

Reporte de calificación

.....

BANCO DE OCCIDENTE S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Leandro Aldana Roa

leandro.aldana@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 las calificaciones de AAA y BRC 1+ del Banco de Occidente S. A. (en adelante, BdO o el banco).

BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV también confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios, de AA+ de los Bonos Subordinados sin capacidad de absorción de pérdidas y de AA de los Bonos Subordinados con capacidad de absorción de pérdidas, del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por COP12 billones del Banco de Occidente S. A.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

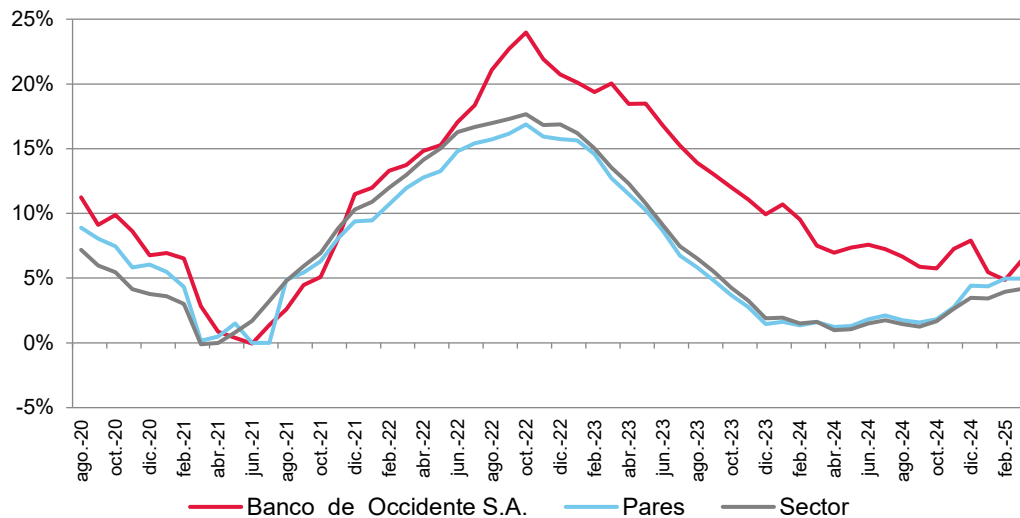
Posición de negocio: BdO mantiene tasas de crecimiento de cartera superiores a las de sus pares y del sector, lo que le ha permitido incrementar su participación de mercado en sus segmentos objetivo.

BdO ha mantenido una tendencia creciente en su participación de mercado, medida por cartera bruta, con 7% en marzo de 2025 frente al 6.1% de marzo de 2022. La principal línea de negocio continúa siendo la cartera comercial que alcanza una participación de mercado de 8.9% frente al 8.3% de marzo de 2022 mientras que la línea que más incrementa su participación es la de consumo con 6.5% en marzo de 2025 desde 4.8% de marzo de 2022. Por su parte, la participación de depósitos se ha mantenido entorno al 7% en los últimos dos años, de lo anterior, Banco de Occidente se posiciona como el quinto banco más grande por saldos de cartera y depósitos.

A marzo de 2025, la cartera bruta de BdO alcanzó 48.6 billones de pesos (COP), lo que representa una expansión anual del 6.4%, superior a la de sus pares y el sector, favorecida por la reducción de las tasas de interés, las estrategias de profundización y a pesar del moderado crecimiento económico en 2024. Esta dinámica se mantuvo respaldada principalmente por el crecimiento del 46% en los desembolsos del portafolio de libranzas, una línea que representa el 43% de la cartera de consumo. En este contexto, se destaca la creación de la gerencia de libranza autocontenida (estrategia, producto, venta y posventa), que propende por desarrollar su estrategia comercial de manera más eficiente.

Por su parte, la línea comercial reflejó un crecimiento anual del 5.3% en marzo de 2025, similar al crecimiento observado en sus pares. Sin embargo, esta línea presentó un menor dinamismo en el primer trimestre de 2025, asociado con la disminución de saldos en moneda extranjera ante la reducción en la Tasa Representativa del Mercado (TRM). La cartera de vivienda creció 22.5%, muy por encima del 9.4% del sector. El calificado informa que este crecimiento se debe al enfoque en créditos para constructores y vivienda no VIS, segmentos que han mostrado un mayor dinamismo e inversiones por parte de las constructoras para contrarrestar la caída del segmento VIS.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV. No incluye leasing operativo.

En nuestro escenario base para los próximos 12 a 24 meses, prevemos que continúe la tendencia de recuperación del crecimiento económico nacional, acompañada de una disminución gradual de las tasas de interés. En este contexto, proyectamos que la cartera bruta de BdO experimentará una expansión anual cercana al 8% para el cierre de 2025, similar al de la industria, y de 9% para 2026, manteniendo una cuota de mercado en torno al 7%.

BdO pertenece a Grupo Aval, con una participación accionaria del 72%, que es uno de los conglomerados financieros más importantes de Colombia. El calificado se beneficia de diversas sinergias operativas y comerciales, incluyendo el desarrollo conjunto de herramientas tecnológicas para respaldar su operación, estrategias de optimización de costos, la integración de la red de oficinas, de pasarelas de pagos y cajeros automáticos de los bancos integrantes del conglomerado. Asimismo, el banco cuenta con filiales que complementan su oferta de servicios financieros, incluyendo a Fiduciaria de Occidente (calificación de AAA en riesgo de contraparte y P AAA en calidad en la administración de portafolios por BRC Ratings – S&P Global), Banco de Occidente Panamá y Occidental Bank Barbados. Al respecto, destacamos la creciente integración administrativa, comercial y operativa de BdO con sus subsidiarias, aspecto que respalda los resultados, la consolidación y sus resultados financieros positivos durante los últimos años.

Capital y solvencia: Niveles suficientes de solvencia, gracias a la generación interna de capital y sus emisiones de instrumentos híbridos en el mercado de capitales. Así mismo, vinculamos el potencial respaldo al banco por parte del grupo al que pertenece, en caso de ser necesario.

