de capital, reflejada en una rentabilidad sobre el patrimonio en torno a 10% y una distribución de dividendos cercana a 50%. Lo anterior, conjugado con un crecimiento de cartera entre 10% y 12% anual, así como relativa estabilidad en el consumo de capital por riesgos de mercado y operativo, derivaría en una solvencia total levemente superior a 13%, lo cual resulta consecuente con sus pares. En nuestra opinión, dicho nivel le otorga una adecuada capacidad para absorber pérdidas no esperadas y apalancar el crecimiento esperado de su cartera; aunque el margen de holgura frente al 11.5% mínimo que se les exigirá a bancos de importancia sistémica será moderado.

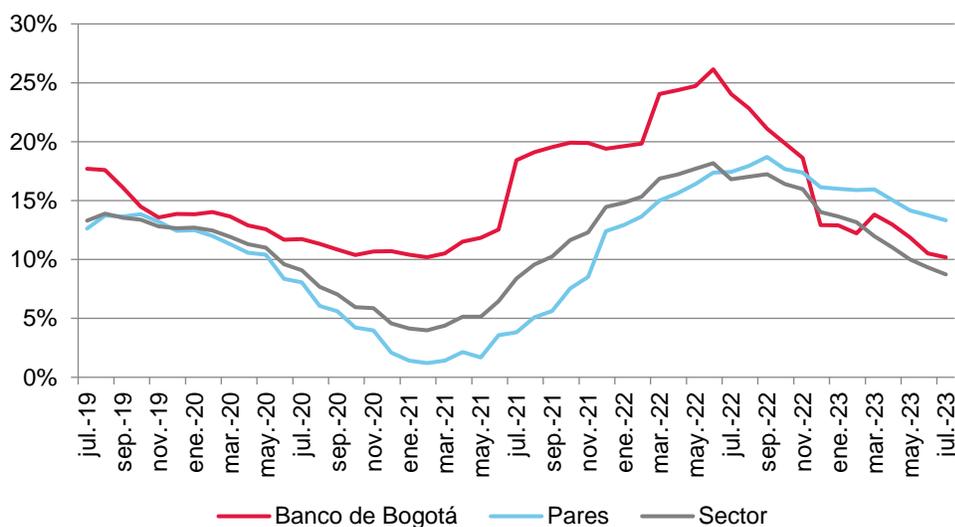
La representatividad del patrimonio básico sobre el patrimonio técnico del Banco de Bogotá se mantuvo estable en torno a 80% a junio de 2023 a nivel consolidado, lo que indica una alta calidad de su capital regulatorio por su capacidad de absorber pérdidas. Esto también se refleja en la solvencia básica sostenida por encima de 10%. En términos de flexibilidad, el portafolio de inversiones del banco mantiene su composición concentrada en títulos de deuda del Gobierno nacional (cerca de 90% del total), los cuales cuentan con adecuada liquidez secundaria y sirven como colateral para operaciones de liquidez en el banco central. La exposición a riesgos de mercado -medido como la relación entre el valor en riesgo de mercado y el patrimonio técnico - disminuyó a 4% desde 5%, consecuente con una menor duración del portafolio.

Rentabilidad: En 2024 esperamos que la rentabilidad del Banco de Bogotá presente mejor estabilidad que sus pares, por un mejor desempeño en el crecimiento de la cartera y el control de las pérdidas crediticias.

El ingreso neto de intereses del Banco de Bogotá presentó un incremento anual de 2.1% a julio de 2023, lo que se compara positivamente con sus pares que presentaron una contracción 2.8%. El mejor resultado del calificado es muestra del crecimiento favorable de su cartera, así como la alta representatividad de crédito comercial en su balance, cuyo rendimiento se encuentra mayoritariamente indexado a tasas variables. Estos factores han permitido que mejore su margen de intermediación y aumente el ingreso neto de intereses, en medio de la coyuntura de pronunciado incremento en el costo del pasivo. En términos de los gastos de provisiones por deterioro de la calidad de la cartera, según nuestros cálculos, el indicador de costo de crédito del Banco de Bogotá se incrementó 15 puntos base (pbs) a 1.9% en julio de 2023, situación que compara positivamente con sus pares que alcanzaron 3.4% luego de un aumento de 168 pbs. El mejor costo de crédito, unido al efecto positivo en el ingreso neto de intereses de las mayores tasas de interés, ha derivado en un margen de intermediación ajustado por pérdida crediticia que aumentó 78 pbs en el último año hasta 5.6%, mientras que en los pares descendió 53 pbs a 5.7%. En nuestra opinión, la tendencia positiva del indicador del Banco de Bogotá indica, en comparación con sus pares, una mayor resiliencia de las variables claves que determinan la rentabilidad.

Al comportamiento positivo en el margen de intermediación también se suman las comisiones que han presentado un incremento superior al 20% anual a julio de 2023; a su vez, el portafolio de inversiones mejoró su desempeño como reflejo de la valorización de la renta fija en lo corrido del año. A pesar de lo anterior, los resultados del banco han sido presionados por el menor aporte de los ingresos por método de participación provenientes de Multibank, así como un deterioro en la eficiencia operativa luego de que los gastos administrativos y de personal presentaran un incremento de 25% anual. Producto de estos factores, además del incremento en el gasto de provisiones de la cartera de consumo, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) del Banco de Bogotá ha tenido una tendencia descendente, similar al comportamiento de la industria (ver Gráfico 3).

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio 12 meses



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses. Los datos de junio de 2022 a julio 2023 fueron ajustados de forma que no reflejan los efectos de las operaciones de escisión y venta de acciones sobre el BAC Holding International ejecutadas en 2022.

