

Reporte de calificación

BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Andrés Felipe Palacio Llinás

andres.felipe.p@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Establecimiento Bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

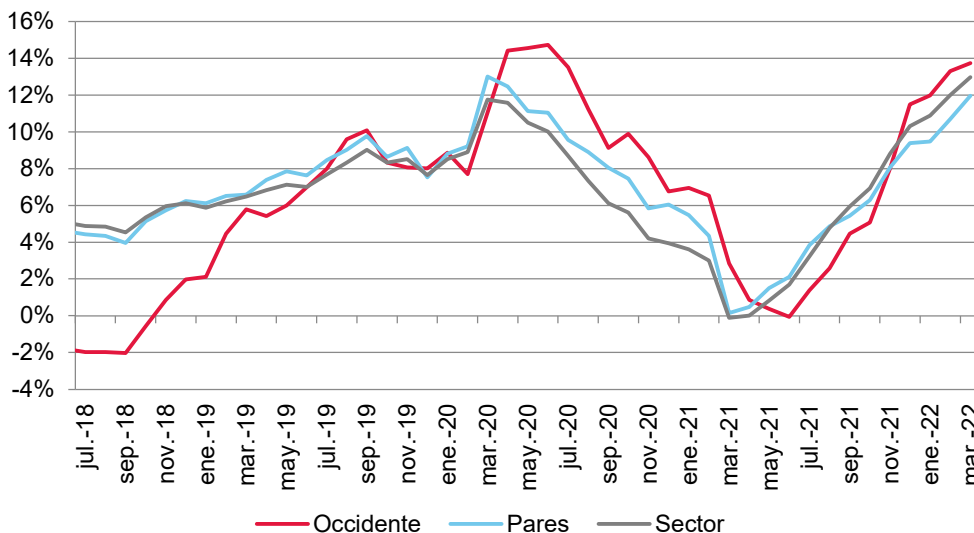
BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco de Occidente S. A. (en adelante BdO).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Estimamos que en los próximos 12 meses el BdO conserve su cuota de mercado impulsado por el crecimiento del segmento comercial.

Al cierre del primer trimestre de 2022 el BdO aumentó su cartera en 14% anual (ver Gráfico 1), con lo que logró mantener la quinta posición en el sistema bancario – medida por saldo de cartera-, con una cuota del 6% y una participación similar por depósitos, en línea con los promedios respectivos de los últimos cinco años. Durante 2021, la mayor contribución de la demanda interna al crecimiento económico del país, aunada al programa de fomento al crédito empresarial del gobierno nacional a través de la emisión de garantías, favorecieron la recuperación de la dinámica de la inversión privada luego de la pandemia. Esto benefició el incremento de 13% de la cartera comercial del BdO, que se tradujo en un aumento de 30 puntos base (pbs) en su cuota de mercado para dicho segmento, hasta 8.3%, apalancado en los segmentos institucional, corporativo y empresarial. A su vez, el fortalecimiento del modelo de atención comercial del banco para la banca de personas derivó en una expansión del segmento de consumo de 15.8%, impulsado por los productos de libre inversión y libranzas, con lo que mantuvo la participación de mercado a marzo de 2022 en 4.8%, en línea con el 5% promedio de los últimos cinco años. Los programas del gobierno nacional para el fomento de la adquisición de vivienda, por su parte, favorecieron el sostenimiento de la cuota de mercado de cartera hipotecaria en torno a 2.5%.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

La dinámica favorable de crecimiento de la cartera del banco podría mantenerse, en particular, por la profundización de BdO en sus segmentos de mercado estratégicos de cartera comercial, complementada por su estrategia de crecimiento del segmento consumo, que abarca, por un lado, el redireccionamiento de los convenios de libranza hacia empleados y pensionados del sector público desde convenios de empresas privadas y, por otro lado, la mayor penetración en el mercado de libre inversión. Lo anterior, aunado al entorno económico impulsado por una alta demanda interna, favorece nuestra estimación de crecimiento de la cartera de BdO en los próximos 12 meses, que se ubicaría en un rango entre 8% y 9% en nuestro escenario base, levemente por encima del sistema.

El BdO es parte del Grupo Aval (AAA en deuda de largo plazo), uno de los conglomerados financieros más importantes del país y del cual se beneficia a través de diversas sinergias operativas y comerciales, tales como el desarrollo de herramientas tecnológicas, estrategias de optimización de costos, integración de la red de oficinas, de pasarelas de pagos y cajeros automáticos de los bancos integrantes del conglomerado. Al mismo tiempo, el banco cuenta con filiales que complementan su oferta de servicios financieros, entre ellos, Fiduciaria de Occidente (AAA en riesgo de contraparte y P AAA en calidad en la administración de portafolios), Banco de Occidente Panamá (AAA, BRC 1+) y Occidental Bank Barbados (AAA, BRC 1+). Incorporamos positivamente en nuestro análisis, el avance en el último año de la integración de las fuerzas de ventas de las filiales en el extranjero con las áreas de negocio del banco, lo que les ha permitido gestionar conjuntamente sus clientes; asimismo, BdO ha logrado eficiencias operacionales dadas las mayores sinergias administrativas.

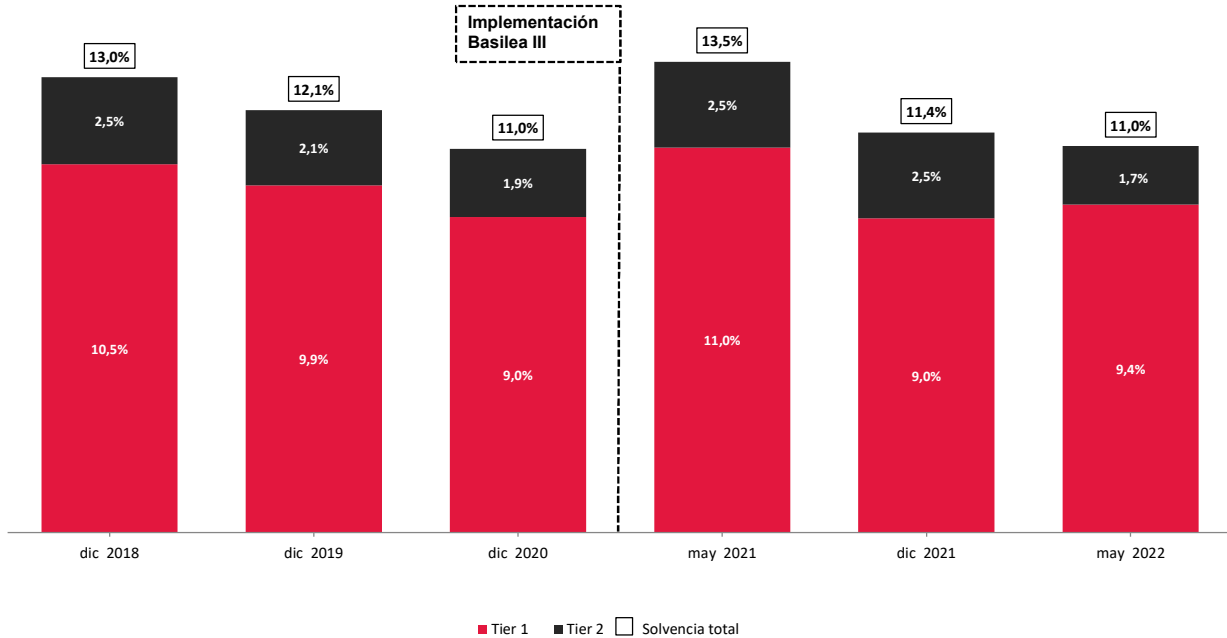
El banco cuenta con una estructura de gobierno corporativo que cumple con las mejores prácticas de la industria y está alineada con las directrices del Grupo Aval. Durante 2021 la Junta Directiva continuó estableciendo las políticas de gestión de riesgos financieros y no financieros, apoyándose en comités para la gestión de riesgos, de activos y pasivos y de auditoría. Por su parte, destacamos que en el último año la administración fortaleció su equipo para la gestión de riesgos operativos con la creación de una gerencia dedicada para tal fin.