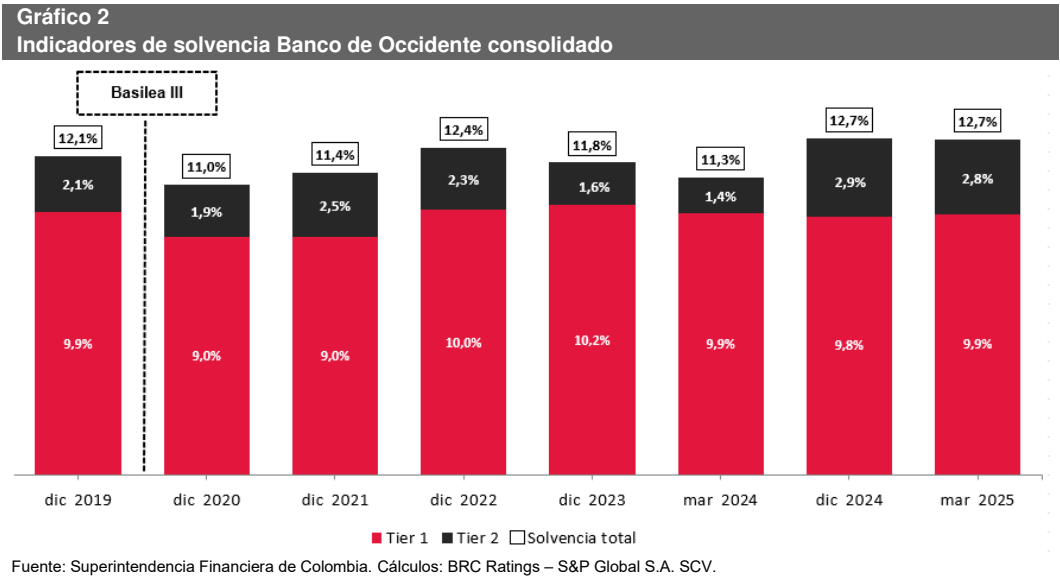
Tras la emisión de bonos subordinados que computan en el patrimonio adicional realizada en 2024 por US\$175 millones, el nivel de solvencia total se incrementó hasta el 12.7% en marzo de 2025, lo que representa 142 puntos básicos por encima del mismo periodo del año anterior. Además, el banco mantiene un porcentaje de capitalización de utilidades cercano al 50%, lo cual ha fortalecido su patrimonio y le ha permitido soportar su estrategia de crecimiento y enfrentar escenarios de estrés.

El incremento de la solvencia, bajo un contexto de crecimiento de cartera superior a la industria, muestra un desempeño positivo para el banco. Sin embargo, consideramos que una solvencia en torno a 13%

muestra un margen modesto frente al 11.5% que le aplicará a BdO luego de que en 2024 el supervisor lo designó como Entidad de Importancia Sistémica (SIE, por sus siglas en inglés). La condición SIE requiere que el Banco cumpla con un colchón de capital adicional equivalente al 1.0% de sus activos ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, de forma que su mínimo regulatorio aumenta a 11.5% desde 10.5%. Para tal efecto, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) ha concedido un período de transición para implementar el nuevo colchón de capital hasta noviembre de 2026.

La adecuada generación interna de capital del banco le ha permitido sostener su solvencia básica superior al 10%, lo que indica una adecuada capacidad para absorber pérdidas no esperadas. Adicionalmente, BdO ha demostrado acceso al mercado de capitales extranjero para la emisión de bonos híbridos, lo que le brinda la oportunidad de aumentar la representatividad del patrimonio adicional. De lo anterior, nuestro escenario base para el banco incorpora una solvencia relativamente estable en torno a 12.8% en los siguientes 12 a 24 meses, consecuente con nuestras expectativas de crecimiento de la cartera del banco, así como con nuestra proyección de rentabilidad sobre el patrimonio en torno al 9.5% y una razón de distribución de dividendos cercana al 50%, similar al promedio de los últimos tres años.

BdO espera realizar nuevas emisiones de instrumentos que computan en el patrimonio adicional para dar cumplimiento a sus niveles de tolerancia de solvencia. Evidenciamos retos para acceder a este tipo de recursos en el mercado local, lo cual podría limitar la capacidad del banco para fortalecer su solvencia en escenarios de alto crecimiento de cartera. Esto cobra relevancia teniendo en cuenta que la primera emisión de bonos subordinados vence entre 2025 y 2026, lo cual podría generar presionar sobre el patrimonio adicional. Ponderamos positivo el acceso a recursos de mercados internacionales con la reciente emisión de bonos subordinados con capacidad de absorción de pérdidas. Daremos seguimiento a las nuevas emisiones y su impacto sobre el comportamiento y cumplimiento del indicador de solvencia total.



BdO presenta una sólida calidad en su capital regulatorio, con más del 78% de su patrimonio técnico compuesto por instrumentos de patrimonio básico, lo que le proporciona una alta capacidad para absorber pérdidas inesperadas. Asimismo, ponderamos positivamente la alta liquidez secundaria de su portafolio de inversiones que se compone de alrededor de 95% de inversiones en referencias de deuda pública aceptados en las operaciones del mercado abierto del banco central. Evidenciamos un aumento en el valor

del portafolio de inversiones, que alcanzó COP14.2 billones en marzo de 2025, gracias a la estrategia de negocio de tener una mayor exposición en instrumentos de portafolio atados a la inflación, dadas las tasas reales que presenta el mercado (títulos en UVR); además, la dinámica del esquema de creadores de mercado contribuye a este aumento. Es importante aclarar que este último portafolio se encuentra cubierto con derivados de títulos (venta) y operaciones en corto, lo que mitiga el riesgo de mercado.

En cuanto a la exposición al riesgo de mercado (medido por el VaR regulatorio), se ha presentado un incremento que alcanzó un máximo de 6.8% del patrimonio técnico en noviembre de 2024, para luego reducirse al 3.7% en marzo de 2025, el cual se alinea al resultado del sector. La volatilidad en la exposición a riesgo de mercado refleja la estrategia de portafolio mencionada. Si bien los datos recientes muestran una baja sensibilidad de la solvencia a movimientos adversos en los precios de la renta fija, los registros que alcanzó por encima de los pares y el sector muestran un mayor apetito por riesgo de mercado por parte del BdO.

En lo que respecta al consumo de capital relacionado con el riesgo operativo, la relación entre el VaRO (valor en riesgo operativo) y el patrimonio técnico alcanzo el 5.1% en marzo de 2025, similar al resultado del mismo periodo del año anterior. Este resultado es menor al del sector y sus pares.

Los retos en nuestra evaluación de este componente se compensan, a la fecha, con el apoyo extraordinario de su grupo económico, en términos de patrimonio; esto, dada la complementariedad en su portafolio de productos y la alineación estratégica del BdO, por lo cual confirmamos la calificación AAA, BRC 1+.

Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad de BdO han mostrado resiliencia al entorno macroeconómico retador. Sobre esto, destacamos la estabilidad de su costo de riesgo de crédito, niveles favorables de eficiencia operativa y el aporte de sus filiales en los ingresos.