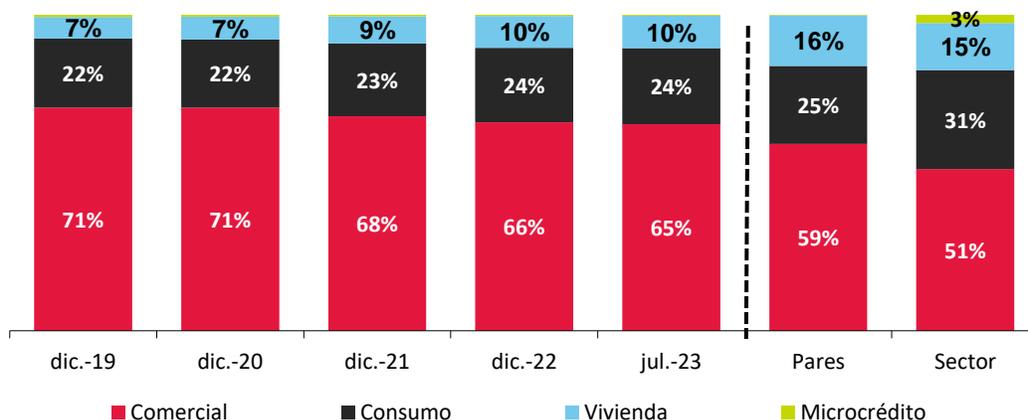
En nuestra perspectiva para los siguientes 12 a 18 meses, el ROE del Banco de Bogotá se mantendría en torno a 10%, situación que probablemente se comparará positivamente con sus pares. La mejor estabilidad que anticipamos en el calificado responde, en primer lugar, a una menor afectación de su costo de crédito en relación con sus pares. Si bien esta variable tendrá una tendencia alcista tanto para el banco como para sus competidores, esperamos que el Banco de Bogotá logre una mejor contención por su perfil más conservador en la calidad de sus activos. En segundo lugar, esperamos que el banco mantenga una dinámica de crecimiento de cartera relativamente favorable, a la vez que la profundización en productos de banca de personas se traduciría en ingresos relevantes por comisiones.

Consideramos que los principales riesgos para la perspectiva de rentabilidad están relacionados con la calidad de la cartera del segmento comercial, que se ha mostrado resiliente en los últimos dos años, pero podría presentar afectaciones en 2024 en la medida que la capacidad de pago de las empresas sea vulnerada por una menor dinámica de ventas, altos costos de financiamiento y reducción de márgenes de utilidad. Asimismo, la rentabilidad del banco podría presentar una desviación negativa en caso de que Multibank no logre recuperar sus utilidades.

Calidad del activo: En medio del entorno adverso, el Banco de Bogotá ha logrado mejor estabilidad en sus indicadores de calidad de cartera respecto de sus pares.

La cartera comercial se mantiene como la más relevante para el Banco de Bogotá con 66% del total a junio de 2023, aunque su participación ha presentado una tendencia descendente en los últimos cinco años (ver Gráfico 4). Según la clasificación de la Superintendencia Financiera de Colombia, los clientes de los segmentos corporativo y moneda extranjera aumentaron su representatividad a 51% del total a junio de 2023 desde 44% un año atrás. Este cambio cobra relevancia en la medida que implica un cambio de tendencia respecto de lo observado en los cinco años anteriores, cuando dicho tipo de clientes reducía su representatividad a cambio de un mayor crecimiento de pequeñas y medianas empresas.

Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing



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

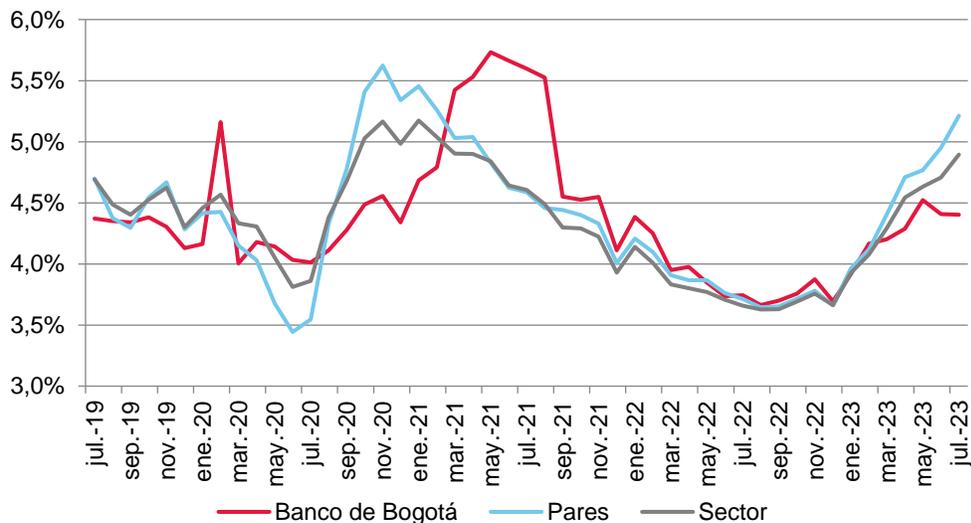
En la cartera de consumo, el banco mantiene una diversificación por productos adecuada, siendo las libranzas el más relevante con 36% del total a junio de 2023, aunque su representatividad ha disminuido desde 41% en el mismo mes de 2021. Por su parte, los créditos de libre inversión han tenido el mayor dinamismo; su participación sobre el total del segmento aumentó a 31% en junio de 2023 desde 25% en

junio de 2021, mientras que las tarjetas de crédito se han sido más estables con 19%. La cartera hipotecaria ha mantenido la tendencia de cambio en su composición caracterizada por un incremento de la vivienda de interés social (VIS), cuya representatividad alcanzó 43% a junio de 2023 frente a 24% en junio de 2020.

Entre julio de 2022 y julio de 2023, el indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) del Banco de Bogotá presentó una tendencia ascendente, aunque con un grado de empinamiento muy inferior respecto de sus pares y el sector (ver Gráfico 5). A nivel de industria, la calidad de la cartera ha presentado un deterioro pronunciado en lo corrido de 2023, tanto en cartera comercial como de consumo. En el caso del calificado, el deterioro se ha centrado en el segmento de consumo, principalmente en libre inversión y tarjetas de crédito, siguiendo una tendencia similar a sus pares en dichos productos. El portafolio de libranzas ha presentado mejor estabilidad, aunque mantiene niveles de morosidad superiores al promedio de sus pares, relacionado con una relativa alta participación de pagadurías de las fuerzas armadas, que tradicionalmente han presentado un mayor ICV. En el segmento hipotecario, la morosidad del Banco de Bogotá se ha mantenido relativamente estable en niveles cercanos a los de sus pares.