Capital y solvencia: La mayor exposición del patrimonio técnico del BdO al riesgo de mercado es compensada por el apoyo del Grupo Aval.

La relación de solvencia total de BdO bajó hasta 10.2% a marzo de 2022 desde 12.9% un año atrás. De acuerdo con información del calificado, como se puede observar en el Gráfico 2, para mayo de 2022 el indicador retornó a 11%, con lo que la holgura frente al mínimo regulatorio vigente (solvencia total 9.7%) resulta menor frente a sus pares, que para el cierre del primer trimestre de 2022, tenían un promedio de solvencia de 13.7%. El bajo margen de solvencia de BdO es consecuencia, además, del incremento de la cartera durante el último año, de mayores deducciones al patrimonio básico ordinario por la inversión accionaria que mantiene en Porvenir (AAA en riesgo de contraparte y P AAA en calidad en la administración de portafolios) debido a la desconsolidación de la Administradora del Banco de Bogotá (AAA, BRC 1+) desde junio de 2021, así como por el menor aporte de los bonos subordinados y el impacto de las pérdidas no realizadas en inversiones en el patrimonio técnico. A pesar del menor nivel en la solvencia total, resaltamos la alta calidad del patrimonio técnico de BdO, que se refleja en el 85% de participación del patrimonio básico ordinario (*Tier 1*), superior frente al 76% que representa en sus pares y que implica una adecuada capacidad de absorber pérdidas no esperadas, al tiempo que se traduce en una relación de solvencia básica con una holgura adecuada frente al mínimo regulatorio. En línea con nuestro escenario base de crecimiento de cartera, nuestra estimación para la solvencia en los próximos 12 meses oscila entre 10.5% y 11%, el cual es un nivel muy cercano al mínimo regulatorio que estará vigente en 2023 (solvencia total 10.1%). De acuerdo con información del calificado, como alternativa para mejorar su

indicador de solvencia podría emitir instrumentos híbridos que incrementen el patrimonio adicional, factor sobre el cual daremos seguimiento en nuestra próxima revisión.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia



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

Si bien la generación interna de capital se vio favorecida por la disminución en la razón de distribución de dividendos a 30% desde un promedio de 65% en los últimos tres años, el bajo nivel de solvencia total indica una posición más vulnerable de BdO en comparación con sus pares, ante escenarios adversos. Al respecto, nuestra evaluación de la suficiencia patrimonial pondera positivamente el mantenimiento de una adecuada solvencia básica e incorpora una alta probabilidad de recibir apoyo extraordinario por parte de su principal accionista, el Grupo Aval (AAA en deuda de largo plazo), en caso de requerirse; factor que permite que el BdO alcance las calificaciones AAA, BRC 1+.

BdO conserva una adecuada flexibilidad financiera de su capital líquido, dado que el portafolio de inversiones mantiene su concentración en títulos de deuda del gobierno nacional, los cuales tienen una alta liquidez secundaria. En cuanto al riesgo de mercado, medido por la relación del valor en riesgo (VaR por sus siglas en inglés) a patrimonio técnico, estuvo en torno al 7.2% promedio durante los últimos 12 meses, superando el promedio del sector y sus pares de 3.1% y 2.1% respectivamente, al tiempo que la duración promedio del portafolio subió a 3.45 años en marzo de 2022 desde 2.9 años en el mismo periodo de 2021. La mayor exposición del patrimonio técnico a riesgo de mercado podría llevar a que la solvencia del banco presente una mayor sensibilidad que sus pares ante eventos de volatilidad en el mercado de capitales.

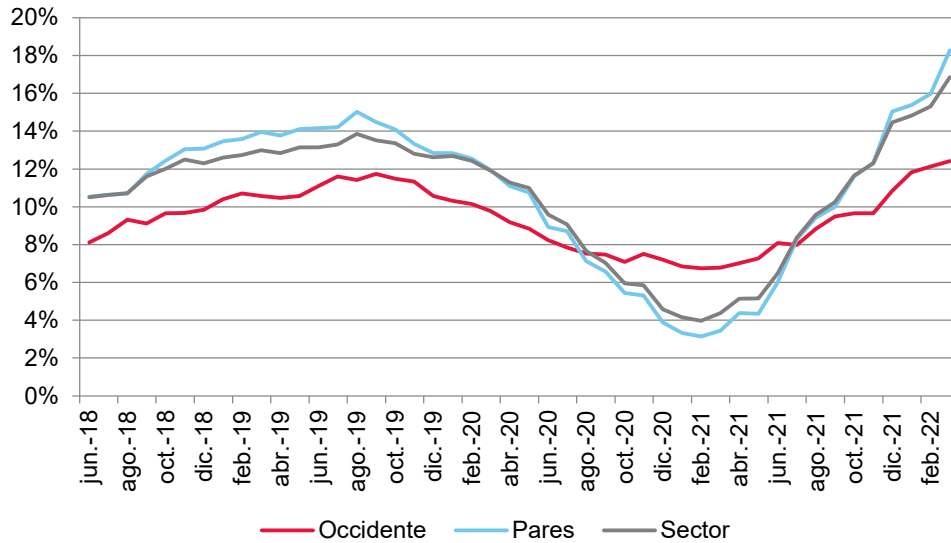
Rentabilidad: El incremento en el costo del pasivo y un posible incremento del costo de crédito derivarán en el mantenimiento de menores indicadores de rentabilidad del BdO frente a sus pares en los próximos 12 meses.

El alza de las tasas de interés se ha trasladado con mayor velocidad al costo del pasivo de BdO en comparación con el rendimiento de la cartera, debido a la estructura de su fondeo concentrada en inversionistas mayoristas y que, durante los últimos dos años, ha presentado mayor participación de depósitos vista, razones por las cuales tienen un reprecio en línea con las variaciones de la tasa de intervención del Banco de la República. Del mismo modo, el foco de la entidad en cartera comercial se refleja en rendimientos de cartera relativamente más bajos frente a entidades con una composición más diversa en su cartera. Así, el margen de intermediación del banco al cierre del primer trimestre de 2022, de acuerdo con nuestros cálculos, fue de 6% con lo que se mantuvo debajo del promedio de sus pares de 6.7%, lo que muestra que el diferencial frente a sus pares se ha ampliado si lo comparamos con el promedio de 24 meses del banco de 6.3% y el 6.7% de su grupo de referencia. En compensación, el costo de crédito disminuyó hasta 2.2% frente a 3.7% de marzo de 2021, como resultado del mejor desempeño en la calidad de cartera, mientras que las comisiones netas por servicios financieros han mantenido su contribución a la estructura de ingresos, debido a la mayor transaccionalidad de las tarjetas de crédito, a medida que ha avanzado la reactivación económica.