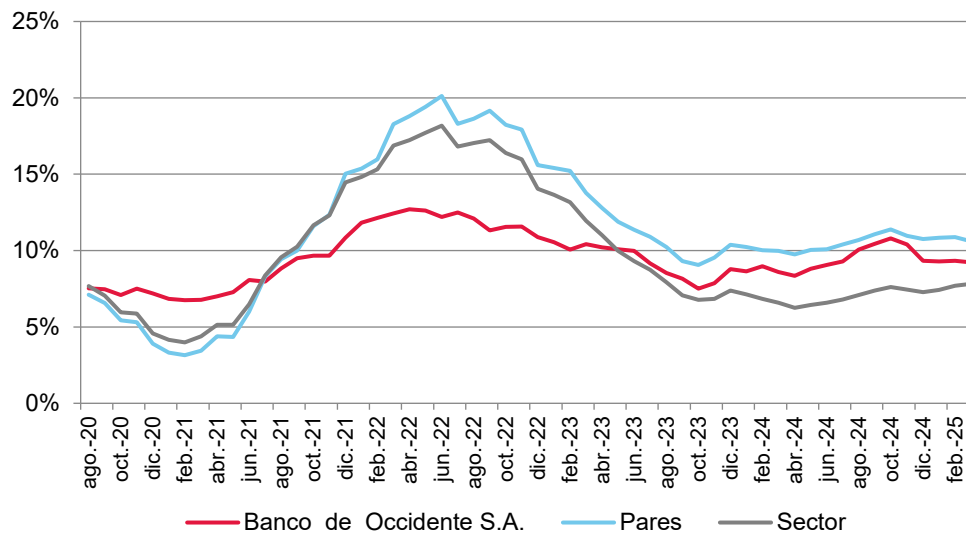
De acuerdo con nuestros cálculos, el margen neto de intermediación (MNI: Rendimiento de la cartera – Costo del pasivo) de BdO se ha mantenido estable, situándose en un promedio de 6.8% en los últimos 12 meses, a pesar del inicio de la tendencia a la baja en las tasas de interés durante 2024. Este resultado se mantiene levemente por debajo del resultado del sector de 7.4% y sus pares de 7.1%, lo cual se asocia con la mayor representatividad de cartera comercial en su balance, así como a la proporción de inversionistas mayoristas en sus depósitos que ha derivado en un mayor costo de fondeo.

BdO mantuvo un crecimiento contenido de sus gastos administrativos y de personal (7.5% anual), con lo que logró mantener sus indicadores de eficiencia (gastos administrativos / ingresos operativos) en 26.6% a marzo de 2025, favorable frente al 34.4% del sector. Por otra parte, el costo de crédito del banco se ha mantenido estable en un promedio del 2.6% en el último año, lo que refleja menores gastos de provisión frente al sector y sus pares. El calificado deberá continuar la reconstitución en el componente contracíclico de provisiones en los próximos meses, por lo cual daremos seguimiento a su efecto en su rentabilidad.

En un contexto macroeconómico con menor velocidad en la baja de tasas de interés frente a la estimada, BdO ha logrado mantener la estabilidad en el MNI (margen neto de intermediación) gracias al crecimiento adecuado de la cartera y la estabilidad en su costo de crédito; en este sentido, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de BdO pasó a 9.2% en marzo de 2025 frente al 8.6% registrado en el mismo periodo del año anterior, superior al promedio del sector y cercano al de sus pares. La adecuada estabilidad de la rentabilidad del banco en los últimos años es un factor positivo en nuestra evaluación que ha resultado en una mejora del perfil crediticio individual.

Prevedemos que el ROE de BdO alcance niveles alrededor del 9.5% para 2025 y 2026, pronóstico que incorpora nuestra expectativa de la estabilidad en su MNI a través de la continuidad en las estrategias de optimización de tasas de captación del segmento mayorista, así como una participación de mercado de crédito del 7%, en línea con las estrategias de profundización de la cartera comercial y libranza. Asimismo, incorpora las expectativas de ajuste en el componente contracíclico de provisiones, que limitarían la rentabilidad.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



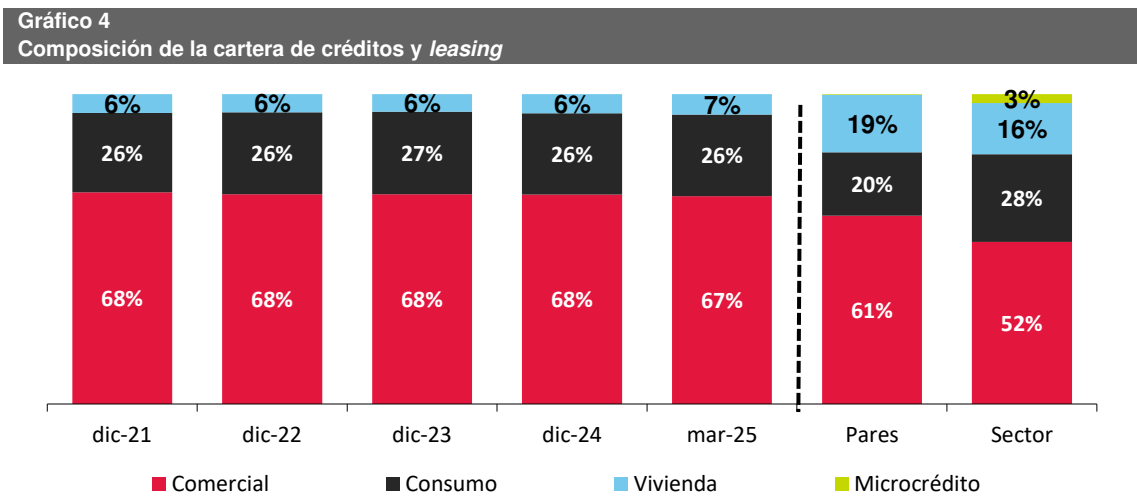
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Calidad del activo: BdO mantiene indicadores de calidad de sus activos favorables en comparación con la industria bancaria y sus pares, aunque podrían enfrentar presión por la persistencia en la inflación y tasas de interés altas.

A marzo de 2025, la cartera comercial continúa representando la de mayor participación en el portafolio de créditos de BdO con el 67%, seguida por el segmento de consumo con una cuarta parte y la cartera hipotecaria con el 7%. De acuerdo con el apetito conservador de la entidad, los créditos comerciales están enfocados principalmente en contrapartes del segmento corporativo, empresarial y de moneda extranjera, los cuales suman el 52.5% de la cartera total.

El portafolio de consumo se compone de libranzas (41.7%), libre inversión (26%), financiamiento de vehículos (19.4%) y tarjetas de crédito (12%). Por su parte, la cartera de vivienda está compuesta en un 95.3% por financiación de vivienda no destinada a interés social (No VIS). En nuestra opinión, esta composición, junto con las prácticas prudentes de originación y cobranzas del banco, han derivado en indicadores de calidad de los activos que son resilientes ante el desafiante entorno de riesgo de crédito, en comparación con el sector.