En términos de la cobertura de cartera por vencimiento, el indicador del Banco de Bogotá disminuyó a 131.2% en julio de 2023 desde 172.7% un año atrás. A pesar de la disminución, consideramos que los niveles de cobertura indican una postura conservadora en la constitución de provisiones que le otorgan al banco una capacidad fuerte para enfrentar un escenario de incremento en la morosidad. Su nivel de cobertura resulta levemente superior al de sus pares cuyo indicador disminuyó a 125.5% desde 161.3% en el mismo periodo.

Gráfico 5
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

En nuestra perspectiva para los siguientes 12 a 18 meses, consideramos que el entorno económico desfavorable va a presionar la calidad de la cartera de la industria bancaria. Proyectamos que la cartera de consumo mantendrá niveles de deterioro altos frente al comportamiento histórico, por la presión negativa que enfrenta la capacidad de pago de los hogares ante los elevados niveles de inflación. Si bien el Banco de Bogotá podría continuar presentando menores niveles de morosidad respecto de sus pares, el fuerte

crecimiento en lo corrido de 2023 de los productos de libre inversión y tarjetas de crédito constituyen señales de alerta que podrían desviar el desempeño.

Respecto a la cartera comercial, es probable que evidenciamos incrementos de morosidad en 2024, en la medida que un menor volumen de ventas y reducción de márgenes de utilidad afecten negativamente la capacidad de pago de las empresas. Daremos seguimiento a la evolución de sectores económicos como las obras civiles y la construcción, que en su conjunto representan 16% de la cartera comercial del banco, pues consideramos que pueden continuar aumentando la morosidad por cuenta del entorno desfavorable.

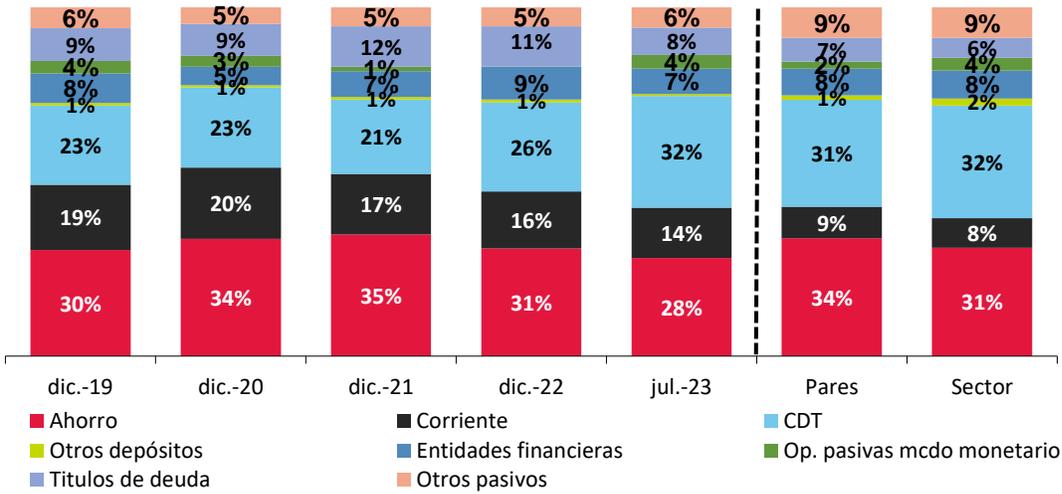
Con estos elementos, en nuestro escenario base proyectamos que el ICV total del banco mantenga la tendencia ascendente y se aproxime a 5% durante 2024. Si bien este sería el nivel más alto desde la pandemia, el indicador se compararía positivamente con sus pares.

Fondeo y liquidez: Las fuentes de fondeo del Banco de Bogotá presentan una relativa alta dependencia en inversionistas mayoristas. No obstante, la disponibilidad de fondeo estable ha mejorado por la mayor representatividad de depósitos a plazo y el aumento gradual de inversionistas minoristas en los depósitos vista.

Siguiendo una tendencia similar a la industria, los certificados de depósitos a término (CDT) han continuado incrementando su representatividad en el pasivo del Banco de Bogotá alcanzando el nivel más alto de los últimos cinco años (ver Gráfico 6). De forma positiva, el plazo promedio de estos depósitos aumentó en el último año: la representatividad de los títulos con vencimiento igual o superior a 12 meses aumentó a 59.1% a julio de 2023 desde 42% en julio de 2022. Sin embargo, el indicador de renovación de los CDT ha presentado una tendencia descendente al registrar un promedio de 30% en el último año, nivel que resulta inferior a sus pares. En lo que respecta a la representatividad de inversionistas minoristas en los depósitos, el Banco de Bogotá continúa presentando una proporción inferior a sus pares, aunque destacamos que ha mantenido una tendencia positiva en los últimos tres años. Esto refleja la estrategia del banco de mejorar la diversificación y estabilidad de sus fuentes de fondeo, situación que le ha permitido aumentar gradualmente la participación de personas naturales y pequeñas empresas entre sus depósitos a la vista. Sin embargo, persiste la alta exposición a inversionistas mayoristas del sector real, así como entidades oficiales y del sector financiero. Si bien la tendencia de aumentar la atomización de los depósitos es un factor positivo para el perfil de riesgo de liquidez del banco, la dependencia de inversionistas mayoristas se mantiene como una debilidad en comparación con sus pares.

Nuestra evaluación incorpora positivamente el acceso que ha demostrado el banco a los mercados de renta fija internacional y local a través de emisiones de bonos, que constituyen la segunda fuente de fondeo más relevante después de los depósitos del público. Los vencimientos de capital de los bonos emitidos en pesos colombianos presentan una adecuada diversificación en el tiempo, distribuidos entre febrero de 2024 y febrero de 2026 con un monto promedio de COP262,000 millones. Los bonos en moneda extranjera presentan montos más relevantes, entre US\$230 y US\$1,000 millones. Consideramos que el banco presenta una baja exposición a riesgo de refinanciamiento de estos instrumentos, teniendo en cuenta que ha mantenido un volumen de activos líquidos de COP13.4 billones promedio en el último año, lo que le permite cubrir con suficiencia los vencimientos sin necesidad de nuevas emisiones de bonos.

