

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:

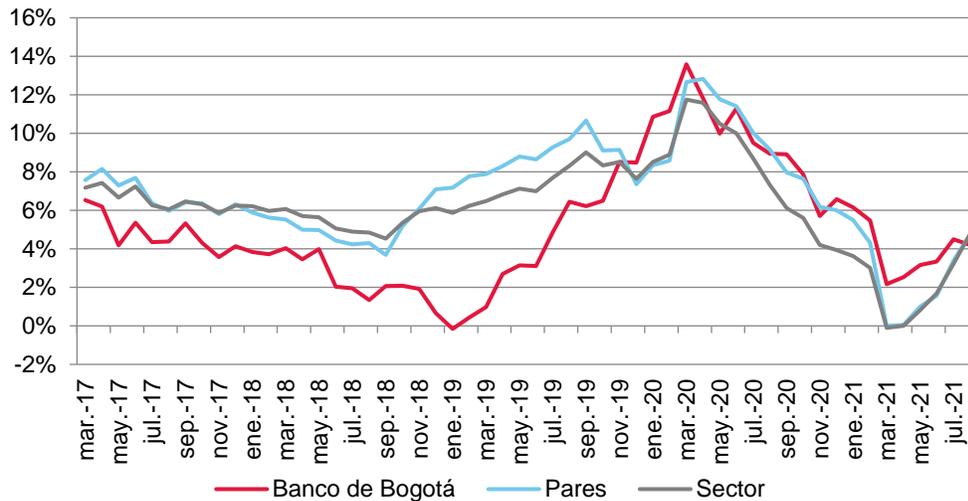
Posición de negocio: Sólida posición de negocio como uno de los líderes de la industria bancaria colombiana.

El Banco de Bogotá conserva una posición de negocio fuerte como el tercer establecimiento de crédito de mayor tamaño del sistema financiero colombiano. Destacamos la mayor penetración que ha logrado en los productos para banca de personas, lo que se reflejó en el crecimiento a doble dígito de los saldos de cartera de consumo e hipotecario a agosto de 2021, en ambos casos, superando el desempeño de sus pares. Para el segmento comercial, los saldos de cartera del banco han mantenido un nivel relativamente estable en el último año, pero ha sido uno de los establecimientos de crédito que ha logrado un mayor fortalecimiento de su posición en el crédito para pequeñas y medianas empresas (pymes).

La mayor participación de mercado en productos para la banca de personas y crédito empresarial es positiva para nuestra evaluación, ya que se traduce en una mayor diversificación del negocio y beneficia el margen de intermediación del banco. Asimismo, muestra una adecuada ejecución de la estrategia, enfocada en el desarrollo de canales digitales y capacidades analíticas, elementos que esperamos continúen respaldando el posicionamiento del banco en estos segmentos.

Como muestra el Gráfico 1, el ritmo de crecimiento del Banco de Bogotá ha iniciado una senda de recuperación gradual en la medida que la economía ha retomado su dinamismo. Para los próximos 12 a 18 meses, esperamos que el banco continúe la tendencia y alcance un crecimiento alrededor de 8% anual. Nuestro escenario base asume que la cartera de banca de personas continuará siendo protagonista en el crecimiento, particularmente por la fuerte capacidad competitiva que ha mostrado el banco en libranzas e hipotecas. También prevemos que la estrategia digital se refleje en mayor dinamismo de productos como tarjetas de crédito y libre inversión. En la cartera comercial, es probable que la agresiva competencia por deudores corporativos limite el apetito del banco en este segmento, con lo cual prevemos crecimientos por encima de los pares en pymes, enfocado en las actividades económicas con mejor perspectiva de desempeño.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

El Banco de Bogotá forma parte del Grupo Aval (calificación de deuda de largo plazo de BRC S&P AAA), uno de los conglomerados financieros más importantes de Colombia. Consideramos al Banco de Bogotá como altamente estratégico para su grupo económico, el cual le provee múltiples sinergias operativas y comerciales, entre las que destacamos el apoyo para el desarrollo de la estrategia digital y la integración de los canales de distribución. A su vez, el banco cuenta con un grupo de filiales que complementan su oferta de productos financieros, entre las que se encuentran Fiduciaria Bogotá (AAA en riesgo de contraparte de BRC S&P) y el Banco de Bogotá Panamá (AAA, BRC 1+).

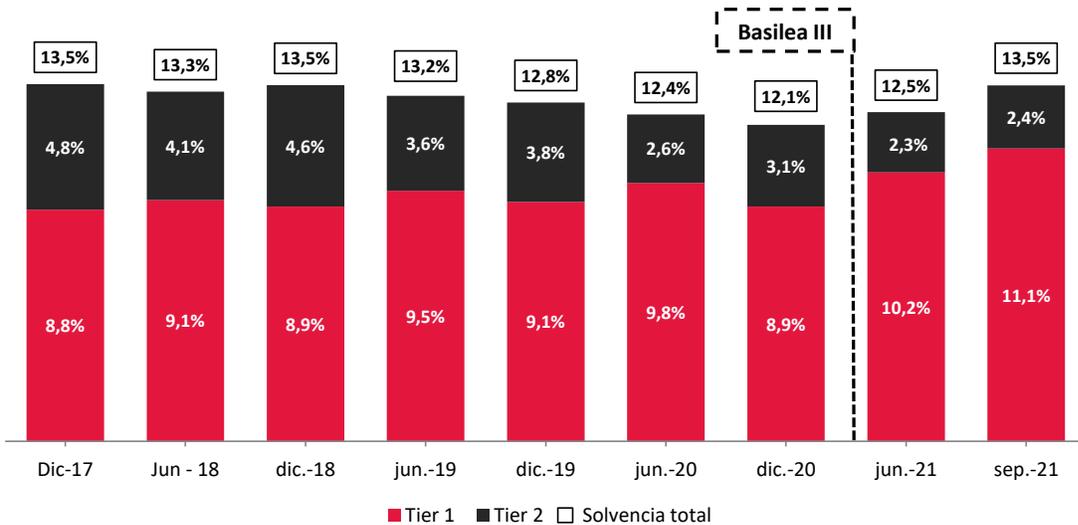
En la [revisión extraordinaria de noviembre de 2021](#), confirmamos las calificaciones del Banco de Bogotá luego de analizar la eventual escisión del 75% de su participación accionaria en BAC Holding International, vehículo a través del cual el banco ejerce la propiedad sobre la operación bancaria del BAC International Bank (calificación crediticia de emisor en escala global de S&P Global Ratings BB+/Rev. Esp. Pos./B). Si bien el cierre de la transacción reducirá los beneficios de diversificación que hemos considerado un factor positivo para la posición de negocio del Banco de Bogotá, el control sobre la operación de Multibank Financial Group en Panamá y el 25% de la propiedad del BAC International Bank continuarán proveyéndole una diversificación geográfica favorable frente a sus pares, a la vez que disminuiría la exposición a países con calificaciones en escala global menores que las de Colombia.

