

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

21 de junio de 2023

Resumen

- En nuestra opinión, tras la escisión y venta total de BAC Holding International Corp., entidad propietaria de BAC International Bank Inc. (BIB), la diversificación de negocio de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias (BBogotá) disminuyó. Sin embargo, su perfil de negocio sigue siendo sólido, dado que el banco aún posee alrededor de 23% de sus activos totales en Panamá y sigue siendo un participante clave en la industria bancaria colombiana.
- Adicionalmente, la calidad de activos de BBogotá se debilitará durante 2023, principalmente por el deterioro de su cartera de crédito de consumo en Colombia. Sin embargo, consideramos estos indicadores manejables y en línea con la categoría de calificación.
- Confirmamos nuestra calificación crediticia de emisor de 'BB+/B' del banco y la calificación de emisión de 'BB+' de su deuda sénior no garantizada.
- La perspectiva estable de BBogotá refleja nuestra expectativa de que mantendrá su sólida marca en Colombia, junto con su diversificación geográfica a través de su subsidiaria panameña, Multibank Inc. y Subsidiarias. Además, la perspectiva refleja que el índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado de BBogotá se mantendrá estable con indicadores de calidad de activos manejables.

Acción de Calificación

El 21 de junio de 2023, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor en escala global de 'BB+/B' de BBogotá y su calificación de emisión de 'BB+' de su deuda senior no garantizada.

Fundamento

La diversificación de negocio de BBogotá disminuyó después de la escisión de BIB, pero sus operaciones en Colombia y la marca de Multibank en Panamá continuarán respaldando la estabilidad de los ingresos.

Entre el cierre de 2022 y el primer trimestre de 2023, BBogotá vendió su participación restante en BIB, luego de la escisión de 75% a principios de 2022. En nuestra opinión, esto ha reducido la diversificación geográfica del banco. No obstante, el banco aún posee alrededor de 23% de sus

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Alejandro Peniche
Ciudad de México
52 (55) 508- 2874
alejandro.peniche
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Ricardo Grisi
Ciudad de México
52 (55) 5081-4494
ricardo.grisi
@spglobal.com

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

activos totales en Panamá a través de Multibank, y sigue siendo un participante clave en la industria bancaria colombiana, con una participación de mercado cercana a 11% en términos de créditos a marzo de 2023. Además, la escisión de BIB disminuirá las fluctuaciones cambiarias del banco y estabilizará la generación de ingresos por intereses. En este sentido, el banco seguirá manteniendo su sólida estabilidad de negocio y aumentará sus ingresos operativos en cerca de 17% para 2023.

El nivel de RAC de BBogotá se mantendrá en poco menos de 5% gracias a la generación interna de capital.

La base de capital de BBogotá se ha mantenido relativamente estable durante los últimos cinco años, principalmente debido a su generación interna de capital, que ha sido suficiente para financiar su crecimiento del crédito, incluso durante períodos de estrés de rentabilidad. En este sentido, esperamos que la cartera de crédito de BBogotá aumente 9% y que la rentabilidad siga mejorando, manteniendo el índice de RAC del banco cercano a 4.7% durante los próximos 24 meses. Además, proyectamos que la expansión de las ofertas digitales del banco, junto con los gastos controlados, mejorarán el índice de eficiencia y la rentabilidad. Por ello, esperamos que las utilidades fundamentales sobre los activos promedio continúen mejorando, más cerca de 1.35% en 2023, pero que se mantengan ligeramente por debajo de los niveles previos a la pandemia.

La calidad de los activos se debilitará durante los próximos 12 meses, pero seguirá siendo manejable.

Los indicadores de calidad de activos de BBogotá caerán este año principalmente por el deterioro de su cartera de crédito de consumo en Colombia. Esto se debe a que la alta inflación y las tasas de interés han afectado el ingreso disponible de los hogares colombianos, elevando los activos improductivos del banco. Prevemos que este último suba hasta alrededor de 3.8%, totalmente cubierto por reservas, y que los castigos netos aumenten hasta 2.0% desde 3.6% y 1.2%, respectivamente, en 2022. A pesar de los indicadores de BBogotá ligeramente más débiles de los esperados para el promedio del sistema bancario, los consideramos manejables y en línea con el apetito al riesgo del banco. Para 2024, esperamos que la calidad de los activos mejore gradualmente y tienda hacia el promedio del sistema bancario colombiano y de sus principales pares.