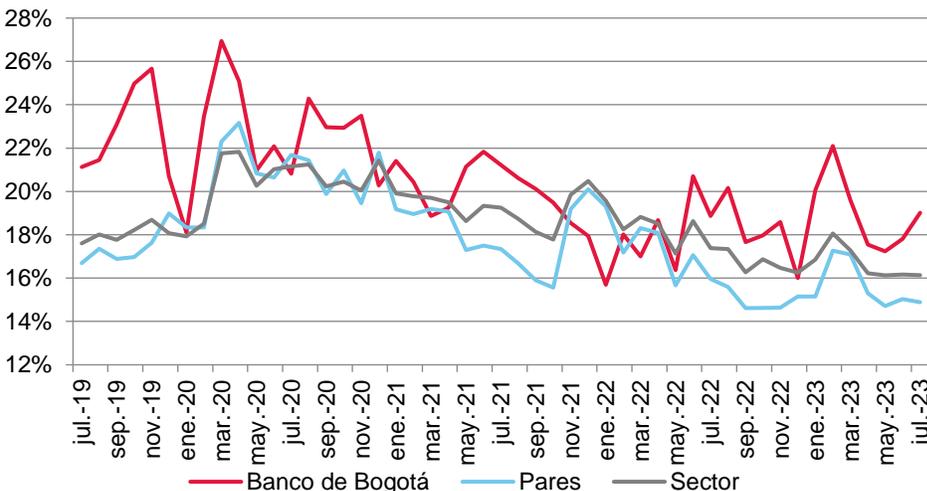
Gráfico 6
Estructura del pasivo



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

El Banco de Bogotá ha mantenido una relación de activos líquidos a depósitos superior a lo observado en sus pares y el sector (ver Gráfico 7). Sin embargo, por la composición de sus fuentes de fondeo, la razón a 30 días del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) de 1.6x (veces) promedio entre julio de 2022 y julio de 2023 resulta inferior a la de sus pares que se aproxima a 1.8x. El indicador del Banco de Bogotá muestra una fuerte capacidad para atender sus requerimientos pasivos bajo escenario de estrés, pero presenta una menor holgura frente al mínimo regulatorio respecto de sus pares. En el caso del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), el promedio del Banco de Bogotá fue de 106%, estable frente a nuestra anterior revisión y similar al 108% promedio de sus pares. La disponibilidad de fondeo estable ha mejorado gracias a la mayor representatividad de CDT con vencimiento mayor a un año en las fuentes de fondeo, así como los esfuerzos por aumentar la representatividad de inversionistas minoristas en los depósitos a la vista.

Gráfico 7
Activos líquidos / depósitos



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

Administración de riesgos y mecanismos de control: El Banco de Bogotá tiene una infraestructura adecuada para el control de riesgos financieros y no financieros.

El Banco de Bogotá implementó el Sistema Integral de Administración de Riesgos de acuerdo con el plan definido. Durante 2023, el banco realizó el control al Marco de Apetito de Riesgo y la Declaración de Apetito de Riesgo. Los límites de tolerancia y capacidad se han mantenido estables, mientras que el desempeño de los indicadores críticos se ha ubicado dentro de los rangos esperados.

Los principios y reglas para el manejo del riesgo de crédito en el Banco de Bogotá se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos del Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado le permite al banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones. La alta dirección y Junta Directiva participan en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y mediante la participación en diversos comités a través de los cuales realizan el seguimiento a las diferentes variables de mercado.

El banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL). Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, entre otros factores.

En el Manual de Riesgo Operativo se encuentran las políticas, normas y procedimientos para la gestión del riesgo operativo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio que busca permitir que los servicios y procesos del banco tengan continuidad en caso de no disponibilidad de los recursos básicos. El banco lleva un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, suministrados por los gestores de riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable

Tecnología: La infraestructura tecnológica del Banco de Bogotá permite un funcionamiento continuo de su operación, así como niveles adecuados de servicio a sus clientes.

El Banco de Bogotá ha mantenido como prioridad estratégica el desarrollo continuo de su infraestructura tecnológica, con el objetivo de mejorar continuamente el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. En los últimos años los desarrollos tecnológicos del banco han tenido un énfasis particular en mejorar los canales digitales móviles con altos estándares de seguridad. La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mantener el crecimiento del negocio y disminuir los costos transaccionales.

El Banco de Bogotá cuenta con un modelo de gestión de la continuidad de negocio, elaborado por el área de Continuidad del Negocio, que complementa el sistema de gestión y autocontrol que definieron la Dirección de Operaciones y Procesos y la Dirección Nacional de Sistemas, que junto con la Gerencia de Riesgo Operativo (SARO), garantizan la sostenibilidad del modelo operativo y de continuidad del negocio.

Contingencias: De acuerdo con información del Banco de Bogotá, a junio de 2023 presentaba procesos legales en contra, clasificados como eventuales o probables, con pretensiones cuya valoración es menor a 1.5% del patrimonio de la entidad. En nuestra opinión, estas contingencias no representan un riesgo para la estabilidad financiera del banco.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- La estabilidad en la posición de mercado en Colombia.
- El mantenimiento de indicadores de calidad de cartera acorde con sus pares.
- El sostenimiento en la brecha positiva de los indicadores de rentabilidad frente a sus pares.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- Disminución en los indicadores de solvencia más allá de nuestra expectativa.
- El aumento en la concentración de las fuentes de fondeo con mayor participación de inversionistas mayoristas.
- Un deterioro sostenido de la calidad de la cartera a niveles desfavorables frente a sus pares.

IV. PROGRAMAS Y EMISIONES DE BONOS:

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS, BONOS ORDINARIOS VERDES, BONOS ORDINARIOS SOCIALES, BONOS ORDINARIOS SOSTENIBLES Y BONOS SUBORDINADOS DEL BANCO DE BOGOTÁ S. A. CON UN CUPO GLOBAL HASTA POR COP5 BILLONES.

CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS

Emisor:	Banco de Bogotá S. A.
Monto calificado:	COP5 billones
Monto en circulación:	COP794,677 millones
Pago de capital:	El capital de los bonos podrá amortizarse parcialmente según cada serie y tal como se indique en el respectivo Aviso de Oferta Pública. El emisor publicará el plan de amortización de cada emisión que incorpore las condiciones bajo las cuales se realizarán los pagos de capital cuando la amortización de los bonos no sea al vencimiento de cada una de las subseries colocadas en el mercado.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante de los tenedores:	Fiduciaria Central S. A.
Agente estructurador y colocador:	Banco de Bogotá S. A.
Agente líder colocador:	Casa de Bolsa S. A.