Capital y solvencia: Solvencia adecuada para afrontar escenarios de estrés, aunque inferior a sus pares.

Luego de la implementación del nuevo estándar de capital regulatorio basado en Basilea III, la solvencia consolidada total del Banco de Bogotá registró 12,5% a junio de 2021, 40 puntos base por encima del cierre de 2020. A pesar de que el incremento de la solvencia total fue leve comparado con otros bancos, destacamos el mayor aporte de los instrumentos de capital primario, con lo cual el indicador de solvencia básica se aproximó a 9%. Teniendo en cuenta el incremento gradual que presentará el mínimo regulatorio en los próximos cuatro años, el nivel de solvencia actual del Banco de Bogotá le ofrece un margen de holgura cercano a 100 puntos base frente al 11,5% que se exigirá para bancos de importancia sistémica, esto implica una reducción frente al margen promedio que registró entre 2016 y 2019 en torno a 400 puntos base. Asimismo, la solvencia presenta un desempeño inferior a sus pares, que presentaron un

indicador promedio superior a 14% a junio de 2021. Estos factores son amortiguados por la fuerte generación interna de capital, junto con las prácticas conservadoras de distribución de dividendos que han aplicado los accionistas, en torno al 50% de las utilidades.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia consolidada



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

Luego de la desconsolidación de Porvenir efectuada en julio de 2021, la solvencia consolidada del Banco de Bogotá aumentó 102 puntos base frente a los niveles de junio de 2021, explicado por la utilidad que generó dicha operación, así como por una menor deducción de crédito mercantil y activos ponderados por nivel de riesgo. Por otro lado, la materialización de la escisión del 75% del BAC Holding International generaría un incremento relevante en la solvencia, por la reducción de los activos ponderados por riesgo provenientes de la operación en Centroamérica, así como por el efecto positivo que tendría en el patrimonio técnico la no deducción del crédito mercantil que se encuentra registrado en los libros del BAC International Bank.

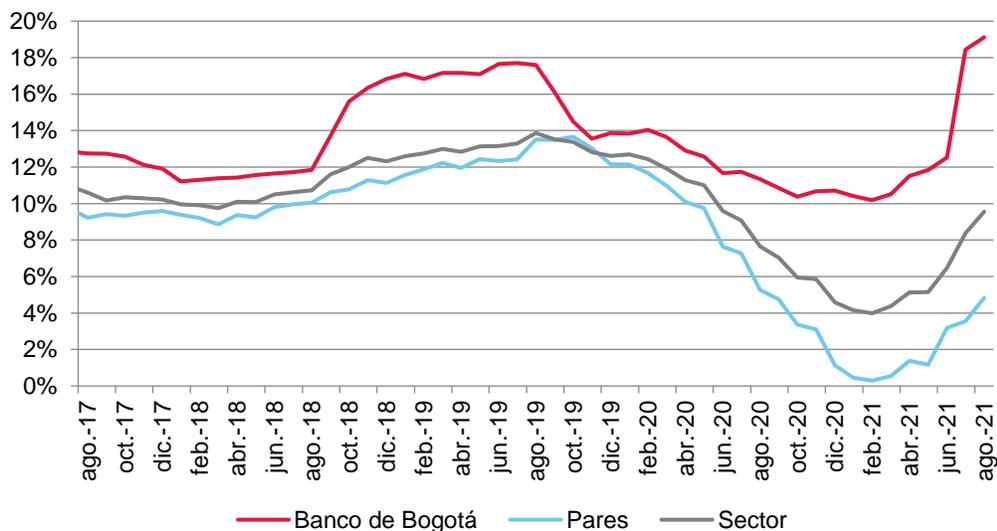
El Grupo Aval anunció que, respaldado por su accionista controlante, se encuentra evaluando una eventual capitalización al Banco de Bogotá después de la transacción de escisión. La evolución de esta variable, así como la materialización del proceso de escisión, serán determinantes para nuestra perspectiva sobre el comportamiento de la solvencia de los próximos 12 a 18 meses.

Los instrumentos de patrimonio básico ordinario representaron 72% del capital regulatorio del Banco de Bogotá, similar a lo observado en sus pares comparables, lo que muestra una moderada dependencia en instrumentos de capital secundario. El portafolio de inversiones del banco mantiene su composición concentrada en títulos de deuda del Gobierno Nacional, los cuales cuentan con adecuada liquidez secundaria y le otorgan una alta flexibilidad en la administración de su capital líquido. La exposición a riesgos de mercado presentó una disminución en el último año, como se refleja en la disminución de la relación entre el VaR (valor en riesgo, por sus siglas en inglés) y el patrimonio técnico a 2,3% en agosto de 2021 desde el 3,6% promedio que registró entre 2019 y 2020. En nuestra opinión, dichos niveles muestran que la solvencia del banco tiene una baja sensibilidad a eventos de volatilidad en los precios de la renta fija.

Rentabilidad: El Banco de Bogotá mantiene indicadores de rentabilidad superiores a sus pares, lo cual es una de las principales fortalezas de su perfil crediticio.