En cuanto al rendimiento del portafolio de inversiones, mientras la entidad logró mantener estable los ingresos del libro de tesorería aún en medio de la mayor volatilidad en los mercados de capitales, el menor ingreso por el método de participación patrimonial por el resultado de las subsidiarias, derivó en una caída del rendimiento de las inversiones totales a 3.9% desde el promedio de 5.6% de los últimos dos años, de acuerdo con nuestros cálculos. Por otra parte, BdO logró sostener un crecimiento de solo 1.7% en los gastos administrativos y de personal a marzo de 2022, frente al 15% promedio de sus pares.

En línea con las variaciones descritas, el indicador de rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) como muestra el Gráfico 3, llegó a 12% a marzo de 2022, superando en seis puntos porcentuales el registro del mismo periodo de 2021, posición que consideramos favorable al compararla frente al indicador de sus pares y el sector, que estuvieron influenciados por ingresos extraordinarios, principalmente por recomposiciones de subsidiarias y cambios contables relacionados con este movimiento. Nuestro escenario base contempla inicialmente mayores presiones a la rentabilidad de BdO por el costo del pasivo, en particular por la expectativa de normalización de las tasas de interés, a medida que la inflación aumenta. No obstante, estimamos que con el avance del reprecio de la cartera se compense el efecto negativo del incremento del costo del pasivo a partir del último trimestre de 2022. Al mismo tiempo, la expansión del portafolio de consumo hacia productos con mayores pérdidas crediticias asociadas, como libre inversión, podrían incrementar el costo de crédito, por lo que proyectamos que en los próximos 12 meses el ROE del banco esté en un rango entre 12.5% y 13%.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio

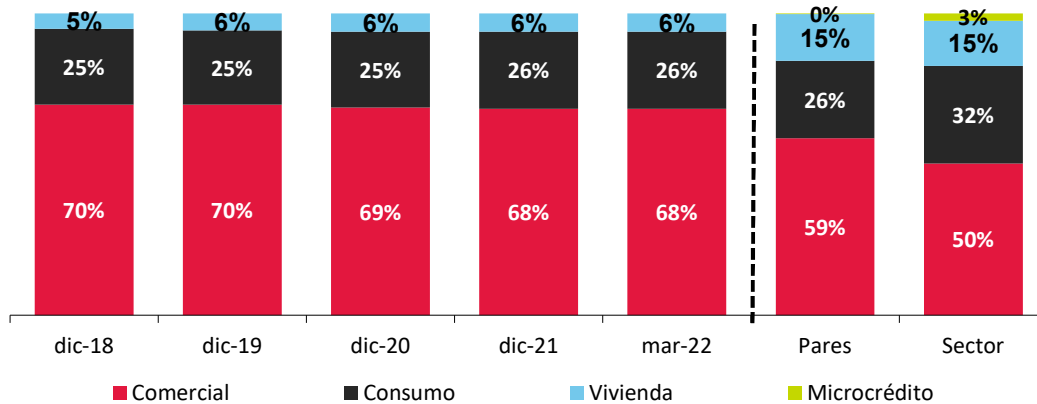


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Calidad del activo: La mayor exposición del balance de BdO a sectores económicos relativamente más sensibles al entorno de alta inflación y elevadas tasas de interés probablemente se traduzca en presiones en los niveles de calidad de cartera de BdO.

Similar a la estructura de hace cuatro años, como se observa en el Gráfico 4, a marzo de 2022 la cartera de BdO continúa concentrada en el segmento comercial, manteniendo la mayor proporción de cartera en clientes corporativos (26%), operaciones de *leasing* financiero (22%), crédito constructor (12%), pequeñas y medianas empresas (11%) y créditos en moneda extranjera (8%), de acuerdo con la clasificación de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En el mismo periodo, el portafolio de créditos de consumo incrementó 52 pbs su representatividad, donde los productos de libranzas y libre inversión, orientados a un segmento de clientes de ingresos medio altos, explican dicha expansión. Mientras tanto, la cartera de vivienda aumentó su participación en el portafolio de créditos de BdO en 90 pbs, apalancada en el crecimiento de cartera de vivienda distinta a interés social (NO VIS). Resaltamos que, a pesar de su foco en cartera comercial, BdO mantiene una adecuada atomización por deudor, con una representatividad de los mayores 25 deudores por debajo de 10%.

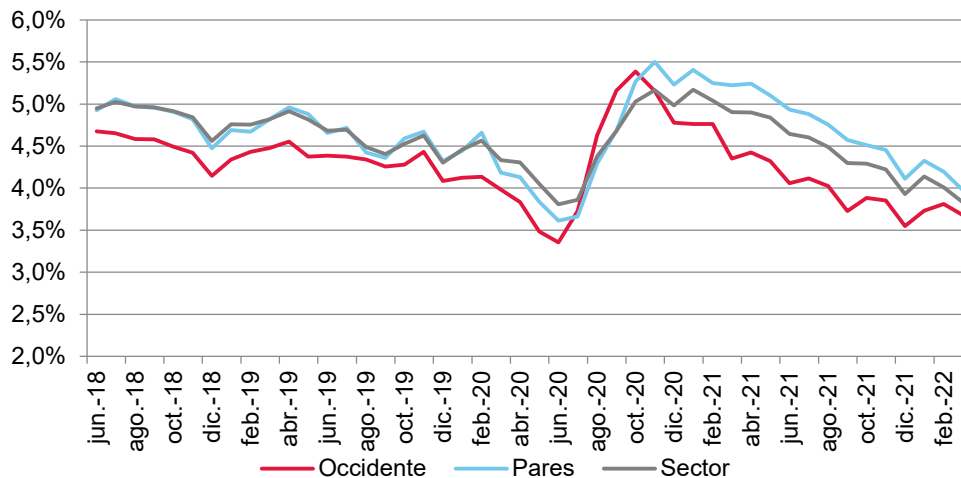
Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing



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

Durante el último año, el indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) del BdO ha mostrado una tendencia decreciente, hasta cerrar el primer trimestre de 2022 en 3.7%, como muestra el Gráfico 5. A nivel de segmentos, si bien la cartera comercial tenía un ICV a marzo de 2022 de 3.6%, por debajo del 4.2% promedio de los últimos dos años, observamos, al igual que en el resto del sector, un deterioro de calidad de cartera de créditos en el sector económico de construcción, al cual han afectado las presiones inflacionarias en los costos de operación y la mayor carga financiera derivada del aumento de las tasas de interés. A su vez, la cartera de consumo cerró en marzo con un ICV de 4.1%, por debajo del 4.6% promedio de los últimos dos años; sin embargo, identificamos que el ICV para el producto de libranzas tuvo un leve incremento de 10 pbs hasta 3.2%, con lo que se mantiene en niveles superiores al sector para este producto que es de 2.3%. De acuerdo con información del calificado, el aumento obedece, en mayor medida, a que se ha reducido la capacidad de pago de clientes de un convenio de libranzas específico.