Emisiones vigentes	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido (COP millones)	Calificación
2020	24-sep-2020	24-sep-2025	4.75% E.A.	186,000	AAA
2021	10-feb-2021	10-feb-2024	3.4% E.A.	210,000	AAA
	10-feb-2021	10-feb-2026	IPC + 1.16% E.A.	390,000	AAA

La calificación a los valores del presente programa de emisión y colocación del Banco de Bogotá se aplica a todas las emisiones del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto.

La calificación de los valores del programa se fundamenta en la calificación AAA de las obligaciones de largo plazo del Banco de Bogotá. Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los bonos subordinados es inferior en dos niveles (*notches*) a la calificación del emisor, lo cual se deriva de los siguientes factores:

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

La calificación AA de los bonos subordinados refleja el riesgo asociado con la menor prioridad de pago de estos instrumentos frente a la deuda ordinaria del Banco de Bogotá bajo un escenario de liquidación del emisor. Asimismo, refleja la probabilidad de que se active el mecanismo de absorción de pérdidas mientras el banco se encuentra en funcionamiento.

Los bonos subordinados incorporan un mecanismo adicional de absorción de pérdidas que se activaría cuando los indicadores de solvencia básica consolidada o individual del Banco de Bogotá disminuyan por debajo del límite de 4,5% (*trigger*) durante la vida del instrumento. En nuestra opinión, este mecanismo se activaría únicamente cuando el banco se encuentre en un punto de no viabilidad, particularmente teniendo en cuenta que bajo el régimen de transición a Basilea III el mínimo regulatorio de solvencia básica adicional se ubicará en 6% en 2024. Dado lo anterior, no aplicamos niveles (*notches*) adicionales de descuento pues consideramos que el *trigger* solamente se activaría en una situación de liquidación del emisor.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Emisor: Deuda de largo y corto plazo	Bonos: Deuda de largo plazo
Número de acta	2453	
Fecha del comité	15 de noviembre de 2023	
Tipo de revisión	Periódica	
Emisor	Banco de Bogotá	
Miembros del comité	María Carolina Barón	
	Jesus Sotomayor	
	Luis Carlos López	

Historia de la calificación del emisor

Revisión extraordinaria Nov./22: AAA, BRC 1+
 Revisión periódica Nov./21: AAA, BRC 1+
 Calificación inicial Dic./09: AAA, BRC 1+

Historia de la calificación del programa de bonos hasta por COP5 billones

Revisión extraordinaria Nov./22: AAA para bonos ordinarios. AA para bonos subordinados
 Revisión periódica Nov./21: AAA para bonos ordinarios. AA para bonos subordinados
 Calificación inicial Dic./19: AAA para bonos ordinarios. AA para bonos subordinados