Los ingresos netos de intereses del Banco de Bogotá presentaron un comportamiento estable frente al último año, por cuenta del leve crecimiento de la cartera que compensó la disminución del margen de intermediación ante el ambiente de bajas tasas de interés. A pesar de lo anterior, los ingresos netos de intereses después de deterioro y recuperaciones aumentaron cerca de 50% anual, explicado por la disminución en el costo de crédito ante la mejor perspectiva sobre el comportamiento de la calidad de la cartera de créditos. Los ingresos de comisiones también presentaron un aporte positivo a los resultados con un incremento de 16% anual, favorecidos por el dinamismo en los productos de banca de personas. En el componente de inversiones, si bien los resultados han sido presionados por el entorno de volatilidad en el mercado de renta fija, la desconsolidación de Porvenir generó una utilidad extraordinaria por COP1,3 billones registrada en julio de 2021. Además del comportamiento favorable en las principales fuentes de ingreso, el Banco de Bogotá continúa presentando una eficiencia operativa que compara positivamente frente a sus pares, lo cual es positivo para nuestra evaluación.

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.

Consecuente con lo anterior, las utilidades netas del Banco de Bogotá registraron un incremento de 130% anual a agosto de 2021, esto redundó en un incremento de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) a 19,1% al mismo corte. Si bien este resultado tiene una influencia significativa por el ingreso extraordinario de la desconsolidación de Porvenir, estimamos que el ROE del Banco de Bogotá sería cercano a 13% sin tener en cuenta dicha operación, lo cual continúa comparándose positivamente frente a los pares y el sector (ver Gráfico 3).

La fortaleza en la rentabilidad del Banco de Bogotá está asociada con su perfil conservador en riesgo de crédito, que se refleja en menores pérdidas crediticias respecto de sus pares, así como por sus favorables indicadores de eficiencia operacional. Asimismo, los ingresos por método de participación derivados de su

operación en Centroamérica y las compañías vinculadas en Colombia, son un factor adicional que explica la mayor rentabilidad del banco frente a sus pares.

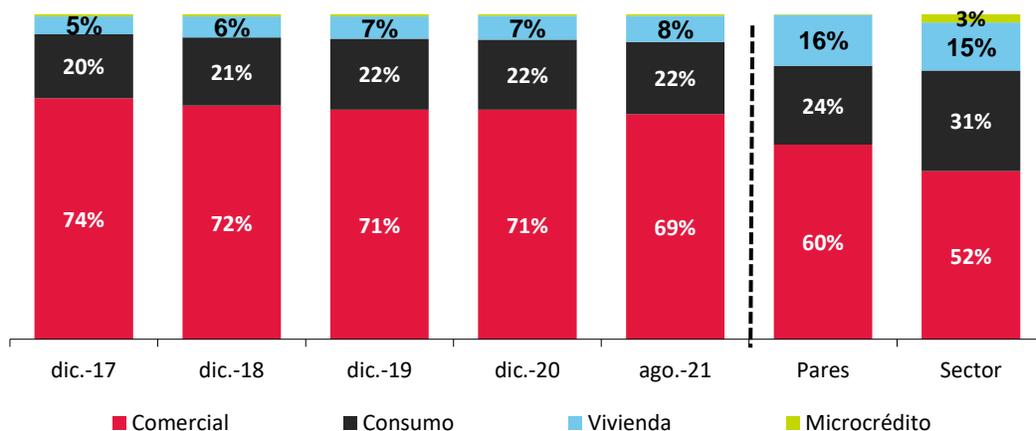
En los próximos 12 a 18 meses, los indicadores de rentabilidad del Banco de Bogotá probablemente continuarán influidos por eventos extraordinarios de alto impacto, elementos que mantendrían el ROE en niveles elevados frente a sus pares. Una vez se disipen estos efectos, esperamos que la disminución de los ingresos de método de participación presione la rentabilidad del Banco de Bogotá y reduzca la brecha positiva que ha conservado frente a sus pares, esto también incorpora nuestra expectativa de un eventual incremento significativo de la base patrimonial del banco.

En nuestra opinión, el principal reto para el banco será recuperar los menores ingresos del método de participación patrimonial a través de un mayor crecimiento de su operación bancaria en Colombia. En adelante, daremos seguimiento a la evolución del costo de crédito, pues el cambio en la composición de la cartera podría reducir el margen positivo que tradicionalmente ha sostenido el banco en dicho indicador, pero esto debería compensarlo un mayor margen de intermediación. Lo anterior, unido a la alta eficiencia operativa, deberían permitirle al calificado mantener una rentabilidad similar o superior a sus pares.

Calidad del activo: Esperamos que los indicadores de calidad de activos presenten un comportamiento similar a sus pares, lo que contrasta con años anteriores cuando el banco se comparaba favorablemente.

La cartera de créditos del Banco de Bogotá ha continuado la tendencia de cambio en su composición, caracterizada por una mayor participación de los segmentos de consumo e hipotecario, en contraprestación a una menor representatividad de la cartera comercial (ver Gráfico 4). De este último segmento, los clientes corporativos se mantienen como los de mayor relevancia con 39%, superior al 32% de la industria de establecimientos de crédito. Sin embargo, este porcentaje ha disminuido gradualmente desde 43% en 2017, mientras que los segmentos de pequeñas y medianas empresas aumentó a 26% desde 24%, en el mismo periodo. Esperamos que esta tendencia de cambio gradual en la composición de la cartera comercial persista en los próximos dos años.

Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y *leasing*

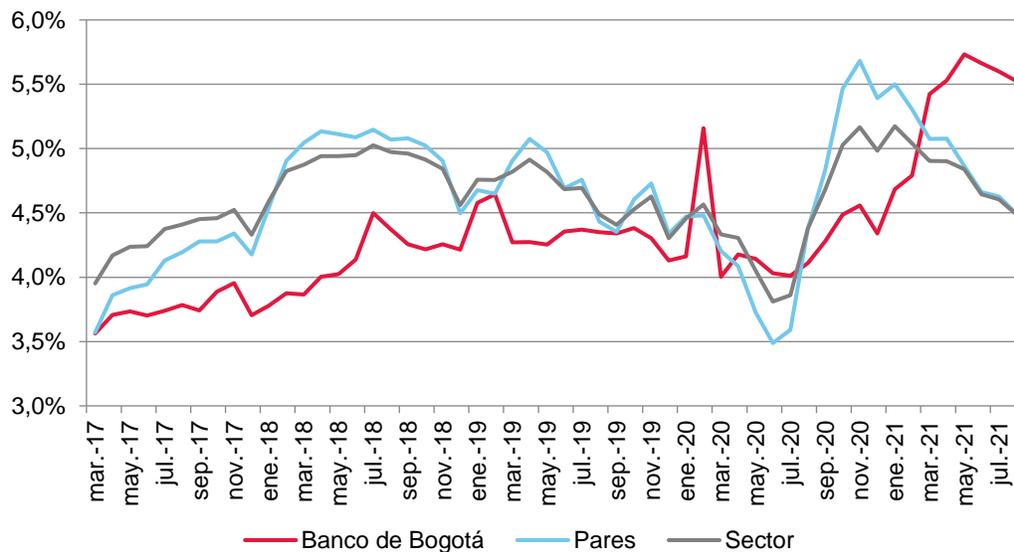


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.