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



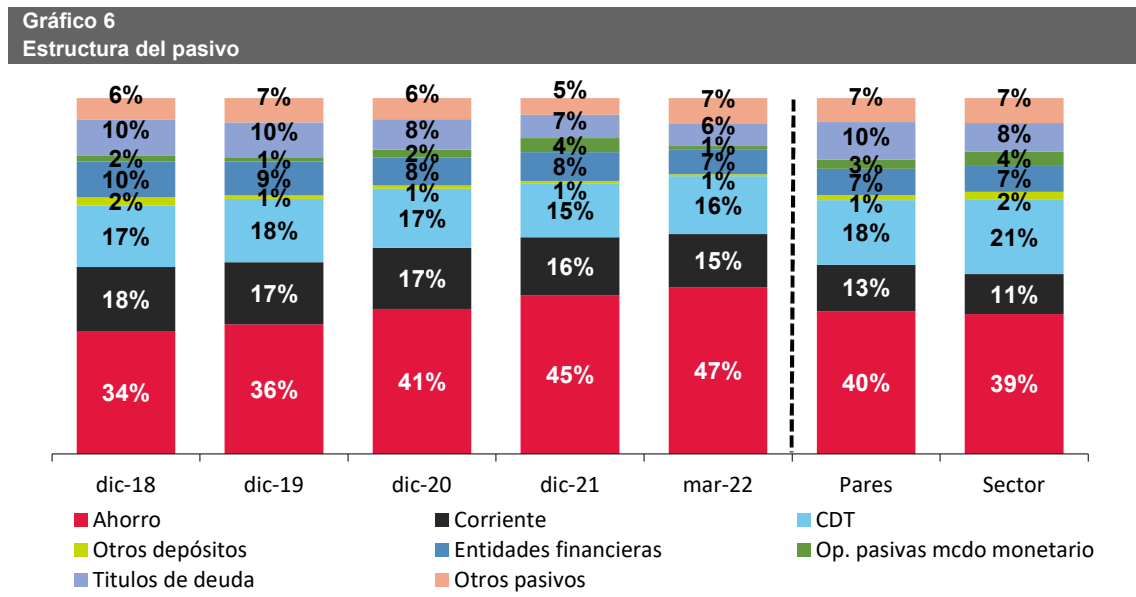
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global.

Por otra parte, el BdO mantiene un saldo remanente de 5.2% de cartera con periodos de gracia de los alivios otorgados bajo el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), principalmente en el segmento comercial. Al respecto, consideramos que el nivel de cobertura que mantiene el banco, aunado a las garantías idóneas que respaldan estas obligaciones, podrían amortiguar apropiadamente mayores rodamientos de esta cartera.

Nuestro escenario base para los próximos 12 meses contempla una persistencia de las presiones inflacionarias sobre la capacidad de pago de los hogares, al tiempo que los mayores costos de operación y el incremento de carga financiera de las empresas probablemente se traduzca en mayores indicadores de morosidad para BdO. De esta forma, estimamos que el ICV se ubique en un rango entre 4.2% y 4.5%.

Fondeo y liquidez: La alta concentración de la estructura de fondeo del BdO en inversionistas mayoristas continuará reflejándose en presiones al cumplimiento del nivel mínimo de CFEN requerido.

Del mismo modo que ha ocurrido en el sector durante los últimos dos años, la mayor preferencia de los inversionistas por tener liquidez, como consecuencia del aumento en la aversión al riesgo de mercado, ha derivado en un incremento de la participación de los depósitos a la vista (cuentas de ahorro y corrientes) en la estructura de fondeo del BdO, representando la mayor fuente de recursos a marzo de 2022, como se puede observar en el Gráfico 6. A su vez, continúa la concentración de los depósitos en inversionistas mayoristas, lo cual se traduce en una menor estabilidad de las fuentes de recursos para el largo plazo. En nuestra opinión, BdO enfrenta un desafío en su estrategia de fondeo por las mayores presiones sobre el indicador del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), debido a la mayor representatividad de inversionistas institucionales que exhibe en comparación con sus pares y el sistema. Lo anterior, podría llevar a la entidad a aumentar la diversificación por depositantes en los próximos 12 meses, al tiempo que buscaría ampliar sus captaciones a plazo y emisiones de deuda en el mercado local, factores sobre los que daremos seguimiento.

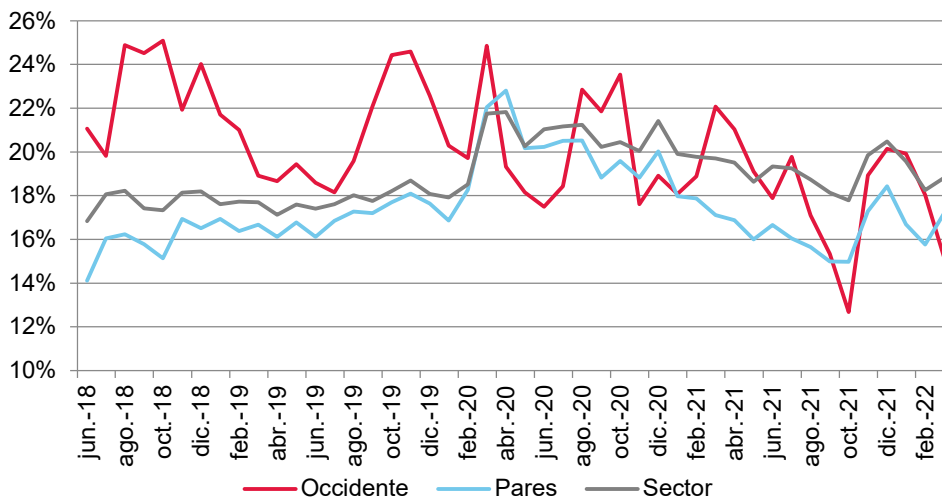


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global.

El BdO mantiene un perfil de vencimiento de sus bonos adecuadamente distribuido en el tiempo, con un monto de pagos para lo que resta de 2022 que asciende a \$350,090 millones de pesos colombianos (COP), COP148,040 millones en 2023 y un saldo remanente por COP2.13 billones, con vencimientos en los próximos 10 años. Al respecto, consideramos que el promedio de 12 meses de activos líquidos que tiene el banco por COP5.5 billones alcanzan a cubrir holgadamente dichas obligaciones. Asimismo, ponderamos positivamente dentro de nuestro análisis el acceso del BdO al mercado de valores como emisor recurrente, pues esto favorece su capacidad de mitigar el riesgo de refinanciamiento de la deuda.

Por otro lado, si bien el crecimiento de la cartera ha llevado a una disminución en el nivel de activos líquidos a depósitos en el último año, la entidad sostiene un promedio de 12 meses superior a sus pares (ver Gráfico 7). En línea con lo anterior, la razón a 30 días del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) promedio disminuyó a 1.7x desde 1.9x un año atrás, nivel que continúa mostrando una fuerte capacidad de la entidad para atender requerimientos de liquidez de corto plazo, bajo un escenario estresado. Por su parte, como comentamos previamente, aunque el CFEN del BdO cumple con el mínimo regulatorio (a marzo de 2022 se ubicó en 103.4%), presenta una mayor variabilidad frente a calificados en niveles similares.