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 julio del 2023. 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 Banco de Bogotá						ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jul.-22	jul.-23	Variación % dic.-21 / dic.-22	Variación % jul.-22 / jul.-23	Variación % Pares jul.-22 / jul.-23	Variación % Sector jul.-22 / jul.-23	
Activos										
Disponible	9.178.855	7.322.022	6.396.893	10.206.574	10.957.940	-12,6%	7,4%	22,5%	6,9%	
Posiciones activas del mercado monetario	1.355.304	69.920	4.450.601	284.371	425.387	6265,3%	49,6%	46,1%	-9,3%	
Inversiones	32.599.172	34.074.776	22.490.700	24.896.720	22.859.165	-34,0%	-8,2%	9,7%	9,2%	
Valor Razonable	1.888.519	1.565.652	1.228.984	1.347.893	1.241.949	-21,5%	-7,9%	-14,9%	-4,5%	
Instrumentos de deuda	1.299.066	940.898	347.218	691.838	291.589	-63,1%	-57,9%	-17,0%	-8,3%	
Instrumentos de patrimonio	589.454	624.754	881.766	656.056	950.360	41,1%	44,9%	36,0%	37,3%	
Valor Razonable con cambios en ORI	3.174.785	3.194.167	5.307.595	2.336.989	3.584.496	66,2%	53,4%	-8,2%	-4,1%	
Instrumentos de deuda	2.960.351	2.922.588	4.483.884	2.040.264	3.276.481	53,4%	60,6%	-9,4%	-5,1%	
Instrumentos de patrimonio	214.434	271.579	823.711	296.725	308.015	203,3%	3,8%	5,8%	4,4%	
Costo amortizado	2.111.356	2.726.597	2.109.457	2.425.415	483.886	-22,6%	-80,0%	10,3%	-8,6%	
En subsidiarias, filiales y asociadas	22.176.470	24.496.179	11.452.107	14.980.305	11.401.146	-53,2%	-23,9%	10,0%	-0,2%	
A variación patrimonial	12.273	11.148	11.148	11.148	11.148	0,0%	0,0%	5,3%	4,9%	
Entregadas en operaciones	2.739.655	1.692.827	1.610.092	2.870.862	5.266.572	-4,9%	83,4%	23,6%	31,2%	
Mercado monetario	2.739.655	1.692.827	1.610.092	2.870.862	5.266.572	-4,9%	83,4%	5,8%	30,1%	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	131,1%	37,5%	
Derivados	511.663	402.707	785.814	938.419	884.042	95,1%	-5,8%	51,1%	56,5%	
Negociación	394.597	397.327	785.814	925.395	825.234	97,8%	-10,8%	54,5%	59,7%	
Cobertura	117.066	5.379	-	13.024	58.808	-100,0%	351,5%	-57,3%	-22,1%	
Otros	9.052	9.131	9.512	9.446	9.523	4,2%	-9,2%	-5,8%	-5,8%	
Deterioro	24.601	23.632	24.009	23.756	23.597	1,6%	-0,7%	-7,1%	-4,5%	
Cartera de créditos y operaciones de leasing	57.976.017	60.344.884	68.880.702	64.788.857	73.715.635	14,1%	13,8%	5,9%	7,1%	
Comercial	44.056.200	44.003.638	48.468.294	46.553.643	51.121.400	10,1%	9,8%	8,0%	8,8%	
Consumo	13.456.962	14.907.105	17.328.308	15.973.045	18.885.347	16,2%	18,2%	0,5%	3,8%	
Vivienda	4.559.780	5.609.334	7.399.299	6.503.448	7.985.235	31,9%	22,8%	11,5%	9,6%	
Microcrédito	324.891	272.654	244.970	237.464	244.553	-10,2%	3,0%	-18,5%	14,8%	
Deterioro	3.380.804	3.582.574	3.726.932	3.617.189	3.912.848	4,0%	8,2%	25,3%	19,4%	
Deterioro componente contraciclico	424.213	425.484	486.446	454.766	521.262	14,3%	14,6%	-14,7%	-1,7%	
Otros activos	4.764.145	6.818.893	8.138.145	7.376.848	8.585.249	19,3%	16,4%	15,0%	14,5%	
Bienes recibidos en pago	14.533	31.397	19.431	19.046	21.432	-38,1%	12,5%	14,9%	12,4%	
Bienes restituidos de contratos de leasing	13.459	19.811	4.915	16.128	3.281	-75,2%	-79,7%	57,2%	49,7%	
Otros	4.736.154	6.767.685	8.113.799	7.341.674	8.560.536	19,9%	16,6%	14,3%	14,2%	
Total Activo	105.873.494	108.630.495	110.357.041	107.553.370	116.543.375	1,6%	8,4%	8,5%	7,6%	
Pasivos										
Depósitos	66.289.517	62.340.545	70.144.814	68.601.215	76.398.520	12,5%	11,4%	11,8%	9,1%	
Ahorro	28.668.711	29.307.390	29.448.745	29.500.887	28.615.224	0,5%	-3,0%	-9,5%	-10,4%	
Corriente	17.431.699	14.541.024	15.523.635	14.865.827	14.727.689	6,8%	-0,9%	-15,7%	-11,8%	
Certificados de depósito a termino (CDT)	19.628.508	17.932.769	24.354.667	23.418.817	32.565.702	35,8%	39,1%	76,5%	52,0%	
Otros	560.599	559.362	817.767	815.683	489.906	46,2%	-39,9%	-13,6%	-6,5%	
Créditos de otras entidades financieras	4.520.396	6.210.243	8.941.059	7.872.682	7.499.012	44,0%	-4,7%	3,2%	4,6%	
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Redescuento	2.343.035	1.786.878	2.299.461	1.841.863	2.574.147	28,7%	39,8%	20,4%	13,7%	
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	3,3%	
Créditos entidades extranjeras	2.177.361	4.423.365	6.641.598	6.030.819	4.924.865	50,1%	-18,3%	-2,7%	-1,7%	
Operaciones pasivas del mercado monetario	2.613.531	1.072.413	114.753	1.876.816	3.941.005	-89,3%	110,0%	0,8%	17,4%	
Simultaneas	1.904.257	1.072.413	114.753	1.676.682	2.240.426	-89,3%	33,6%	-31,0%	-14,3%	
Repos	709.273	-	-	200.134	1.700.580	-	749,7%	60,9%	46,7%	
TTVs	-	-	-	-	-	-	-	120,7%	308914526,4%	
Títulos de deuda	7.894.942	9.723.396	10.956.941	9.930.455	8.015.104	12,7%	-19,3%	-18,3%	-18,4%	
Otros Pasivos	3.997.953	4.571.662	5.149.299	3.974.075	5.885.785	12,6%	48,1%	14,2%	18,9%	
Total Pasivo	85.316.339	83.918.259	95.306.865	92.255.242	101.739.426	13,6%	10,3%	8,4%	7,7%	
Patrimonio										
Capital Social	3.313	3.313	3.553	3.553	3.553	7,2%	0,0%	0,0%	10,3%	
Reservas y fondos de destinación específica	12.479.879	13.585.766	16.866.150	16.866.150	18.005.200	24,1%	6,8%	16,5%	13,5%	
Reserva legal	11.000.308	11.663.625	12.965.926	12.965.926	13.727.585	11,2%	5,9%	0,0%	2,8%	
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
Reserva ocasional	1.479.571	1.922.140	3.900.224	3.900.224	4.277.615	102,9%	9,7%	104,8%	65,5%	
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	3530,5%	
Superávit o déficit	5.865.551	6.768.698	6.069.051	6.078.252	6.081.050	-10,3%	0,0%	6,7%	8,0%	
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	1.190.969	2.618.634	51.008	50.677	(49.176)	-98,1%	-197,0%	7,8%	14,0%	
Prima en colocación de acciones	5.721.621	5.721.621	6.781.641	6.781.641	6.781.641	18,5%	0,0%	0,0%	1,9%	
Ganancias o pérdidas	2.208.411	4.354.458	(7.888.578)	(7.649.828)	(9.285.854)	-281,2%	-21,4%	-21,6%	-437,3%	
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	18,8%	66,2%	
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(2.648)	(31.098)	(10.140.294)	(10.140.294)	(10.143.972)	-32507,3%	0,0%	-2,0%	-2,5%	
Ganancia del ejercicio	2.211.059	4.385.556	2.251.716	2.490.466	858.117	-48,7%	-65,5%	-16,7%	-40,4%	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-574,4%	
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	40,5%	
Otros	(0)	(0)	-	0	0	100,0%	-0,1%	1073775,0%	797,1%	
Total Patrimonio	20.557.154	24.712.235	15.050.176	15.298.128	14.803.949	-39,1%	-3,2%	9,6%	6,7%	