En lo que respecta al crédito de consumo, las libranzas representan el principal motor de crecimiento para el banco luego de que su saldo creciera 26,5% anual a agosto de 2021, con lo cual se consolida como el mayor producto de consumo con más de 40% del segmento. Sin embargo, observamos una dinámica relevante de crecimiento en productos de libre inversión y vehículos con variaciones cercanas al 14% anual en ambos casos, superior a la industria que se aproxima a 10%. La cartera hipotecaria se mantiene como el segmento de mayor dinamismo para el Banco de Bogotá, reflejando una participación creciente de crédito para vivienda de interés social que alcanzó 33% del segmento a agosto de 2021, mientras que dos años atrás no tenía representatividad.

Acorde con nuestra expectativa, el indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) del Banco de Bogotá presentó un deterioro significativo durante el último año, lo que refleja el deterioro en la capacidad de pago de los deudores por cuenta de la recesión económica, así como la terminación de los programas de alivios establecidos por el regulador, que, desde junio de 2021, tienen una representatividad casi nula en el balance del Banco de Bogotá. Como muestra el Gráfico 5, el ICV alcanzó un nivel significativamente superior a los pares para el corte de agosto de 2021, situación explicada por los segmentos de comercial y consumo. Una mayor actividad de castigos de parte de sus pares influye en este desempeño, lo que ha permitido que el ICV de esas entidades disminuya rápidamente luego del pico alcanzado en el cuarto trimestre de 2020. Con datos a septiembre de 2021, el ICV del Banco de Bogotá disminuyó a 4,6%, producto de un mejor comportamiento en la capacidad de pago de los deudores y una mayor actividad de castigos.

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



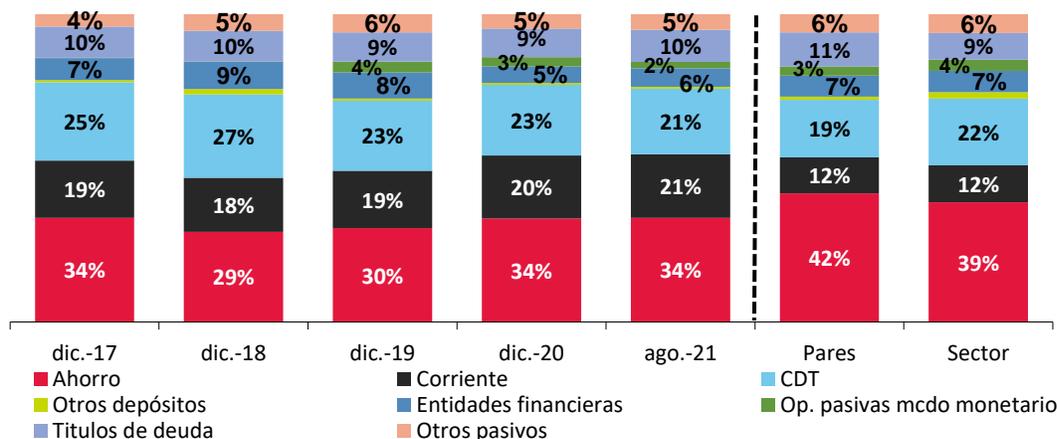
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.

En los próximos 12 a 18 meses, esperamos una recuperación generalizada en los indicadores de calidad de cartera del sistema bancario, en la medida que la recuperación económica toma tracción. Sin embargo, esperamos que los indicadores del Banco de Bogotá se mantengan similares a sus pares o, inclusive, en niveles superiores, esto debido al cambio en la composición de su cartera ya mencionado. Lo anterior cobra relevancia, pues en años anteriores el banco se caracterizó por presentar mejores indicadores que sus pares comparables.

Fondeo y liquidez: Los niveles adecuados de liquidez y alta estabilidad de los depósitos compensan los riesgos asociados con la alta representatividad de inversionistas mayoristas.

La estructura del pasivo del Banco de Bogotá ha mantenido su composición caracterizada por la participación mayoritaria de depósitos a la vista y a plazo. Dado su enfoque a la atención de clientes corporativos e institucionales, los depósitos del banco presentan una menor representatividad de inversionistas minoristas en comparación con sus pares, situación que podría derivar en una mayor volatilidad de sus depósitos ante escenarios de incremento en la aversión al riesgo. No obstante, las relaciones de largo plazo con sus principales depositantes y la fortaleza de su franquicia en el mercado local compensan tal debilidad, traduciéndose en una base estable de depósitos a través del tiempo. Ponderamos positivamente el acceso que ha demostrado el banco al mercado 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.