Gráfico 7
Activos líquidos / depósitos



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

Administración de riesgos y mecanismos de control: BdO cuenta con una estructura adecuada para la gestión de riesgos financieros y no financieros, en línea con el alto estándar del grupo económico al que pertenece.

El BdO previó varios de los requerimientos de la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) con la definición formal del marco y apetito de riesgo en 2021; en 2022 continúan con la alineación de políticas y metodologías internas, que les facilitarán la evaluación y monitoreo integral de los riesgos a los cuales está expuesto.

En 2021 la gestión del riesgo de crédito del banco se enfocó en el seguimiento de los clientes bajo alivios y aquellos que fueron afectados como consecuencia de las movilizaciones sociales. Al mismo tiempo, para apoyar el crecimiento de la cartera, el BdO ajustó políticas de crédito, modelos de originación y de monitoreo de calidad de cartera por cliente y sector económico.

El banco desarrolla la gestión de riesgo de mercado del libro de tesorería a través del seguimiento al VaR regulatorio e interno. En el último año modificaron límites internos acordes con los cambios del mercado y las directrices de la Junta Directiva. Asimismo, complementaron las pruebas normativas de estrés de riesgo de mercado y liquidez, considerando el impacto sobre el nivel de exposición al riesgo, el capital y las utilidades.

BdO fue el primer banco en 2021 en obtener la certificación de la base de eventos de riesgo operativo por parte de la SFC, lo que le permitió contar con un valor de exposición en riesgo operacional menos volátil en comparación con sus pares, favoreciendo el indicador de solvencia en 15 pbs a abril de 2022. Además, la gestión de riesgo operacional estuvo centrada en la actualización de los riesgos y controles en los procesos y el monitoreo de la evolución del perfil de riesgo de la entidad.

En lo relacionado al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT) el banco adelantó los ajustes de procedimientos y procesos necesarios, así como las capacitaciones a todos los empleados sobre el SARLAFT 4.0. Esta actualización al marco regulatorio, de acuerdo con la Circular Externa 027 de 2020 de la SFC, se centra en la inclusión financiera a través de canales digitales, la implementación del perfil de riesgo, que abarca a clientes potenciales, clientes, proveedores y empleados, así como los nuevos conceptos de sistema de administración de riesgo basados en la debida diligencia y la efectividad del conocimiento del cliente.

De acuerdo con el informe de evaluación de la Auditoría Interna del banco al sistema de control interno, el BdO fomenta el mejoramiento continuo de los procesos, así como la ejecución oportuna de actualizaciones necesarias para el funcionamiento adecuado del esquema de administración de los riesgos financieros y no financieros de la entidad.

Tecnología: La plataforma tecnológica de BdO apalanca adecuadamente el desarrollo del negocio.

En 2021, BdO actualizó los servicios digitales de su portal empresarial y plataforma móvil para banca de personas, lo que favoreció el incremento de la transaccionalidad a través de canales no presenciales y la mayor autogestión de productos y servicios por parte de los clientes. Destacamos los avances de funcionalidades para persona jurídica en la integración de pagos y transferencias de clientes del banco con el resto del Grupo AVAL, reduciendo el tiempo dedicado para estas operaciones.

Del mismo modo, el banco continuó fortaleciendo el modelo de continuidad del negocio a través de mejoras a las estrategias y planes de acción enfocados a garantizar mecanismos para la recuperación de procesos críticos ante una eventual interrupción de la operación.

Contingencias: De acuerdo con información del BdO, a marzo de 2022 existían procesos legales en contra, clasificados como eventuales o probables que, por su monto no constituyen, en nuestra opinión, un riesgo para la estabilidad del banco.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento de nuestra percepción positiva sobre la voluntad de apoyo y capacidad de pago de Grupo Aval para su filial.

- La estabilidad en el posicionamiento de mercado del banco, tanto en el segmento de consumo como el comercial.
- Persistencia en niveles de rentabilidad dentro del promedio de la industria.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro en los indicadores de calidad de la cartera por encima de nuestras expectativas.
- Niveles de solvencia que continúen disminuyendo el margen actual frente a los mínimos regulatorios.
- El incremento significativo de la exposición a riesgo de mercado que pueda derivar en un deterioro de la solvencia ante un escenario adverso en el mercado de capitales.

IV. PROGRAMAS Y EMISIONES DE BONOS

A. PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y/O BONOS SUBORDINADOS HASTA POR \$10 BILLONES DEL BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Emisiones del programa	Calificación	Series	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto emitido (COP millones)
Cuarta emisión de bonos ordinarios (5a del programa) por \$300.000 millones	AAA	B IPC + 4.10%	9-ago-12	9-ago-22	100.950
		B IPC + 4.27%	9-ago-12	9-ago-27	149.050
Segunda emisión de bonos subordinados (6a del programa) por \$200.000 millones	AA+	B IPC + 3.58%	30-ene-13	30-ene-25	200.000
Quinta emisión de bonos ordinarios (7a del programa) por \$350.000 millones	AAA	B IPC + 3.10%	29-may-13	29-may-28	2.750
Séptima emisión de bonos ordinarios (9a del programa) por \$350.000 millones	AAA	B IPC + 4.00%	8-may-14	8-may-24	77.790
Novena emisión de bonos ordinarios (11va del programa) por \$400.000 millones	AAA	B IPC + 4.65%	19-nov-15	19-nov-27	250.000
Tercera emisión de bonos subordinados (12va del programa) por \$250.000 millones	AA+	B IPC + 4.6%	10-jun-16	10-jun-26	247.750
Décima emisión de bonos ordinarios (13va del programa) por \$400.000 millones	AAA	B IPC + 3.90%	26-oct-16	26-oct-28	181.200
Décima primera emisión de bonos ordinarios (14va del programa) por \$350.000 millones	AAA	B IPC + 3.30%	27-abr-17	27-abr-24	80.700
		B IPC + 3.66%	27-abr-17	27-abr-29	126.310
Cuarta emisión de bonos subordinados (15va del programa) por \$250.000 millones	AA+	B IPC + 3.64%	12-oct-17	12-oct-25	250.000

Décima segunda emisión de bonos ordinarios (16va del programa) por \$400.000 millones	AAA	B	Fija 6.65%	14-dic-17	14-dic-22	103.940
		B	IPC + 3.84%	14-dic-17	14-dic-32	111.200
Décima tercera emisión de bonos ordinarios (17va del programa) por \$400.000 millones	AAA	A	Fija 5.83%	18-sep-19	18-sep-24	119.000
		B	IPC + 1.75%	18-sep-19	18-sep-22	145.200
		B	IPC + 2.63%	18-sep-19	18-sep-29	135.800
Décima cuarta emisión de bonos ordinarios (18va del programa) por \$350.000 millones	AAA	D	IBR + 1.37%	20-ago-20	20-ago-23	148.040
		B	IPC + 2.37%	20-ago-20	20-ago-26	102.210
		B	IPC + 3.30%	20-ago-20	20-ago-32	99.750

El Comité Técnico de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios y de AA+ de los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$10 billones de pesos colombianos (COP) del Banco de Occidente S. A.