BdO mantiene una adecuada diversificación de su cartera por deudores; los 25 más grandes representaron el 9.8% del total a diciembre de 2024. Estos niveles de diversificación se comparan favorablemente con los de sus pares e indican una baja sensibilidad en el perfil de calidad de los activos al deterioro de clientes específicos.



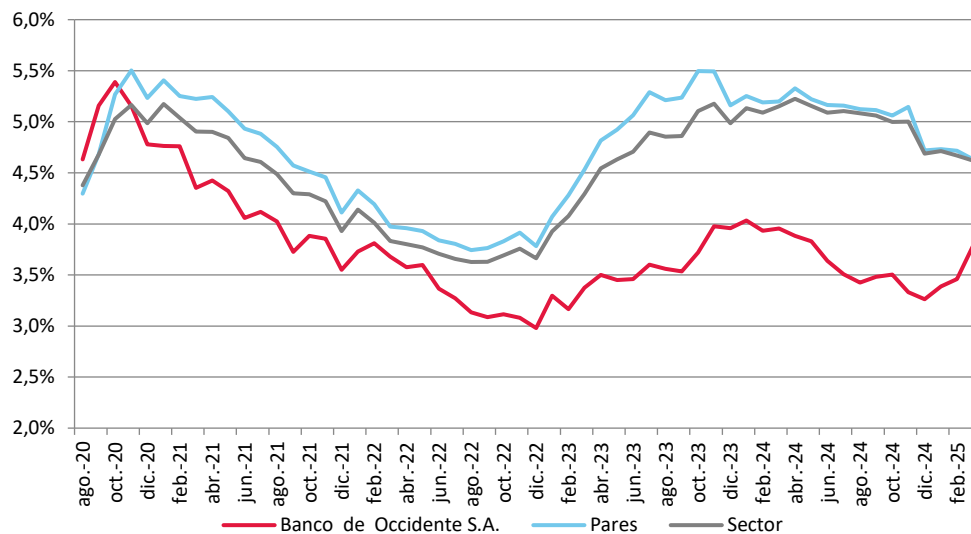
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV.

De acuerdo con la clasificación de la Superintendencia Financiera de Colombia, los clientes corporativos lideraron el crecimiento de la cartera comercial hasta marzo de 2025, con el aumento de su representatividad en el segmento al 37.6%, en comparación con el 35% en el mismo periodo del año anterior. En cuanto a la cartera de consumo, el crecimiento se debió principalmente a las libranzas, que aportaron el 5.9% al crecimiento total. Por otro lado, la cartera de vivienda mostró un crecimiento impulsado por el principal segmento (No VIS), con un aporte del 28.8%, segmento que como se mencionó anteriormente no se ha visto afectado por la desaceleración del sector construcción.

El indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) de BdO se ubicó en 3.8% en marzo de 2025, similar al registrado en el mismo periodo del año anterior. Hay una tendencia creciente en este indicador a partir de noviembre de 2024, impactado mayormente por un desmejoramiento en la calidad de la cartera comercial en el último trimestre hasta un ICV de 3.7% en marzo de 2025, que es explicado por retrasos de clientes puntuales; sin embargo, este indicador mantiene un mejor desempeño frente a sus pares con un resultado de 4%. Por otro lado, el ICV de la cartera de vivienda y consumo ha reflejado un buen comportamiento frente al promedio del sector y de sus pares.

En términos generales, vemos que el ICV de BdO presenta un mejor desempeño frente al registrado por sus pares y compañías del sector. Además, evidenciamos indicadores de cobertura histórica adecuados, con 127,8% en marzo de 2025, levemente mayor al 124.6% registrado un año atrás, lo que evidencia una capacidad adecuada de absorción de pérdidas crediticias esperadas; aspectos que ponderamos positivamente y que han contribuido a mejorar nuestra evaluación de perfil crediticio individual.

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



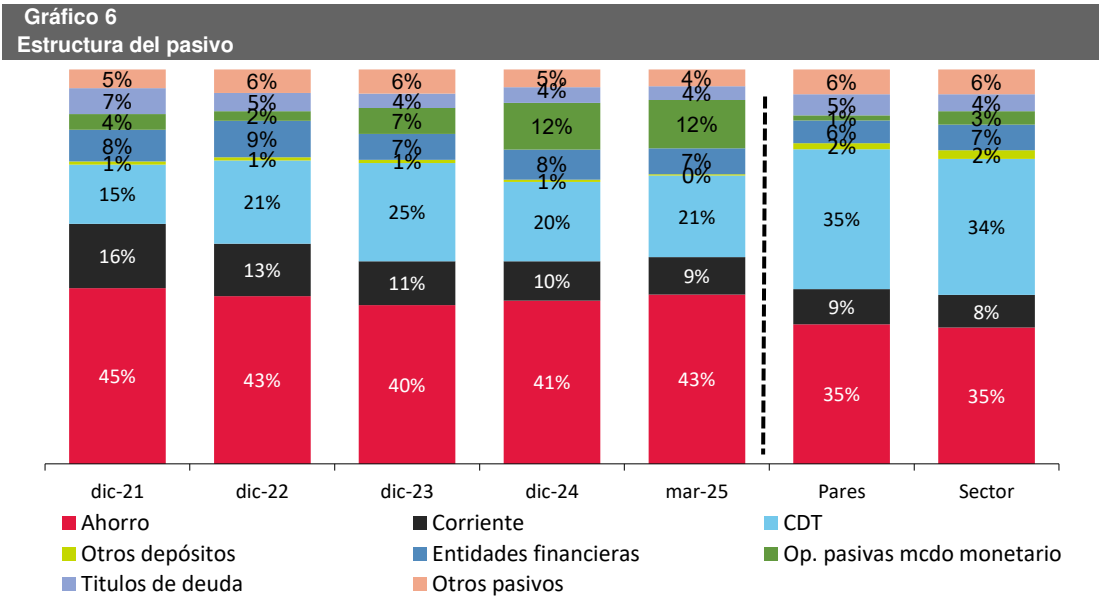
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV

Para los próximos 12 a 24 meses, proyectamos que el ICV del banco seguirá siendo menor en comparación con el sector variando en un rango entre 3.5% y 4%. Esta expectativa incorpora un descenso paulatino de las tasas de interés durante 2025 y 2026, aspecto que aliviaría la carga financiera y el flujo de caja operativo de las empresas. Asimismo, considera los ajustes sobre las políticas de otorgamiento de crédito comercial y de consumo del banco que buscan contener el crecimiento de la cartera vencida y el impacto en provisiones. Destacamos que el nivel de incertidumbre se mantiene alto y la confianza inversionista es sensible ante la debilidad de las condiciones económicas, especialmente en el segmento comercial de empresas pequeñas y medianas.