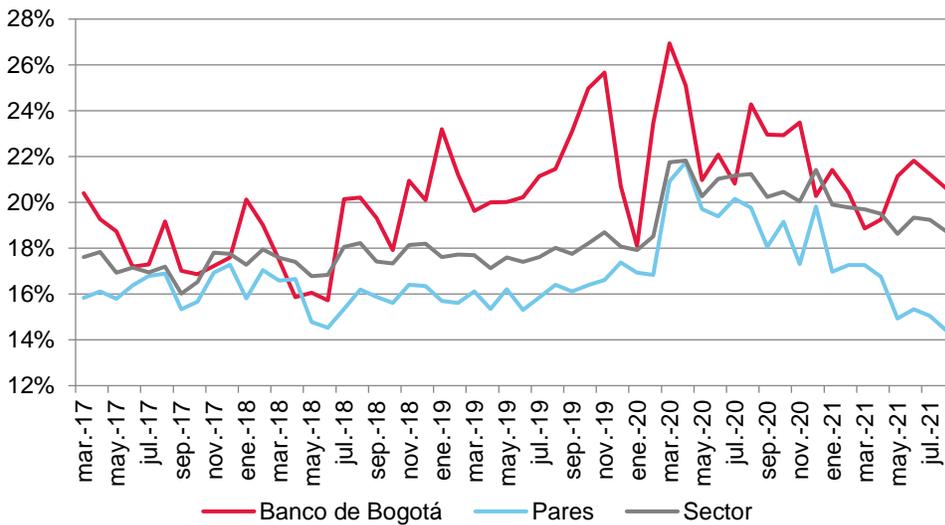
Gráfico 6
Estructura del pasivo



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

El Gráfico 7 muestra que la relación de activos líquidos a depósitos del Banco de Bogotá se ha mantenido en niveles superiores a los pares y a la industria desde 2018. A pesar de lo anterior, la razón del indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días presentó un promedio de 1,33x entre agosto de 2020 y agosto de 2021, lo cual es inferior a sus pares que se aproximan a 1,8x. Por otro lado, el coeficiente de fondeo estable neto del Banco de Bogotá presentó una importante recuperación al registrar 105% a septiembre de 2021, mientras que en el mismo periodo de 2020 se aproximó a 90%. Tal incremento colocó al indicador en un nivel similar al de sus pares, mientras que en anteriores revisiones se comparaba negativamente. Este comportamiento es positivo para nuestro análisis, en la medida que responde una mayor disponibilidad de fondeo estable para el banco y cumple con los mínimos exigidos en la regulación.

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.

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 impartidos por el Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado 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 2021 presentaba procesos legales en contra, clasificados como eventuales o probables. 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.
- La sostenibilidad en la brecha positiva de los indicadores de rentabilidad.

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.
- Los eventos no esperados que afecten la estabilidad del pasivo y disminuyan la posición de liquidez del banco por debajo de su nivel histórico.

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:	COP900.000 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

Administrador: Representante de los tenedores: Agente estructurador y colocador: Agente líder colocador:		amortización de los bonos no sea al vencimiento de cada una de las subseries colocadas en el mercado. Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A. Fiduciaria Central S. A. Banco de Bogotá S. A. Casa de Bolsa S. A.			
Emisiones vigentes	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido (COP millones)	Calificación
2020	24-sep-20	24-sep-23	IBR + 1,14% N.M.V	114.000	AAA
	24-sep-20	24-sep-25	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 tendrá un incremento gradual en los próximos años y se ubicará en 6%. 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	2045	
Fecha del comité	25 de noviembre de 2021	
Tipo de revisión	Periódica	
Emisor	Banco de Bogotá	
Miembros del comité	María Soledad Mosquera	
	Jesus Sotomayor	
	Luis Carlos López	