ESTADO DE RESULTADOS	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jul.-22	jul.-23	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % dic.-21 / dic.-22	Variación % jul.-22 / jul.-23	Variación % Pares jul.-22 / jul.-23	Variación % Sector jul.-22 / jul.-23
Cartera comercial	2.747.217	2.234.382	4.265.454	1.998.066	4.050.769	90,9%	102,7%	107,7%	109,5%
Cartera consumo	1.995.949	1.965.924	2.406.400	1.281.734	1.892.506	22,4%	47,7%	38,6%	37,3%
Cartera vivienda	372.531	412.565	500.875	261.659	390.849	21,4%	49,4%	23,5%	21,2%
Cartera microcrédito	87.018	69.882	61.858	35.545	39.434	-11,5%	10,9%	-2,8%	37,5%
Otros	8.747	17.608	57.075	24.788	69.633	224,1%	180,9%	31,8%	28,4%
Ingreso de intereses cartera y leasing	5.211.462	4.700.362	7.291.662	3.601.792	6.443.192	55,1%	78,9%	65,9%	61,3%
Depósitos	1.499.121	973.207	2.951.807	1.143.279	3.720.444	203,3%	225,4%	240,7%	208,6%
Otros	185.581	106.564	239.919	98.977	312.611	125,1%	215,8%	207,5%	209,1%
Gasto de intereses	1.684.702	1.079.771	3.191.726	1.242.256	4.033.055	195,6%	224,7%	236,3%	208,6%
Ingreso de intereses neto	3.526.760	3.620.591	4.099.936	2.410.137	2.410.137	13,2%	2,1%	8,6%	-2,8%
Gasto de deterioro cartera y leasing	2.971.198	2.581.299	2.478.113	1.588.462	1.769.305	-4,0%	11,4%	58,6%	48,7%
Gasto de deterioro componente contracíclico	248.373	258.940	289.087	189.096	236.144	11,6%	24,9%	-27,8%	-13,3%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	874.023	1.381.463	1.635.817	1.136.611	1.090.384	18,4%	-4,1%	13,2%	9,6%
Otras recuperaciones	-	44	4.054	17	823	9175,7%	4752,6%	149,3%	129,9%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	1.181.212	2.161.858	2.972.806	1.718.606	1.495.895	37,5%	-13,0%	-25,6%	-37,1%
Ingresos por valoración de inversiones	10.991.077	5.717.428	10.963.814	6.433.463	9.804.032	91,8%	52,4%	41,0%	48,0%
Ingresos por venta de inversiones	295.194	45.271	113.414	24.453	70.678	150,5%	189,0%	65,6%	79,1%
Ingresos de inversiones	11.286.272	5.762.699	11.077.228	6.457.916	9.874.710	92,2%	52,9%	41,2%	48,3%
Pérdidas por valoración de inversiones	10.678.955	5.408.870	9.805.396	6.108.918	11.618.823	81,3%	90,2%	41,5%	49,6%
Pérdidas por venta de inversiones	27.647	20.598	25.502	20.751	15.673	23,8%	-24,5%	33,6%	-21,8%
Pérdidas de inversiones	10.706.603	5.429.468	9.830.898	6.129.670	11.634.496	81,1%	89,8%	41,4%	48,6%
Ingreso por método de participación patrimonial	2.117.940	2.627.753	790.013	720.142	556.318	-69,9%	-22,7%	36,1%	14,4%
Dividendos y participaciones	6.583	6.926	13.160	12.998	14.442	90,0%	11,1%	5,3%	10,0%
Gasto de deterioro inversiones	421	274	456	124	0	66,4%	-100,0%	-43,4%	-36,8%
Ingreso neto de inversiones	2.703.771	2.967.637	2.049.047	1.061.263	(1.189.025)	-31,0%	-212,0%	14,9%	13,0%
Ingresos por cambios	2.133.691	1.004.273	2.346.792	1.630.793	4.209.080	133,7%	158,1%	83,3%	80,8%
Gastos por cambios	2.232.627	1.412.705	3.826.567	2.113.352	2.477.184	170,9%	17,2%	56,6%	57,7%
Ingreso neto de cambios	(98.935)	(408.433)	(1.479.774)	(482.559)	1.731.897	-262,3%	458,9%	6055,9%	1033,1%
Comisiones, honorarios y servicios	641.382	726.798	834.176	454.878	569.197	14,8%	25,1%	13,8%	16,9%
Otros ingresos - gastos	179.664	1.411.633	683.012	1.348.920	191.801	-51,6%	-85,8%	84,6%	11,8%
Total ingresos	4.607.094	6.859.493	5.059.067	4.101.107	2.799.764	-26,2%	-31,7%	-1,3%	-11,8%
Costos de personal	925.360	935.141	963.018	541.688	594.662	3,0%	9,8%	14,6%	14,0%
Costos administrativos	1.169.302	1.151.641	1.385.361	703.164	961.593	18,6%	36,8%	24,7%	21,5%
Gastos administrativos y de personal	2.094.662	2.086.783	2.328.379	1.244.852	1.556.255	11,6%	25,0%	19,2%	17,8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	4.611	7.206	3.500	1.125	2.332	-51,4%	107,2%	-35,0%	-19,9%
Otros gastos riesgo operativo	17.961	27.203	21.193	7.566	20.360	-22,1%	169,1%	17,7%	40,9%
Gastos de riesgo operativo	22.571	34.409	24.693	8.692	22.692	-28,2%	161,1%	7,6%	28,7%
Depreciaciones y amortizaciones	248.716	224.431	235.958	135.922	137.154	5,1%	0,9%	10,9%	11,2%
Total gastos	2.365.949	2.345.623	2.589.030	1.389.465	1.716.101	10,4%	23,5%	18,3%	17,3%
Impuestos de renta y complementarios	30.086	128.314	218.321	221.175	225.546	70,1%	2,0%	-31,8%	-40,0%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	30.086	128.314	218.321	221.175	225.546	70,1%	2,0%	-31,8%	-40,0%
Ganancias o pérdidas	2.211.059	4.385.556	2.251.716	2.490.466	858.117	-48,7%	-65,5%	-18,2%	-50,3%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jul.-22	jul.-23	jul.-22	jul.-23	jul.-22	jul.-23
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	10,7%	19,4%	13,4%	24,1%	10,2%	17,4%	13,3%	16,8%	8,7%
ROA (Retorno sobre Activos)	2,1%	4,0%	2,1%	3,0%	1,3%	2,2%	1,7%	2,0%	1,0%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	76,6%	52,8%	81,0%	57,5%	86,1%	100,3%	110,3%	89,0%	98,1%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	5,7%	5,6%	5,6%	3,4%	3,1%	4,5%	4,6%	4,3%	3,9%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	7,1%	6,9%	6,2%	6,5%	5,8%	6,0%	6,5%	5,9%	6,2%
Rendimiento de la cartera	8,5%	7,4%	10,5%	8,5%	13,6%	9,9%	15,0%	10,2%	14,9%
Rendimiento de las inversiones	6,1%	6,7%	5,7%	5,7%	-0,6%	2,0%	2,5%	2,5%	3,1%