Fondeo y liquidez: El perfil de riesgo de liquidez de BdO se favorece de adecuados niveles de activos líquidos en el balance, pero aún mantiene alta concentración en inversionistas mayoristas.

Durante los últimos años, BdO se ha enfocado en la profundización de las captaciones a plazo con miras a fortalecer su posición del Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), si bien los depósitos vista, cuentas de ahorro y corriente, continúan representando su principal fuente de fondeo, como se observa en el Gráfico 6. Por otro lado, la menor dinámica en la cartera ha dado espacio al calificado de disminuir la participación de CDT de más de un año a 49% a marzo de 2025 frente al 61% del año anterior. No anticipamos cambios drásticos en la anterior estructura.

La participación alta de inversionistas mayoristas en los depositantes de BdO, superior al 88% contrasta con el 67% de los establecimientos de crédito a marzo de 2025. De lo anterior, la entidad mantiene una mayor concentración entre sus 20 mayores depositantes, los cuales alcanzan cerca de 37.8% de sus captaciones a la vista y el 36% en CDTs. En nuestra opinión, la dependencia de fondeo mayorista refleja una menor estabilidad de las fuentes de recursos de BdO y potencializa un mayor costo de fondeo frente a pares comparables con mayor fondeo minorista. Sobre lo anterior, consideramos una alta probabilidad de apoyo de liquidez por parte de su grupo económico, en caso de ser necesario, lo que permite a Banco de Occidente compensar esta oportunidad de mejora en su estructura de fondeo.



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

BdO demuestra un sólido acceso al mercado de capitales, lo que ponderamos positivamente en nuestra evaluación; de lo anterior, el banco se mantiene como emisor frecuente en el ámbito local y ha incursionado en el mercado internacional con su primera colocación de bonos subordinados en 2024 por US\$175 millones a una tasa de 10.875%, con vencimiento en agosto de 2034 (10 años) y una opción de redención anticipada a los cinco años. El monto colocado fue superior al inicialmente establecido de US\$150 millones debido a la sobredemanda de los títulos. La destinación de los recursos fue para el fortalecimiento patrimonial y para impulsar el crecimiento de la cartera.

El perfil de vencimiento de los bonos en moneda local del banco contempla pagos por capital de COP472,385 millones en 2025 y COP349,960 millones en 2026. El saldo restante, por COP1.1 billones se distribuye en seis años hasta 2032. En cuanto a los bonos subordinados en moneda extranjera, como ya mencionamos, el vencimiento es en agosto de 2034. Desde nuestra perspectiva, el acceso de BdO al mercado de capitales le proporciona la capacidad necesaria para refinanciar los vencimientos de sus bonos. Además, su posición en activos líquidos, que ha promediado COP7.1 billones en los últimos dos años y lo corrido de 2025, le otorga una alta flexibilidad para atender los vencimientos de sus bonos.

BdO refleja indicadores de liquidez por debajo del promedio del sector y de sus pares, con un Indicador Regulatorio de Liquidez (IRL) a 30 días del 134% en marzo de 2025, por debajo del promedio del 139% del último año. El nivel que registra BdO continúa demostrando una capacidad adecuada para atender los requerimientos de corto plazo en un escenario de estrés.

En lo que respecta al CFEN, este indicador se ha mantenido relativamente estable en los últimos seis meses, con una variación de entre 104% y 107%, favorecido por un dinamismo moderado en el crecimiento de la cartera; si bien el indicador se mantiene por debajo del promedio de sus pares y del sector, que es de 115% y 116%, respectivamente, para el mismo periodo. En febrero de 2025, el banco actualizó los umbrales de apetito con el propósito de fortalecer el fondeo disponible de cara al final de la transición normativa que se dará en septiembre de 2025. Con la nueva metodología presentada a la Superfinanciera, el banco esperaría estabilidad en el CFEN. Daremos seguimiento al efecto de la transición normativa sobre este indicador y sus efectos sobre la estrategia de captación del banco.

Contingencias: A marzo de 2025, BdO registraba acciones legales con probabilidad de fallo en contra probables o eventuales por un monto inferior al 0.1% del patrimonio. No consideramos que las contingencias legales puedan tener un efecto negativo significativo sobre la estabilidad financiera 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.
- El mantenimiento de la rentabilidad patrimonial dentro del promedio de la industria.
- Niveles de solvencia con un margen adecuado frente a los mínimos regulatorios.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- Menor holgura de los niveles de solvencia frente a los mínimos regulatorios.
- El deterioro en los indicadores de calidad de la cartera por encima de nuestras expectativas.
- Menores niveles de rentabilidad frente a nuestras expectativas.

VI. EMISIONES DE BONOS:

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS, BONOS ORDINARIOS VERDES, BONOS ORDINARIOS SOCIALES, BONOS ORDINARIOS SOSTENIBLES Y/O BONOS SUBORDINADOS HASTA POR COP12 BILLONES DEL BANCO DE OCCIDENTE S. A.

CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS

Clase del título	Emisiones del programa	Calificación	Series	Rendimiento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto emitido (COP millones)
BONOS ORDINARIOS	Cuarta emisión de bonos ordinarios (5a del programa) por COP300.000 millones	AAA	B	IPC + 4.27%	9-ago-12	9-ago-27	149,050
	Quinta emisión de bonos ordinarios (7a del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 3.10%	29-may-13	29-may-28	2,750
	Novena emisión de bonos ordinarios (11va del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 4.65%	19-nov-15	19-nov-27	250,000
	Décima emisión de bonos ordinarios (13va del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 3.90%	26-oct-16	26-oct-28	181,200

BONOS ORDINARIOS	Décima primera emisión de bonos ordinarios (14va del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 3.66%	27-abr-17	27-abr-29	126,310
	Décima segunda emisión de bonos ordinarios (16va del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 3.84%	14-dic-17	14-dic-32	111,200
	Décima tercera emisión de bonos ordinarios (17va del programa) por COP400.000 millones	AAA	B	IPC + 2.63%	18-sep-19	18-sep-29	135,800
	Décima cuarta emisión de bonos ordinarios (18va del programa) por COP350.000 millones	AAA	B	IPC + 2.37%	20-ago-20	20-ago-26	102,210
			B	IPC + 3.30%	20-ago-20	20-ago-26	99,750
BONOS SUBORDINADOS (SIN CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS)	Tercera emisión de bonos subordinados (12va del programa) por COP250.000 millones	AA+	B	IPC + 4.6%	10-jun-16	10-jun-26	247,750
	Cuarta emisión de bonos subordinados (15va del programa) por COP250.000 millones	AA+	B	IPC + 3.64%	12-oct-17	12-oct-25	250,000

*COP - Pesos Colombianos

Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. 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., confirmada en comité técnico el 19 de junio de 2024. Asimismo, la calificación de deuda de largo plazo de los bonos subordinados sin capacidad de absorción de pérdidas 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.