Historia de la calificación del emisor

Revisión extraordinaria Nov./21: AAA, BRC 1+
 Revisión periódica Dic./20: 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./21: AAA para bonos ordinarios. AA para bonos subordinados
 Revisión periódica Dic./20: 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 agosto del 2021. 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	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Aug-20	Aug-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Aug-20 / Aug-21	Variación % Pares Aug-20 / Aug-21	Variación % Sector Aug-20 / Aug-21
Activos									
Disponible	8.214.663	9.667.218	9.178.855	12.936.481	10.598.014	-5,1%	-18,1%	-20,4%	-12,9%
Posiciones activas del mercado monetario	4.535.909	36.206	1.355.304	28.354	255.881	3643,3%	802,4%	-27,8%	28,5%
Inversiones	23.887.002	28.756.726	32.599.172	32.392.190	36.032.889	13,4%	11,2%	2,8%	8,8%
Valor Razonable	869.641	1.266.960	1.888.519	1.450.903	1.479.654	49,1%	2,0%	-39,0%	-24,7%
Instrumentos de deuda	536.108	921.451	1.299.066	1.099.999	864.530	41,0%	-21,4%	-40,6%	-27,6%
Instrumentos de patrimonio	333.533	345.509	589.454	350.904	615.123	70,6%	75,3%	43,3%	22,0%
Valor Razonable con cambios en ORI	2.559.951	1.366.882	3.174.785	1.835.772	2.650.678	132,3%	44,4%	-5,8%	38,9%
Instrumentos de deuda	2.383.176	1.149.609	2.960.351	1.609.242	2.413.376	157,5%	50,0%	-6,4%	43,3%
Instrumentos de patrimonio	176.775	217.273	214.434	226.530	237.301	-1,3%	4,8%	-0,9%	2,6%
Costo amortizado	1.380.125	1.441.450	2.111.356	1.501.078	2.738.486	46,5%	82,4%	27,7%	16,9%
En subsidiarias, filiales y asociadas	18.515.833	21.114.861	22.176.470	22.908.926	26.579.639	5,0%	16,0%	5,3%	10,1%
À variación patrimonial	12.510	12.342	12.273	12.273	11.148	-0,6%	-9,2%	14,9%	-0,1%
Entregadas en operaciones	226.317	3.075.327	2.739.655	4.109.771	2.227.797	-10,9%	-45,8%	171,2%	43,0%
Mercado monetario	226.317	3.075.327	2.739.655	4.109.771	2.227.797	-10,9%	-45,8%	200,7%	47,9%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	31,8%	7,6%
Derivados	338.546	494.264	511.663	588.823	359.981	3,5%	-38,9%	-31,3%	-33,2%
Negociación	317.061	331.260	394.597	563.187	326.116	19,1%	-42,1%	-31,1%	-34,1%
Cobertura	21.485	163.004	117.066	25.636	33.865	-28,2%	32,1%	-35,9%	-14,1%
Otros	8.713	8.922	9.052	9.039	9.114	1,5%	0,8%	-10,4%	-3,9%
Deterioro	24.634	24.282	24.601	24.394	23.608	1,3%	-3,2%	-12,5%	-9,1%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	50.861.830	55.338.311	57.976.017	58.057.669	59.769.182	4,8%	2,9%	4,2%	4,4%
Comercial	38.786.700	41.360.639	44.056.200	44.390.239	44.516.613	6,5%	0,3%	1,2%	0,8%
Consumo	11.344.721	12.797.943	13.456.962	12.620.673	14.292.381	5,1%	13,2%	8,6%	8,3%
Vivienda	3.450.437	4.012.833	4.559.780	4.334.330	5.168.471	13,6%	19,2%	14,2%	12,0%
Microcrédito	386.266	373.848	324.891	326.420	285.025	-13,1%	-12,7%	-12,5%	7,0%
Deterioro	2.752.294	2.831.362	3.380.804	2.830.505	3.635.413	19,4%	28,4%	13,8%	12,4%
Deterioro componente contraccíclico	354.001	375.589	424.213	418.489	417.617	12,9%	-0,2%	-7,0%	-3,9%
Otros activos	3.934.397	4.443.405	4.764.145	5.278.671	5.061.844	7,2%	-4,1%	-0,1%	0,1%
Bienes recibidos en pago	81.388	131.867	14.533	138.328	30.611	-89,0%	-77,9%	-47,8%	-31,1%
Bienes resituídos de contratos de leasing	25.755	3.695	13.459	7.094	14.686	264,2%	107,0%	-5,9%	-5,1%
Otros	3.827.254	4.307.843	4.736.154	5.133.248	5.016.547	9,9%	-2,3%	0,6%	0,7%
Total Activo	91.433.801	98.241.864	105.873.494	108.693.365	111.717.810	7,8%	2,8%	1,8%	4,1%
Pasivos									
Depósitos	55.386.241	56.685.284	66.289.517	64.437.482	67.334.823	16,9%	4,5%	3,3%	4,4%
Ahorro	21.405.390	23.791.690	28.668.711	26.987.900	29.776.586	20,5%	10,3%	14,6%	13,8%
Corriente	12.841.770	14.594.756	17.431.699	16.776.009	18.297.638	19,4%	9,1%	22,2%	17,2%
Certificados de depósito a termino (CDT)	19.815.853	17.737.941	19.628.508	20.318.116	18.758.499	10,7%	-7,7%	-22,8%	-14,5%
Otros	1.323.228	560.896	560.599	355.458	502.101	-0,1%	41,3%	59,0%	20,6%
Créditos de otras entidades financieras	6.527.276	6.635.977	4.520.396	6.418.897	5.273.920	-31,9%	-17,8%	-31,9%	-18,2%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	1.919.636	2.143.592	2.343.035	2.288.708	2.032.403	9,3%	-11,2%	-22,2%	-7,4%
Créditos entidades nacionales	2.915	-	-	-	-	-	-	-100,0%	2,1%
Créditos entidades extranjeras	4.604.725	4.492.385	2.177.361	4.130.189	3.241.517	-51,5%	-21,5%	-36,8%	-30,0%
Operaciones pasivas del mercado monetario	18.209	2.744.223	2.613.531	3.866.455	1.841.933	-4,8%	-52,4%	142,6%	41,3%
Simultaneas	18.209	2.294.119	1.904.257	2.261.263	1.601.921	-17,0%	-29,2%	348,6%	67,7%
Repos	-	450.104	709.273	1.605.192	240.012	57,6%	-85,0%	31,4%	8,4%
TTVs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda	7.308.290	7.379.399	7.894.942	8.260.250	9.235.884	7,0%	11,8%	3,7%	8,0%
Otros Pasivos	3.931.220	4.640.781	3.997.953	4.877.632	4.451.865	-13,9%	-8,7%	0,6%	2,7%
Total Pasivo	73.171.236	78.085.664	85.316.339	87.860.716	88.138.425	9,3%	0,3%	1,3%	3,6%
Patrimonio									
Capital Social	3.313	3.313	3.313	3.313	3.313	0,0%	0,0%	0,5%	8,0%
Reservas y fondos de destinación específica	9.485.399	11.174.756	12.479.879	12.479.879	13.585.766	11,7%	8,9%	4,6%	5,6%
Reserva legal	9.024.885	10.208.048	11.000.308	11.000.308	11.663.625	7,8%	6,0%	0,3%	2,7%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva ocasional	460.513	966.708	1.479.571	1.479.571	1.922.140	53,1%	29,9%	157,8%	62,1%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	4,0%
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit o déficit	5.812.359	6.337.976	5.865.551	6.897.574	6.674.781	-7,5%	-3,2%	2,3%	0,0%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	1.259.668	1.343.632	1.190.969	2.129.620	1.914.314	-11,4%	-10,1%	4,1%	-1,9%
Prima en colocación de acciones	5.721.621	5.721.621	5.721.621	5.721.621	5.721.621	0,0%	0,0%	1,2%	1,0%
Ganancias o pérdidas	2.961.495	2.640.155	2.208.411	1.451.883	3.315.526	-16,4%	128,4%	117,1%	118,9%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	136.784	-	-	-	-	-	-	-	34,7%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	(711)	(2.648)	(2.932)	(32.113)	-272,6%	-995,3%	-340,9%	-215,7%
Ganancia del ejercicio	2.824.711	2.640.866	2.211.059	1.454.815	3.347.639	-16,3%	130,1%	65,9%	89,4%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	94,4%
Ganancia o pérdida participaciones no controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,0%
Otros	(0)	0	(0)	-	-	-200,0%	-	-	212055,6%
Total Patrimonio	18.262.566	20.156.201	20.557.154	20.832.649	23.579.385	2,0%	13,2%	5,1%	7,7%