Costo del pasivo	1,9%	1,2%	3,5%	2,0%	6,2%	1,9%	5,9%	2,1%	6,3%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	35,8%	38,5%	28,7%	30,7%	22,2%	31,5%	23,2%	35,5%	26,5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	12,5%	25,2%	12,6%	10,6%	12,5%	13,7%	14,8%	13,3%	13,9%
Relación de Solvencia Total	18,1%	29,8%	17,0%	14,8%	15,8%	18,2%	18,8%	17,6%	17,8%
Patrimonio / Activo	19,4%	22,7%	13,6%	14,2%	12,7%	12,2%	12,3%	11,0%	10,9%
Quebranto Patrimonial	620536,1%	745960,9%	423649,0%	430628,6%	416717,9%	4966,6%	5441,6%	1671,9%	1617,6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	118,1%	121,7%	107,7%	107,8%	106,9%	110,9%	110,4%	109,5%	109,4%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	40,5%	42,1%	68,9%	64,0%	73,3%	65,3%	68,8%	68,4%	73,0%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	3,6%	2,0%	3,6%	4,1%	3,2%	3,2%	2,5%	3,2%	3,5%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0,0%	2,1%	3,9%	5,8%	3,9%	4,6%	5,4%	5,0%	5,8%
Indicador de Apalancamiento	9,8%	18,1%	7,8%	6,9%	8,0%	8,6%	8,5%	7,3%	7,5%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	12,7%	10,3%	10,2%	12,0%	12,5%	10,2%	9,8%	11,3%	10,6%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	20,3%	17,9%	16,0%	18,9%	19,0%	16,0%	14,9%	17,4%	16,1%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	94,1%	103,9%	104,7%	101,0%	102,4%	114,5%	102,2%	106,8%	105,1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	54,0%	52,3%	47,2%	48,1%	42,6%	52,1%	42,9%	47,7%	39,6%
Bonos / Total Pasivo	9,3%	11,6%	11,5%	10,8%	7,9%	9,0%	6,8%	7,6%	5,8%
CDT's / Total pasivo	23,0%	21,4%	25,6%	25,4%	32,0%	18,8%	30,7%	22,9%	32,3%
Redescuento / Total pasivo	2,7%	2,1%	2,4%	2,0%	2,5%	2,0%	2,3%	3,2%	3,4%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,6%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	2,6%	5,3%	7,0%	6,5%	4,8%	6,0%	5,4%	4,4%	4,1%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	93,0%	108,1%	106,2%	107,9%	105,5%	105,5%	109,6%	109,6%	110,7%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	3,1%	1,3%	0,1%	2,0%	3,9%	2,2%	2,1%	3,4%	3,7%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	135,2%	130,2%	174,4%	153,3%	169,9%	169,9%	169,9%	183,1%	183,1%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	36,2%	35,7%	25,5%	40,2%	21,4%	25,5%	17,1%	24,5%	16,7%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	10,4%	11,0%	20,7%	17,8%	19,5%	19,5%	23,4%	20,0%	24,3%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	11,2%	13,4%	27,6%	16,5%	23,1%	15,7%	20,5%	18,2%	23,4%
Emitidos igual o superior a 18 meses	42,2%	39,9%	26,3%	25,5%	36,0%	39,2%	39,0%	37,3%	35,6%
Calidad del activo									
			53,9%	42,0%	59,1%	59,6%			
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	4,3%	4,1%	3,7%	3,7%	4,4%	3,7%	5,2%	3,7%	4,9%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	163,3%	167,0%	168,0%	172,7%	131,2%	161,3%	125,5%	161,4%	127,2%
Indicador de cartera vencida con castigos	11,0%	12,0%	10,4%	10,5%	10,6%	9,1%	10,1%	9,1%	9,9%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	4,3%	3,6%	3,1%	3,4%	3,7%	3,1%	4,1%	3,1%	3,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	131,8%	172,0%	188,7%	178,2%	147,4%	176,8%	128,3%	174,6%	133,0%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4,9%	5,9%	5,8%	5,0%	7,1%	5,5%	9,5%	4,8%	7,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	168,7%	126,1%	113,7%	127,9%	107,8%	139,8%	123,9%	149,3%	125,5%
Calidad de Cartera Vivienda	2,1%	2,8%	2,4%	2,5%	2,6%	2,7%	2,8%	2,7%	2,7%
Cubrimiento Cartera Vivienda	124,9%	96,0%	110,4%	104,2%	100,7%	124,4%	115,8%	131,7%	121,9%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	10,7%	24,5%	10,3%	14,4%	12,2%	14,9%	14,6%	6,0%	7,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	129,3%	92,1%	97,5%	96,9%	90,6%	104,0%	102,2%	97,1%	84,9%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	10,7%	10,3%	8,7%	9,2%	9,7%	8,6%	10,0%	8,2%	9,3%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	41,5%	43,9%	46,3%	45,3%	40,8%	44,7%	45,9%	44,6%	44,4%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	8,2%	8,1%	7,0%	7,2%	7,1%	5,9%	6,8%	5,7%	6,4%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	52,0%	54,3%	56,5%	56,8%	54,7%	63,4%	64,8%	61,7%	61,8%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	8,6%	9,1%	8,0%	8,4%	7,5%	6,3%	5,9%	6,4%	5,9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	50,1%	52,8%	57,5%	57,4%	54,5%	63,8%	61,7%	61,9%	59,6%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	8,5%	7,2%	6,1%	5,8%	7,8%	6,4%	11,3%	5,7%	8,6%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	59,4%	61,8%	56,8%	57,9%	58,6%	67,8%	73,4%	68,3%	70,4%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	2,3%	2,5%	2,2%	2,4%	2,5%	3,1%	3,1%	3,3%	3,2%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	25,7%	25,3%	27,3%	26,7%	25,1%	43,6%	38,6%	39,5%	34,5%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	16,0%	23,3%	10,1%	14,2%	11,4%	14,6%	14,3%	7,2%	8,1%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	73,6%	89,0%	79,7%	85,1%	80,0%	92,6%	90,1%	50,7%	44,4%

* Los indicadores ROE y ROA fueron ajustados de forma que no reflejan los efectos de las operaciones de escisión y venta de acciones sobre el BAC Holding International ejecutadas en 2022

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.