Por otra parte, nuestra evaluación de los bonos subordinados con absorción de pérdidas (no emitidos aún) incorpora el riesgo asociado con la menor prioridad de pago de estos instrumentos frente a la deuda ordinaria del Banco de Occidente bajo un escenario de liquidación del emisor. En este sentido, refleja la probabilidad de que se active el mecanismo de absorción de pérdidas mientras el banco se encuentre en funcionamiento. En particular, la calificación de los bonos subordinados con el mecanismo de absorción de pérdidas es inferior en dos *notches* a la calificación del emisor, lo cual se explica por 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 así lo determine. Acorde 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 Occidente; con lo cual consideramos que los tenedores podrían enfrentar pérdidas de capital en este instrumento mientras el banco se encuentra en funcionamiento.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por COP12 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.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2775
Fecha del comité	16 de junio de 2025
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco de Occidente S. A.
Miembros del comité	Andres Marthá Martínez
	Maria Soledad Mosquera
	Maria Carolina Barón

Historia de la calificación:

Emisor:

Revisión periódica Jun./24: AAA; BRC 1+
 Revisión periódica Jun./23: AAA; BRC 1+
 Revisión periódica Jul./22: AAA; BRC 1+
 Calificación inicial Nov./09: AAA; BRC 1+

Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados:

- Bonos Ordinarios:
 - Revisión periódica Jun./24: AAA
 - Revisión periódica Jun./23: AAA
 - Revisión extraordinaria Ene./23: AAA
 - Calificación inicial Nov./09: AAA
- Bonos Subordinados sin absorción de pérdidas:
 - Revisión periódica Jun./24: AA+
 - Revisión periódica Jun./23: AA+
 - Revisión extraordinaria Ene./23: AA+

Calificación inicial Nov./09: AA+

- Bonos Subordinados con absorción de pérdidas:
Revisión periódica Jun./24: AA
Calificación inicial Ene./23: AA

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor 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 marzo de 2025.

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](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Variación % dic-23 / dic-24	Variación % mar-24 / mar-25	Variación % Pares mar-24 / mar-25	Variación % Sector mar-24 / mar-25
Inversiones	8.897.114	13.115.312	18.731.149	13.661.738	18.470.088	42,8%	35,2%	14,9%	13,5%
Valor Razonable	1.198.997	3.360.619	4.420.920	2.042.217	2.788.565	31,6%	36,5%	53,8%	30,5%
Instrumentos de deuda	686.114	2.686.734	3.618.668	1.353.462	1.962.441	34,7%	45,0%	53,3%	29,9%
Instrumentos de patrimonio	512.883	673.885	802.252	688.755	826.124	19,0%	19,9%	59,8%	35,6%
Valor Razonable con cambios en ORI	1.320.215	1.172.442	1.330.105	1.251.630	1.968.147	13,4%	57,2%	32,9%	45,1%
Instrumentos de deuda	1.199.638	1.042.578	1.165.505	1.120.038	1.801.631	11,8%	60,9%	35,2%	47,3%
Instrumentos de patrimonio	120.577	129.864	164.600	131.592	166.516	26,7%	26,5%	5,0%	22,8%
Costo amortizado	1.822.713	219.275	76.609	2.118.816	512.533	-85,1%	-75,8%	11,1%	7,9%
En subsidiarias, filiales y asociadas	2.089.739	2.315.605	2.610.422	2.288.578	2.550.427	12,7%	11,4%	9,7%	11,6%
Entregadas en operaciones	1.701.390	4.599.320	9.480.877	5.218.511	9.940.839	106,1%	90,5%	-0,8%	4,7%
Mercado monetario	1.307.927	4.038.665	8.343.593	4.530.323	8.639.591	106,6%	90,7%	3,1%	5,3%
Derivados	393.462	560.655	1.137.284	688.187	1.301.248	102,8%	89,1%	-14,3%	2,1%
Derivados	754.968	1.276.563	496.933	737.922	597.267	-61,1%	-19,1%	-37,0%	-31,7%
Negociación	754.968	1.276.563	490.708	737.922	592.225	-61,6%	-19,7%	-38,6%	-33,5%
Cobertura	-	-	6.225	-	5.043	-	-	29,2%	23,0%
Otros	9.516	171.065	314.859	3.640	111.886	84,1%	2974,0%	4,0%	23,6%
Deterioro	424	(424)	(424)	(424)	(424)	0,0%	0,0%	-126,3%	-126,1%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	39.237.021	43.113.256	46.691.776	43.453.665	46.287.387	8,3%	6,5%	5,4%	4,5%
Comercial	27.948.359	30.736.810	33.138.646	30.991.481	32.636.269	7,8%	5,3%	6,7%	5,8%
Consumo	10.919.696	12.117.508	12.821.029	12.097.515	12.739.628	5,8%	5,8%	-5,1%	-1,6%
Vivienda	2.435.318	2.555.079	3.034.060	2.617.659	3.207.753	18,7%	22,5%	12,3%	9,4%
Deterioro	1.746.970	(2.171.680)	(2.254.927)	(2.200.064)	(2.298.385)	-3,8%	-4,5%	3,8%	1,7%
Deterioro componente contracíclico	319.384	(124.462)	(47.033)	(52.926)	(56.879)	62,2%	-7,5%	-32,6%	-14,2%
Otros activos	2.875.805	3.424.655	3.323.112	3.681.526	3.489.304	-3,0%	-5,2%	-7,9%	-1,0%
Otros	2.875.805	3.424.655	3.323.112	3.681.526	3.489.304	-3,0%	-5,2%	-7,9%	-1,1%
Total Activo	54.637.784	64.036.522	72.787.280	66.028.950	74.068.524	13,7%	12,2%	6,3%	6,1%
Pasivos									
Depósitos	38.791.689	45.378.796	49.522.417	46.485.471	50.479.304	6,9%	8,6%	10,5%	9,3%
Ahorro	21.216.330	23.694.340	27.861.496	26.363.434	29.502.289	17,6%	11,9%	11,0%	10,3%
Corriente	6.617.032	6.533.720	6.726.605	5.809.254	6.507.311	3,0%	12,0%	6,9%	6,9%
Certificados de depósito a término (CDT)	10.549.742	14.682.745	13.528.141	14.110.126	14.226.980	-7,9%	0,8%	10,7%	8,9%
Otros	408.585	467.992	406.176	202.658	242.724	-13,2%	19,8%	16,8%	12,0%
Créditos de otras entidades financieras	4.591.139	3.864.911	5.131.256	4.396.778	4.493.550	32,8%	2,0%	-9,4%	-7,8%
Redescuento	967.437	1.088.189	1.062.182	1.121.202	1.078.825	-2,4%	-3,8%	-13,7%	-6,6%
Créditos entidades extranjeras	3.623.701	2.776.721	4.069.074	3.275.576	3.404.725	46,5%	3,9%	-6,7%	-4,2%
Operaciones pasivas del mercado monetario	1.215.269	3.866.076	7.943.776	4.526.187	8.422.375	105,5%	86,1%	-8,7%	5,3%
Simultaneas	112.191	2.082.478	4.138.758	4.526.186	5.418.394	98,7%	19,7%	28,5%	-1,5%
Repos	1.103.078	1.783.598	3.805.056	-	3.003.981	113,3%	-	-42,8%	17,4%
TTV's	-	0	2	1	0	614,0%	-95,2%	-	381688,9%
Títulos de deuda	2.322.416	2.171.345	2.670.197	2.165.587	2.406.552	23,0%	11,1%	-13,8%	-10,2%
Otros Pasivos	2.971.114	3.583.869	3.038.498	3.352.400	2.925.339	-15,2%	-12,7%	-7,9%	-6,8%
Total Pasivo	49.891.626	58.864.996	67.306.144	60.926.423	68.717.121	14,3%	12,8%	5,9%	5,8%
Patrimonio									
Capital Social	4.677	4.677	4.677	4.677	4.677	0,0%	0,0%	0,0%	13,9%
Reservas y fondos de destinación específica	3.805.088	4.057.068	4.278.333	4.278.333	4.522.478	5,5%	5,7%	5,7%	3,8%
Reserva legal	3.094.690	3.094.690	3.094.690	3.094.690	3.094.690	0,0%	0,0%	-4,0%	-2,9%
Reserva ocasional	710.398	962.378	1.184.244	1.184.244	1.427.788	23,1%	20,6%	21,6%	19,8%
Superávit o déficit	433.353	674.342	705.172	674.794	679.031	4,6%	0,6%	9,4%	15,9%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	(124.708)	28.731	53.594	36.103	7.118	86,5%	-80,3%	24,6%	21,5%
Prima en colocación de acciones	720.445	720.445	720.445	720.445	720.445	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%
Ganancias o pérdidas	503.040	435.440	492.354	144.123	145.217	13,1%	0,8%	82,0%	-30,7%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	397	6.404	-	546	-	-100,0%	-100,0%	-78,2%	-3,3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	(1.567)	(2.638)	-	-	-68,3%	-	94,4%	-17,4%
Ganancia del ejercicio	502.643	430.603	494.992	143.577	145.217	15,0%	1,1%	3,3%	13,2%
Total Patrimonio	4.746.158	5.171.526	5.481.136	5.102.527	5.351.403	6,0%	4,9%	8,5%	8,5%