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Aug-20	Aug-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Aug-20 / Aug-21	Variación % Pares Aug-20 / Aug-21	Variación % Sector Aug-20 / Aug-21
Cartera comercial	3.004.811	2.974.684	2.733.077	1.946.781	1.461.893	-8,1%	-24,9%	-24,6%	-25,0%
Cartera consumo	1.841.871	1.949.802	1.995.949	1.345.893	1.288.100	2,4%	-4,3%	-8,3%	-7,1%
Cartera vivienda	297.103	337.126	372.531	244.201	267.611	10,5%	9,6%	6,5%	5,6%
Cartera microcrédito	106.313	102.256	87.018	58.979	48.048	-14,9%	-18,5%	-13,2%	1,4%
Otros	90.109	138.916	69.058	54.081	52.008	-50,3%	-3,8%	87,1%	45,8%
Ingreso de intereses cartería y leasing	5.340.207	5.502.784	5.257.634	3.649.935	3.117.661	-4,5%	-14,6%	-12,0%	-10,7%
Depósitos	1.590.634	1.608.135	1.391.018	1.046.273	590.304	-13,5%	-43,6%	-45,0%	-40,6%
Otros	630.060	715.867	695.667	492.717	393.955	-2,8%	-20,0%	-8,8%	-12,2%
Gasto de intereses	2.220.694	2.324.002	2.086.684	1.538.990	984.259	-10,2%	-36,0%	-34,8%	-33,5%
Ingreso de intereses neto	3.119.513	3.178.782	3.170.949	2.110.945	2.133.402	-0,2%	1,1%	-0,7%	1,6%
Gasto de deterioro cartería y leasing	2.073.643	2.106.696	2.970.775	1.776.869	1.817.668	41,0%	2,3%	15,9%	12,5%
Gasto de deterioro componente contraccional	205.608	237.012	248.373	181.722	194.019	4,8%	6,8%	31,4%	25,2%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartería y leasing	884.475	922.499	840.909	575.913	862.964	-8,8%	49,8%	71,7%	70,2%
Otras recuperaciones	269	52.118	33.114	26.206	94.781	-36,5%	261,7%	116,1%	151,5%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	1.725.006	1.809.691	825.824	754.474	1.079.460	-54,4%	43,1%	116,1%	151,5%
Ingresos por valoración de inversiones	5.265.568	5.909.079	11.022.034	9.194.962	5.404.638	86,5%	-41,2%	-27,0%	-23,8%
Ingresos por venta de inversiones	32.273	116.821	224.015	164.114	29.774	91,8%	-81,0%	-22,0%	-23,9%
Ingresos de inversiones	5.297.841	6.025.900	11.246.050	9.359.077	5.434.412	86,6%	-41,9%	-26,9%	-23,8%
Pérdidas por valoración de inversiones	4.586.636	5.435.661	10.338.793	8.379.541	3.773.483	90,2%	-55,0%	-23,8%	-22,5%
Pérdidas por venta de inversiones	18.433	21.160	26.033	20.003	12.861	23,0%	-35,7%	11,9%	26,3%
Pérdidas de inversiones	4.615.805	5.466.743	10.383.268	8.405.873	3.792.171	89,9%	-54,9%	-23,7%	-22,1%
Ingreso por método de participación patrimonial	2.009.260	2.208.183	2.117.940	1.383.856	1.786.228	-4,1%	29,1%	-6,5%	20,8%
Dividendos y participaciones	13.300	5.752	6.583	6.581	6.804	14,5%	3,4%	3,3%	5,9%
Gasto de deterioro inversiones	8.144	237	421	181	132	77,5%	-27,1%	-51,9%	-53,4%
Ingreso neto de inversiones	2.696.453	2.772.855	2.986.884	2.343.460	3.435.141	7,7%	46,6%	-54,5%	-26,2%
Ingresos por cambios	1.800.074	1.867.805	2.133.691	1.355.750	479.380	14,2%	-64,6%	-24,7%	-22,3%
Gastos por cambios	1.961.254	1.859.211	2.232.627	1.921.473	703.600	20,1%	-63,4%	-46,1%	-44,4%
Ingreso neto de cambios	(161.180)	8.593	(98.935)	(565.723)	(224.219)	-1251,3%	60,4%	99,1%	116,4%
Comisiones, honorarios y servicios	959.614	993.158	896.814	571.864	665.874	-9,7%	16,4%	22,7%	14,9%
Otros ingresos - gastos	361.570	(96.547)	182.810	(4.363)	111.931	289,3%	2665,2%	216,3%	2105,8%
Total ingresos	5.581.464	5.487.750	4.793.397	3.099.711	5.068.187	-12,7%	63,5%	28,2%	31,0%
Costos de personal	939.980	950.553	925.360	600.797	600.370	-2,7%	-0,1%	11,3%	7,8%
Costos administrativos	1.120.754	1.175.958	1.182.594	737.675	737.116	0,6%	-0,1%	8,9%	10,7%
Gastos administrativos y de personal	2.060.733	2.126.511	2.107.954	1.338.472	1.337.487	-0,9%	-0,1%	10,0%	9,3%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	7.489	3.762	4.611	1.058	1.975	22,6%	86,8%	16,1%	42,9%
Otros gastos riesgo operativo	15.974	14.327	17.958	10.288	17.480	25,3%	69,9%	127,0%	96,0%
Gastos de riesgo operativo	23.463	18.089	22.569	11.346	19.455	24,8%	71,5%	108,0%	84,2%
Depreciaciones y amortizaciones	265.428	208.157	179.238	119.771	105.957	-13,9%	-11,5%	-34,7%	-15,1%
Total gastos	2.349.624	2.352.757	2.309.761	1.469.589	1.462.898	-1,8%	-0,5%	7,0%	8,0%
Impuestos de renta y complementarios	168.173	232.794	30.086	13.513	102.137	-87,1%	655,8%	10684,9%	128,1%
Otros impuestos y tasas	238.956	261.333	242.491	161.793	155.512	-7,2%	-3,9%	-12,3%	-5,1%
Total impuestos	407.129	494.127	272.577	175.307	257.650	-44,8%	47,0%	45,4%	36,3%
Ganancias o pérdidas	2.824.711	2.640.866	2.211.059	1.454.815	3.347.639	-16,3%	130,1%	212,0%	135,8%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Aug-20	Aug-21	Aug-20	Aug-21	Aug-20	Aug-21
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	16,8%	13,9%	10,7%	11,3%	19,1%	5,3%	4,8%	7,7%	9,6%
ROA (Retorno sobre Activos)	3,3%	2,8%	2,1%	2,2%	3,8%	0,7%	0,6%	1,0%	1,2%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	55,9%	57,9%	66,2%	68,1%	42,1%	125,9%	97,5%	103,1%	80,0%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Br	5,8%	5,4%	5,1%	3,4%	3,3%	4,3%	4,1%	4,5%	4,4%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5,8%	5,5%	7,1%	5,9%	7,0%	7,1%	7,6%	6,8%	7,1%