Por otro lado, el banco continúa beneficiándose de una cartera de crédito bien diversificada, que consiste en servicios de consumo (alrededor de 37%), comercial (23%), construcción (10%), alimentos y bebidas (6%), préstamos de transporte y comunicaciones (4%), entre otros. Además, BBogotá no tiene concentraciones de clientes, ya que sus 20 principales clientes representan alrededor de 8.6% de su cartera de crédito bruta y aproximadamente 0.8x (veces) su capital ajustado total. Para los próximos dos años, no esperamos un cambio significativo en el sector de crédito del banco ni en la combinación de clientes, ya que BBogotá mantendrá sus estándares de originación y se concentrará en los sectores existentes.

Una base de depósitos estable seguirá respaldando los perfiles de fondeo y de liquidez de BBogotá.

Históricamente, la base estable de depósitos de BBogotá ha sido su principal fuente de fondeo para el crecimiento del negocio. En este sentido, su base de depósitos representó el 76% de su base de fondeo total a marzo de 2023, mientras que el resto se compone de líneas bancarias (14.4%), deuda de mercado (9.4%) y el resto en reportos. Adicionalmente, la base de depósitos del banco comprende cerca del 10.8% de los depósitos totales del sistema, lo que subraya la importancia del banco en el sistema financiero colombiano. Por otro lado, el 79% de sus depósitos provienen de clientes mayoristas, los cuales consideramos más volátiles que los minoristas, pero

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

este indicador está en línea con el promedio del sistema bancario. Sin embargo, esperamos que aumenten los depósitos minoristas, gracias a la expansión de las operaciones digitales de BBogotá, pero no lo suficiente como para cambiar su combinación de depósitos.

El banco mantiene una gestión de liquidez muy conservadora. Los activos líquidos totales de BBogotá se ubicaron en casi 2x sus necesidades de fondeo mayorista de corto plazo a marzo de 2023. Además, el banco no tiene vencimientos de deuda de mercado considerables en los próximos 12 meses que puedan representar un riesgo de refinanciamiento para el banco. Esperamos que la liquidez aumente ligeramente ya que BBogotá continuará fondeando la mayor parte de sus operaciones con depósitos.

Perspectiva

La perspectiva estable de BBogotá refleja nuestra expectativa de que mantendrá su sólida marca en Colombia, junto con su diversificación geográfica a través de Multibank. Además, la perspectiva refleja que el índice de RAC proyectado de BBogotá se mantendrá estable con indicadores de calidad de activos manejables.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones en los siguientes 12 meses si los indicadores de calidad de activos de BBogotá empeoran más allá de nuestras expectativas y ya no se compara con los de sus pares locales y en la región. Esto podría suceder si los activos improductivos más los castigos netos del banco superan el 8%. Además, podríamos bajar las calificaciones si la diversificación geográfica del banco se reduce, poniendo en peligro sus ingresos operativos y, en consecuencia, erosionando su estabilidad de negocio. Finalmente, si tomamos una acción de calificación negativa sobre Colombia, tomaremos la misma acción sobre BBogotá, dado que las calificaciones soberanas limitarán las del banco.

Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones de BBogotá en los próximos 12 meses si su índice de RAC mejora por encima de 5% y también subimos la calificación soberana de Colombia dado el límite de la misma. Esto se debe a que es poco frecuente que calificuemos a instituciones financieras por arriba de la calificación soberana de largo plazo, pues en periodos de estrés, las potestades regulatorias y de supervisión del soberano podrían restringir la flexibilidad de un banco o del sistema financiero. En nuestra opinión, los bancos se ven afectados por muchos de los mismos factores económicos que generan estrés soberano.

Síntesis de los factores de calificación

Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias

Calificación crediticia de emisor	
Escala global	BB+/Estable/B
Perfil crediticio individual (SACP)	
Ancla	bb+
Posición del negocio	Fuerte (+1)
Capital y utilidades	Limitada (-1)

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

Posición de riesgo	Adecuada (0)
Fondeo	Adecuado (0)
Liquidez	Adecuada (0)
Ajuste comparativo de calificaciones	0
Respaldo	0
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	0
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	0
Respaldo del grupo	0
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0
Factores adicionales	0
Calificación por arriba del soberano	0

ALAC: Capacidad adicional para absorber pérdidas (*Additional loss absorbing capacity*)

Indicadores crediticios ESG: E-2, S-2, G-2

Criterios Relacionados

- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 2 de marzo de 2022.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- *Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

Estatus de Refrendo Europeo

La calificación o calificaciones crediticias en escala global de las filiales de S&P Global Ratings con base en la siguientes jurisdicciones [[Para leer más, visite Endorsement of Credit Ratings \(en inglés\)](#)]

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

se han refrendado en la Unión Europea y/o Reino Unido de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web spglobal.com/ratings y vaya a la página de la entidad calificada.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y 'B' de Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias; la perspectiva se mantiene estable

Copyright © 2023 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.