ESTADO DE RESULTADOS						ANALISIS HORIZONTAL			
	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Variación % dic-23 / dic-24	Variación % mar-24 / mar-25	Variación % Pares mar-24 / mar-25	Variación % Sector mar-24 / mar-25
Cartera comercial	2.586.486	4.535.327	4.217.131	1.138.278	920.946	-7,0%	-19,1%	-17,2%	-17,9%
Cartera consumo	1.330.652	1.925.803	1.993.462	505.455	483.436	3,5%	-4,4%	-15,2%	-11,3%
Cartera vivienda	206.683	241.521	298.458	72.506	84.753	23,6%	16,9%	7,2%	5,8%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-21,4%	5,3%
Otros	10.978	29.766	27.426	8.305	17.969	-7,9%	116,4%	13,8%	13,8%
Ingreso de intereses cartera y leasing	4.134.799	6.732.418	6.536.477	1.724.545	1.507.104	-2,9%	-12,6%	-12,6%	-11,3%
Depósitos	1.846.231	4.195.244	3.820.223	1.054.894	814.153	-8,9%	-22,8%	-18,3%	-18,9%
Titulos	286.904	335.437	276.248	67.046	58.672	-17,6%	-12,5%	-12,5%	-
Otros	159.863	381.106	378.191	96.516	85.084	-0,8%	-11,8%	-24,2%	-25,4%
Gasto de intereses	2.292.998	4.911.788	4.474.661	1.218.457	957.909	-8,9%	-21,4%	-19,5%	-19,8%
Ingreso de intereses neto	1.841.801	1.820.630	2.061.816	506.088	549.195	13,2%	8,5%	-3,1%	3,2%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.534.236	2.109.524	2.185.320	731.184	611.275	3,6%	-16,4%	-27,9%	-24,2%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	189.280	66.286	47.721	-	20.479	-28,0%	-	27,0%	31,1%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	1.126.090	1.055.697	999.455	450.236	311.086	-5,3%	-30,9%	-12,2%	-11,5%
Otras recuperaciones	257	9.763	5.005	928	549	-48,7%	-40,8%	-18,7%	-14,0%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	1.244.632	710.280	833.234	226.068	229.077	17,3%	1,3%	49,1%	70,4%
Ingresos por valoración de inversiones	9.320.326	18.817.053	13.435.340	2.811.205	5.147.670	-28,6%	83,1%	3,4%	4,4%
Ingresos por venta de inversiones	70.761	201.763	266.652	135.177	37.672	32,2%	-72,1%	-85,4%	-65,9%
Ingresos de inversiones	9.391.687	19.018.816	13.701.992	2.946.382	5.185.343	-28,0%	76,0%	1,9%	3,3%
Pérdidas por valoración de inversiones	9.123.323	18.050.389	12.750.013	2.650.917	4.897.180	-29,4%	84,7%	3,5%	3,6%
Pérdidas por venta de inversiones	65.752	146.487	257.143	132.947	37.812	75,5%	-71,6%	-6,4%	-4,4%
Pérdidas de inversiones	9.189.075	18.196.876	13.007.155	2.783.864	4.934.992	-28,5%	77,3%	3,5%	3,6%
Ingreso por método de participación patrimonial	196.819	310.188	338.515	90.871	75.599	9,1%	-16,8%	2,1%	30,5%
Dividendos y participaciones	5.505	5.589	6.249	6.102	6.203	11,8%	1,6%	20,4%	41,3%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-99,9%	-98,4%
Ingreso neto de inversiones	404.337	1.137.717	1.039.602	259.491	332.152	-8,6%	28,0%	-19,7%	8,5%
Ingresos por cambios	388.497	329.052	325.715	49.125	175.986	-1,0%	258,2%	87,9%	92,7%
Gastos por cambios	215.867	382.589	165.172	2.385	191.389	-56,8%	7926,2%	103,9%	150,4%
Ingreso neto de cambios	172.630	(53.536)	160.543	46.740	(15.403)	399,9%	-133,0%	26,8%	-27,9%
Comisiones, honorarios y servicios	183.572	169.828	151.157	42.103	42.061	-11,0%	-0,1%	-3,1%	-1,3%
Otros ingresos - gastos	98.567	168.356	194.911	17.403	25.674	15,8%	47,5%	-31,3%	-37,7%
Total ingresos	2.104.338	2.132.646	2.379.447	531.805	613.561	11,6%	3,7%	8,2%	15,7%
Costos de personal	629.612	706.875	759.886	175.917	194.633	7,5%	10,6%	12,6%	10,6%
Costos administrativos	700.403	802.491	861.981	203.514	217.243	7,4%	6,7%	8,8%	10,0%
Gastos administrativos y de personal	1.330.015	1.509.366	1.621.867	379.431	411.876	7,5%	8,6%	10,7%	10,3%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	2.204	1.076	4.620	1.503	240	329,4%	-84,0%	-55,3%	-19,3%
Otros gastos riesgo operativo	10.241	20.856	13.991	2.941	2.461	-32,9%	-16,3%	9,0%	12,1%
Gastos de riesgo operativo	12.444	21.932	18.612	4.444	2.701	-15,1%	-39,2%	1,9%	8,0%
Depreciaciones y amortizaciones	146.194	170.744	205.586	48.890	53.767	20,4%	10,0%	0,6%	5,3%
Total gastos	1.488.654	1.702.042	1.846.065	432.765	468.344	8,5%	8,2%	9,5%	9,8%
Impuestos de renta y complementarios	113.041	-	38.390	15.464	-	-	-100,0%	16,2%	20,3%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	113.041	-	38.390	15.464	-	-	-100,0%	16,2%	20,3%
Ganancias o pérdidas	502.643	430.603	494.932	143.577	145.217	15,0%	1,1%	3,3%	37,3%