Rendimiento de la cartera	9,9%	9,8%	8,5%	9,2%	7,5%	9,9%	8,4%	10,6%	9,2%
Rendimiento de las inversiones	8,9%	7,7%	6,8%	7,3%	9,2%	6,0%	2,4%	5,1%	3,5%
Costo del pasivo	3,3%	3,1%	2,4%	2,8%	1,8%	2,8%	1,8%	3,0%	2,0%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	32,7%	32,7%	34,3%	31,7%	35,4%	34,6%	41,3%	36,9%	43,5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	13,2%	13,2%	12,5%	12,1%	23,7%	10,2%	14,8%	10,9%	16,6%
Relación de Solvencia Total	20,7%	19,1%	18,1%	17,3%	28,1%	16,5%	21,4%	16,0%	22,0%
Patrimonio / Activo	20,0%	20,5%	19,4%	19,2%	21,1%	12,5%	12,9%	12,3%	12,7%
Quebranto Patrimonial	551271,9%	608433,0%	620536,1%	628852,1%	711764,8%	4758,5%	4975,8%	1822,2%	1822,2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120,3%	122,2%	118,1%	119,1%	120,8%	107,6%	107,5%	108,9%	108,9%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	38,2%	36,4%	40,5%	40,8%	38,6%	67,3%	67,0%	62,9%	62,3%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	2,8%	3,4%	3,6%	3,6%	2,3%	2,2%	2,4%	3,1%	3,0%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	0,0%	3,2%	0,0%	3,2%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	12,2%	11,9%	12,7%	14,4%	12,4%	12,4%	9,2%	13,8%	12,2%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	20,1%	20,7%	20,3%	24,3%	20,6%	19,8%	14,4%	21,2%	18,7%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	97,4%	103,3%	94,1%	95,7%	95,4%	116,0%	117,6%	104,8%	105,2%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	46,8%	49,2%	54,0%	49,8%	54,5%	46,7%	53,5%	46,0%	50,8%
Bonos / Total Pasivo	10,0%	9,5%	9,3%	9,4%	10,5%	10,8%	11,0%	8,4%	8,7%
CDT's / Total pasivo	27,1%	22,7%	23,0%	23,1%	21,3%	24,5%	18,6%	26,4%	21,8%
Redescuento / Total pasivo	2,6%	2,7%	2,7%	2,6%	2,3%	3,5%	2,7%	3,9%	3,5%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	6,3%	5,8%	2,6%	4,7%	3,7%	6,7%	4,2%	4,4%	3,0%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0,0%	3,5%	3,1%	4,4%	2,1%	1,3%	3,0%	2,7%	3,6%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	31,6%	24,2%	36,2%	34,6%	34,5%	22,6%	23,0%	21,0%	21,8%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	12,9%	9,9%	10,4%	12,0%	10,8%	19,5%	18,8%	19,0%	18,8%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	20,7%	17,0%	11,2%	10,7%	14,8%	12,1%	15,7%	13,0%	16,4%
Emitidos igual o superior a 18 meses	34,7%	48,8%	42,2%	42,8%	39,8%	45,8%	42,5%	47,0%	43,0%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	4,2%	4,1%	4,3%	4,1%	5,5%	4,4%	4,5%	4,4%	4,5%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	136,6%	132,7%	163,3%	142,6%	126,6%	162,0%	169,4%	155,0%	159,1%
Indicador de cartera vencida con castigos	9,3%	10,0%	11,0%	10,7%	12,8%	9,5%	10,4%	10,0%	10,6%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	3,8%	3,9%	4,3%	4,1%	5,0%	4,7%	4,3%	4,6%	4,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	143,0%	132,2%	131,8%	118,3%	117,2%	142,2%	160,9%	132,8%	149,1%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6,0%	5,2%	4,9%	4,7%	7,8%	3,9%	5,6%	4,0%	5,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	129,3%	141,3%	168,7%	162,2%	112,0%	165,7%	141,7%	175,0%	150,1%
Calidad de Cartera Vivienda	2,2%	2,4%	2,1%	2,2%	2,8%	3,6%	3,6%	3,7%	3,4%
Cubrimiento Cartera Vivienda	108,1%	103,8%	124,9%	113,7%	97,3%	107,8%	104,4%	98,0%	109,8%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	13,0%	14,0%	10,7%	9,6%	26,0%	14,8%	14,7%	7,3%	7,0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	90,7%	89,3%	129,3%	107,6%	90,2%	79,4%	98,6%	121,8%	114,1%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	10,0%	9,6%	10,7%	9,8%	10,8%	9,9%	10,7%	9,2%	10,3%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	40,8%	40,0%	41,5%	36,8%	43,2%	44,2%	44,5%	43,6%	43,3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	7,9%	6,9%	8,2%	7,4%	8,7%	6,7%	7,3%	6,4%	7,1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	51,1%	54,2%	52,0%	47,7%	52,6%	63,0%	62,7%	60,5%	60,2%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	8,6%	7,4%	8,6%	7,9%	9,3%	8,1%	8,2%	7,6%	8,1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	47,4%	51,3%	50,1%	44,5%	49,2%	64,0%	64,7%	60,2%	60,4%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6,9%	6,6%	8,5%	7,0%	8,8%	4,4%	7,2%	4,9%	6,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	67,2%	65,9%	59,4%	61,9%	65,1%	69,0%	65,1%	72,3%	67,6%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	1,9%	2,0%	2,3%	2,3%	2,8%	4,4%	4,2%	4,3%	4,3%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	23,1%	24,0%	25,7%	23,9%	23,4%	43,5%	40,8%	35,7%	36,3%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	12,3%	13,1%	16,0%	11,7%	25,4%	10,7%	13,8%	7,8%	9,3%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	80,6%	81,1%	73,6%	69,8%	85,4%	90,5%	91,5%	55,5%	55,5%

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.