La calificación de los valores del programa se fundamenta en la calificación AAA para las obligaciones de largo plazo del Banco de Occidente S. A. Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los bonos subordinados es inferior en un nivel (*notch*) a la calificación del emisor. Lo anterior obedece a que, en caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por COP10 billones del Banco de Occidente S. A. aplica a todas las emisiones del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto del programa.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2156
Fecha del comité	7 de julio de 2022
Tipo de revisión	Periódica
Emisor	Banco de Occidente
Miembros del comité	María Carolina Barón
	Andrés Marthá
	Luis Carlos López

Historia de la calificación

Revisión periódica Jul./21: AAA, BRC 1+
 Revisión periódica Jul./20: AAA, BRC 1+
 Calificación inicial Nov./09: AAA, BRC 1+

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 cuatro años y no auditados a marzo de 2022.

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

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	mar-21	mar-22	Variación % Dec-20 / Dec-21	Variación % Mar-21 / Mar-22	Variación % Pares Mar-21 / Mar-22	Variación % Sector Mar-21 / Mar-22
Activos									
Disponible	2.330.667	2.873.630	4.408.326	3.214.728	2.066.076	53,4%	-35,7%	39,1%	24,9%
Posiciones activas del mercado monetario	338.601	182.501	398.025	437.433	2.085.823	118,1%	376,8%	-13,7%	24,0%
Inversiones	6.926.604	7.404.711	8.163.289	7.728.226	7.937.660	10,2%	2,7%	-8,8%	3,2%
Valor Razonable	1.975.283	1.049.673	783.324	1.548.481	1.105.822	-25,4%	-28,6%	-24,8%	-20,8%
Instrumentos de deuda	1.975.283	753.093	361.289	1.211.283	622.344	-52,0%	-48,6%	-26,3%	-22,6%
Instrumentos de patrimonio	-	296.580	422.034	337.198	483.477	42,3%	43,4%	8,7%	5,3%
Valor Razonable con cambios en ORI	1.368.698	1.704.711	1.899.554	2.389.295	2.552.793	11,4%	6,8%	-12,7%	-0,3%
Instrumentos de deuda	1.282.556	1.619.049	1.788.732	2.302.905	2.438.564	10,5%	5,9%	-14,1%	-1,1%
Instrumentos de patrimonio	86.142	85.662	110.822	86.389	114.229	29,4%	32,2%	-0,9%	8,2%
Costo amortizado	706.141	883.320	775.923	884.018	899.386	-12,2%	1,7%	-16,7%	-1,7%
En subsidiarias, filiales y asociadas	1.773.404	2.032.698	2.111.199	1.897.263	1.951.159	3,9%	2,8%	-14,1%	-12,2%
A variación patrimonial	3.251	3.706	-	3.817	-	-100,0%	-100,0%	4,9%	-0,5%
Entregadas en operaciones	552.623	1.123.296	2.120.560	660.047	699.459	88,8%	6,0%	55,0%	98,4%
Mercado monetario	402.565	888.575	1.891.740	249.983	426.514	112,9%	70,6%	60,5%	116,6%
Derivados	150.058	234.721	228.820	410.063	272.945	-2,5%	-2,5%	9,0%	16,0%
Derivados	511.130	570.915	463.693	325.854	716.493	-18,8%	119,9%	21,6%	43,7%
Negociación	511.130	570.915	463.693	325.854	716.493	-18,8%	119,9%	22,2%	46,0%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-1,2%	-5,8%
Otros	36.681	36.816	9.460	19.876	12.972	-74,3%	-34,7%	43,8%	-44,5%
Deterioro	607	424	424	424	424	0,0%	0,0%	99,7%	80,7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	27.247.598	28.805.746	32.044.982	29.195.965	33.255.436	11,2%	13,9%	13,4%	14,5%
Comercial	20.043.143	21.109.959	23.381.461	21.428.538	24.216.643	10,8%	13,0%	7,3%	9,6%
Consumo	7.073.400	7.715.652	8.745.518	7.824.114	9.059.912	13,3%	15,8%	20,7%	17,8%
Vivienda	1.622.267	1.857.579	2.081.837	1.888.864	2.142.189	12,1%	13,4%	17,6%	15,1%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-7,3%	10,8%
Deterioro	1.261.494	1.564.753	1.567.305	1.488.142	1.630.342	0,2%	9,6%	-3,7%	-4,2%
Deterioro componente contracíclico	229.719	257.692	277.179	262.380	280.567	7,6%	6,9%	31,2%	23,4%
Otros activos	1.718.175	2.063.344	2.133.181	2.279.769	2.327.638	3,4%	2,1%	17,3%	10,7%
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	-	-	-	28,6%	11,2%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	6,8%	5,4%
Otros	1.718.175	2.063.344	2.133.181	2.279.769	2.327.638	3,4%	2,1%	17,4%	10,7%
Total Activo	38.561.644	41.329.931	47.147.802	42.856.120	47.672.634	14,1%	11,2%	10,0%	12,7%
Pasivos									
Depósitos	24.759.316	27.728.634	32.557.025	30.484.428	33.878.595	17,4%	11,1%	9,3%	10,6%
Ahorro	12.401.858	14.939.527	18.936.587	18.438.166	20.134.794	26,8%	9,2%	16,0%	15,7%
Corriente	5.939.477	6.325.818	6.912.236	6.135.460	6.486.448	9,3%	5,7%	7,5%	7,5%
Certificados de depósito a termino (CDT)	6.076.324	6.134.119	6.371.867	5.604.375	6.997.356	3,9%	24,9%	-5,0%	2,0%
Otros	341.657	329.170	336.335	306.428	259.998	2,2%	-15,2%	97,4%	29,2%
Créditos de otras entidades financieras	3.226.145	2.860.533	3.427.188	2.835.918	3.011.490	19,8%	6,2%	19,3%	14,7%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	1.379.033	1.263.018	951.826	1.216.462	911.238	-24,6%	-25,1%	-13,7%	-1,4%
Créditos entidades nacionales	17	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	38,3%
Créditos entidades extranjeras	1.847.095	1.597.514	2.475.363	1.619.456	2.100.252	55,0%	29,7%	42,8%	30,9%
Operaciones pasivas del mercado monetario	402.204	837.095	1.693.878	239.036	411.917	102,4%	72,3%	68,2%	115,3%
Simultaneas	402.204	134.903	539.603	137.172	210.156	300,0%	53,2%	2,0%	44,6%
Repos	-	702.192	1.154.276	101.864	201.761	64,4%	98,1%	602,6%	640,5%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-91,3%	-63,7%
Títulos de deuda	3.337.983	3.120.450	2.777.578	3.116.982	2.659.904	-11,0%	-14,7%	7,1%	8,7%
Otros Pasivos	2.355.519	2.211.867	2.022.014	1.801.066	3.158.412	-8,6%	75,4%	34,7%	37,0%
Total Pasivo	34.081.167	36.758.579	42.477.683	38.477.430	43.120.318	15,6%	12,1%	12,2%	14,5%
Patrimonio									
Capital Social	4.677	4.677	4.677	4.677	4.677	0,0%	0,0%	0,5%	9,4%
Reservas y fondos de destinación específica	3.030.149	3.265.390	3.476.256	3.476.256	3.805.088	6,5%	9,5%	18,8%	14,4%
Reserva legal	2.868.793	3.094.690	3.094.690	3.094.690	3.094.690	0,0%	0,0%	4,1%	4,4%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva ocasional	161.356	170.700	381.566	381.566	710.398	123,5%	86,2%	158,1%	122,3%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%
Superávit o déficit	935.336	897.336	710.354	811.811	581.919	-20,8%	-28,3%	-4,5%	-4,4%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	140.824	74.971	(5.087)	37.087	(76.379)	-106,8%	-305,9%	-18,8%	-21,6%
Prima en colocación de acciones	720.445	720.445	720.445	720.445	720.445	0,0%	0,0%	0,8%	2,7%
Ganancias o pérdidas	510.314	403.949	478.833	85.946	160.633	18,5%	86,9%	-628,3%	-700,0%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	56.790	83.321	4.070	1.041	323	-95,1%	-69,0%	324,0%	78,9%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(4.257)	-	(17.312)	-	-	-	-	-842,3%	-674,6%
Ganancia del ejercicio	457.781	320.628	492.074	84.905	160.310	53,5%	88,8%	190,7%	122,6%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-258,5%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Otros	(0)	-	(0)	-	-	-	-	100,0%	299,8%
Total Patrimonio	4.480.477	4.571.353	4.670.119	4.378.690	4.552.316	2,2%	4,0%	-3,2%	0,1%

ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	mar-21	mar-22	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-20 / Dic-21	Variación % Mar-21 / Mar-22	Variación % Pares Mar-21 / Mar-22	Variación % Sector Mar-21 / Mar-22
Cartera comercial	1.621.980	1.548.731	1.287.187	307.425	420.212	-16,9%	36,7%	27,4%	30,4%
Cartera consumo	1.013.906	982.696	1.006.092	244.363	278.957	2,4%	14,2%	24,3%	17,3%
Cartera vivienda	141.040	160.199	177.843	43.083	47.355	11,0%	9,9%	13,2%	10,3%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-	6,7%
Otros	4.413	8.115	10.767	5.190	2.841	32,7%	-45,3%	239,9%	198,2%
Ingreso de intereses cartera y leasing	2.781.339	2.699.741	2.481.889	600.061	749.364	-8,1%	24,9%	28,8%	23,4%
Depósitos	731.802	646.136	449.254	107.195	214.898	-30,5%	100,5%	37,2%	41,3%
Otros	310.296	279.355	224.343	47.020	72.034	-19,7%	53,2%	42,5%	56,1%
Gasto de intereses	1.042.098	925.490	673.596	154.214	286.933	-27,2%	86,1%	39,2%	45,8%
Ingreso de intereses neto	1.739.241	1.774.251	1.808.293	445.846	462.431	1,9%	3,7%	25,1%	15,4%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.256.993	1.468.362	1.575.758	561.269	386.969	7,3%	-31,1%	-25,4%	-26,4%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	131.334	150.099	171.355	66.760	59.582	14,2%	-10,8%	54,5%	26,6%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	598.448	505.370	787.095	318.829	307.259	55,7%	-3,6%	-7,7%	-16,1%
Otras recuperaciones	29.076	25.521	67.838	36.437	21.922	165,8%	-39,8%	-27,9%	-28,8%
Ingreso de intereses neto después de deterioro y recuperaciones	978.438	686.681	916.112	173.083	345.061	33,4%	99,4%	97,2%	52,4%
Ingresos por valoración de inversiones	2.942.772	5.226.427	2.499.249	418.749	1.636.247	-52,2%	290,7%	50,6%	43,1%
Ingresos por venta de inversiones	44.320	52.830	16.826	4.267	9.666	-68,2%	126,5%	-56,4%	3,6%
Ingresos de inversiones	2.987.093	5.279.258	2.516.075	423.016	1.645.913	-52,3%	289,1%	50,0%	42,7%
Pérdidas por valoración de inversiones	2.750.693	4.788.110	2.471.072	429.463	1.451.194	-48,4%	237,9%	53,0%	39,7%
Pérdidas por venta de inversiones	5.007	11.265	25.313	6.995	11.332	124,7%	62,0%	28,1%	56,4%
Pérdidas de inversiones	2.800.154	4.825.655	2.508.766	437.683	1.512.202	-48,0%	245,5%	53,0%	40,2%
Ingreso por método de participación patrimonial	289.729	318.189	322.147	83.790	55.936	1,2%	-33,2%	7,1%	-10,8%
Dividendos y participaciones	2.351	2.344	3.005	3.005	5.505	28,2%	83,2%	-56,3%	-26,6%
Gasto de deterioro inversiones	607	-	-	-	-	-	-	-26,0%	-24,7%
Ingreso neto de inversiones	478.411	774.136	332.462	72.129	195.153	-57,1%	170,6%	-6,3%	47,8%
Ingresos por cambios	3.424.382	3.645.419	2.305.114	348.530	2.541	-36,8%	-99,3%	90,5%	30,5%
Gastos por cambios	3.368.156	3.831.690	2.074.908	256.234	101.269	-45,8%	-60,5%	14,5%	16,7%
Ingreso neto de cambios	56.226	(186.271)	230.206	92.295	(98.727)	223,6%	-207,0%	315,1%	1024,8%
Comisiones, honorarios y servicios	340.378	331.658	366.421	93.903	97.349	10,5%	3,7%	23,3%	20,1%
Otros ingresos - gastos	27.189	95.230	100.240	17.578	30.140	5,3%	71,5%	62,5%	44,0%
Total ingresos	1.880.643	1.701.435	1.945.440	448.989	568.975	14,3%	26,7%	74,0%	47,3%
Costos de personal	554.060	578.089	592.764	151.677	150.414	2,5%	-0,8%	17,4%	12,7%
Costos administrativos	582.587	562.327	615.812	149.828	156.090	9,5%	4,2%	16,6%	16,7%
Gastos administrativos y de personal	1.136.647	1.140.416	1.208.575	301.504	306.504	6,0%	1,7%	17,0%	14,8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	1.627	1.499	440	33	480	-70,7%	1370,6%	248,0%	93,7%
Otros gastos riesgo operativo	5.199	3.263	6.530	1.261	1.029	100,2%	-18,4%	-1,5%	2,6%
Gastos de riesgo operativo	6.826	4.762	6.970	1.294	1.510	46,4%	16,7%	15,0%	14,3%
Depreciaciones y amortizaciones	78.250	80.448	85.408	20.473	22.112	6,2%	8,0%	15,4%	9,0%
Total gastos	1.221.723	1.225.626	1.300.953	323.271	330.125	6,1%	2,1%	16,8%	14,5%
Impuestos de renta y complementarios	-	-	-	-	35.708	-	-	279,8%	160,5%
Otros impuestos y tasas	201.139	155.180	152.413	40.812	42.833	-1,8%	5,0%	23,4%	16,8%
Total impuestos	201.139	155.180	152.413	40.812	78.541	-1,8%	92,4%	134,3%	88,1%
Ganancias o pérdidas	457.781	320.628	492.074	84.905	160.310	53,5%	88,8%	190,7%	121,8%

INDICADORES	PARES					SECTOR			
	dic-19	dic-20	dic-21	mar-21	mar-22	mar-21	mar-22	mar-21	mar-22
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	10,6%	7,2%	10,8%	6,8%	12,4%	3,4%	18,3%	4,4%	16,9%
ROA (Retorno sobre Activos)	1,2%	0,8%	1,1%	0,7%	1,3%	0,5%	2,7%	0,5%	2,1%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	92,5%	104,3%	93,0%	99,3%	81,3%	93,5%	67,3%	88,5%	69,4%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	6,1%	5,8%	5,3%	1,4%	1,3%	1,5%	1,7%	1,7%	1,7%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5,2%	6,1%	6,3%	6,2%	6,1%	7,9%	6,6%	7,5%	6,3%
Rendimiento de la cartera	10,0%	8,8%	7,7%	8,3%	8,0%	8,8%	8,6%	9,7%	9,4%
Rendimiento de las inversiones	5,3%	7,2%	2,9%	5,4%	3,9%	2,5%	6,2%	2,7%	4,3%
Costo del pasivo	3,2%	2,5%	1,7%	2,1%	2,0%	2,2%	1,9%	2,3%	2,1%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	36,4%	37,6%	42,4%	43,4%	36,2%	38,7%	35,4%	42,3%	39,5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	9,9%	9,0%	9,0%	10,8%	8,4%	17,4%	13,8%	16,0%	13,6%
Relación de Solvencia Total	12,1%	11,0%	11,4%	13,0%	10,2%	23,4%	19,1%	21,0%	18,0%
Patrimonio / Activo	11,6%	11,1%	9,9%	10,2%	9,5%	14,5%	12,8%	12,4%	11,0%
Quebranto Patrimonial	95798,3%	97741,3%	99853,1%	93621,9%	97334,3%	6392,6%	6156,2%	1735,5%	1587,1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	109,8%	106,4%	105,4%	103,8%	107,6%	109,2%	109,1%	107,5%	108,6%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	62,4%	71,3%	69,3%	78,3%	72,5%	61,5%	65,7%	66,3%	67,1%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	3,2%	4,8%	7,3%	6,3%	6,6%	2,3%	2,8%	3,3%	3,9%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0,0%	0,0%	4,0%	3,6%	6,3%	3,0%	5,4%	3,2%	5,4%
Indicador de Apalancamiento	7,6%	7,1%	5,7%	7,1%	5,1%	10,5%	8,4%	8,8%	7,3%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	14,5%	12,7%	13,9%	15,7%	10,8%	10,9%	10,9%	13,1%	12,3%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	22,6%	18,9%	20,1%	22,1%	15,1%	17,1%	17,2%	19,7%	18,8%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	116,1%	110,7%	105,1%	102,2%	104,5%	110,9%	113,6%	103,6%	105,8%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	53,8%	57,9%	60,9%	63,9%	61,7%	52,4%	53,1%	50,8%	50,5%
Bonos / Total Pasivo	9,8%	8,5%	6,5%	8,1%	6,2%	10,9%	10,4%	8,5%	8,0%
CDT's / Total pasivo	17,8%	16,7%	15,0%	14,6%	16,2%	21,5%	18,2%	23,5%	20,9%
Redescuento / Total pasivo	4,0%	3,4%	2,2%	3,2%	2,1%	2,9%	2,2%	3,8%	3,2%
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	5,4%	4,3%	5,8%	4,2%	4,9%	4,1%	5,2%	3,1%	3,5%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	100,1%	100,1%	107,7%	104,2%	103,4%	104,6%	106,9%	112,2%	199,3%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	1,2%	2,3%	4,0%	0,6%	1,0%	1,8%	2,7%	2,2%	4,1%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días		172,9%	188,3%	215,3%	161,6%	179,1%	167,6%	223,0%	199,3%
Distribución de CDT's por plazo									
Emittedos menor de seis meses	22,3%	34,4%	29,7%	23,4%	25,6%	22,2%	25,7%	19,8%	22,3%
Emittedos igual a seis meses y menor a 12 meses	5,7%	7,7%	9,5%	10,2%	11,6%	19,3%	20,4%	20,3%	20,7%
Emittedos igual a 12 meses y menor a 18 meses	4,5%	3,2%	13,2%	7,6%	12,8%	14,1%	17,3%	14,4%	17,9%
Emittedos igual o superior a 18 meses	67,6%	54,7%	47,6%	58,9%	50,0%	44,5%	36,6%	45,5%	39,2%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	4,1%	4,8%	3,5%	4,4%	3,7%	5,2%	4,0%	4,9%	3,8%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	127,0%	128,0%	178,2%	143,5%	166,0%	150,5%	166,9%	152,7%	163,5%
Indicador de cartera vencida con castigos	11,6%	12,9%	11,6%	12,8%	11,6%	10,7%	10,1%	10,9%	9,9%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	4,2%	4,3%	3,6%	4,3%	3,6%	4,6%	3,7%	4,4%	3,6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	121,3%	124,9%	148,2%	126,6%	147,8%	148,9%	171,7%	146,7%	165,7%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4,3%	6,6%	3,6%	4,9%	4,1%	7,5%	5,0%	6,1%	4,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	139,5%	123,3%	164,9%	136,7%	145,8%	126,8%	151,7%	142,9%	159,6%
Calidad de Cartera Vivienda	1,6%	2,6%	2,3%	2,6%	2,2%	3,8%	3,0%	3,6%	2,9%
Cubrimiento Cartera Vivienda	169,0%	121,3%	132,5%	117,5%	130,4%	100,2%	115,2%	103,2%	123,7%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,4%	15,4%	7,3%	6,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	85,9%	101,8%	118,7%	97,7%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	9,9%	11,3%	9,7%	11,2%	9,1%	12,4%	9,2%	11,9%	8,6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	34,2%	36,4%	36,8%	33,6%	39,4%	42,8%	46,9%	40,9%	45,6%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	7,0%	8,1%	7,0%	8,1%	6,6%	8,2%	6,6%	7,7%	6,1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	47,6%	49,2%	49,9%	45,2%	52,6%	61,2%	63,4%	59,4%	61,8%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	7,9%	8,4%	8,0%	8,9%	7,6%	8,6%	7,6%	8,4%	7,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	45,9%	46,2%	49,5%	45,0%	52,2%	61,3%	64,7%	58,8%	62,6%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5,3%	8,0%	5,0%	6,9%	5,1%	9,7%	6,2%	8,0%	5,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	58,5%	61,8%	55,4%	49,3%	57,4%	65,8%	66,8%	67,0%	68,8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	3,4%	5,3%	3,7%	4,3%	2,8%	4,2%	3,5%	4,4%	3,7%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	22,1%	23,2%	27,7%	24,3%	30,0%	41,9%	40,9%	36,0%	37,8%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	16,7%	15,1%	9,6%	7,9%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	83,3%	91,2%	54,9%	50,3%

VII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

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

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