INDICADORES	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	PARES		SECTOR	
						mar-24	mar-25	mar-24	mar-25
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	10,3%	8,8%	9,3%	8,6%	9,2%	10,0%	10,6%	6,6%	7,8%
ROA (Retorno sobre Activos)	1,0%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	1,3%	1,4%	0,7%	0,8%
Rendimiento de la cartera	10,3%	15,4%	13,3%	15,5%	13,3%	15,4%	13,2%	15,7%	13,8%
Costo del pasivo	5,0%	8,8%	7,2%	8,7%	6,5%	7,5%	6,1%	7,8%	6,3%
Rendimiento de las inversiones	3,3%	7,1%	5,3%	6,1%	5,3%	3,6%	6,2%	4,8%	5,3%
Costo de crédito	1,6%	2,5%	2,6%	2,6%	2,7%	4,0%	2,9%	3,7%	3,1%
Margen de intermediación	5,3%	6,6%	6,7%	6,8%	6,7%	7,9%	7,1%	7,9%	7,4%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	4,4%	4,0%	4,14%	4,2%	4,1%	3,9%	4,2%	4,1%	4,3%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	30,8%	21,3%	24,3%	21,5%	26,6%	24,5%	30,8%	27,3%	34,4%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	10,0%	10,2%	9,8%	9,3%	9,3%	15,7%	16,6%	14,4%	14,3%
Relación de Solvencia Total	12,4%	11,8%	12,7%	11,2%	12,7%	19,0%	19,8%	18,0%	18,6%
Patrimonio / Activo	8,7%	8,1%	7,5%	7,7%	7,2%	12,7%	13,0%	10,7%	11,0%
Quebranto Patrimonial	101478,3%	110573,8%	117193,6%	109098,5%	114419,8%	6308,3%	7434,0%	1463,5%	1394,2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	105,3%	104,4%	103,1%	102,8%	102,5%	107,7%	108,6%	106,2%	106,5%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	76,8%	219,4%	204,3%	239,1%	221,4%	159,0%	132,6%	184,4%	159,6%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	4,1%	3,7%	5,6%	4,7%	3,7%	3,0%	2,7%	3,7%	3,6%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4,2%	4,7%	4,7%	5,0%	5,1%	5,4%	5,3%	6,2%	6,4%
Indicador de Apalancamiento	6,2%	7,6%	8,0%	7,3%	7,5%	12,6%	12,6%	10,6%	10,6%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	8,3%	11,3%	11,2%	10,1%	12,2%	9,3%	11,4%	10,6%	12,5%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	11,7%	16,8%	16,8%	14,4%	18,0%	13,7%	16,2%	15,5%	17,7%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	106,5%	100,1%	101,0%	98,3%	96,4%	106,7%	101,4%	101,1%	96,3%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	55,8%	51,4%	51,4%	52,8%	52,4%	42,6%	44,3%	41,3%	42,8%
Bonos / Total Pasivo	4,7%	3,7%	4,0%	3,6%	3,5%	6,6%	5,4%	5,1%	4,4%
CDT's / Total pasivo	21,1%	24,9%	20,1%	23,2%	20,7%	33,9%	35,4%	33,5%	34,5%
Redescuento / Total pasivo	1,3%	1,8%	1,6%	1,8%	1,6%	2,6%	2,1%	3,4%	3,0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	7,3%	4,7%	6,0%	5,4%	5,0%	4,2%	3,7%	3,5%	3,1%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	108,6%	108,7%	105,6%	106,1%	107,2%	112,6%	114,3%	114,7%	116,7%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	2,4%	6,6%	11,8%	7,4%	12,3%	1,5%	1,3%	3,4%	3,4%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	136,3%	134,5%	139,3%	139,2%	134,7%	201,6%	161,8%	201,0%	179,4%
Distribución de CDT's por plazo									
Emitidos menor de seis meses	27,3%	20,4%	27,3%	19,3%	28,5%	19,4%	26,9%	18,1%	24,6%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	15,3%	20,7%	21,8%	24,4%	22,5%	21,9%	25,9%	24,3%	26,4%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	15,2%	24,1%	20,3%	21,3%	25,5%	19,2%	15,5%	21,8%	18,8%
Emitidos igual o superior a 18 meses	42,2%	34,8%	29,4%	34,9%	23,5%	39,5%	31,7%	35,8%	30,2%
Calidad del activo									
Por racimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	3,0%	4,0%	3,3%	4,0%	3,8%	5,2%	4,6%	5,2%	4,6%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	167,3%	127,8%	144,1%	124,6%	127,8%	124,1%	130,7%	119,6%	127,0%
Indicador de cartera vencida con castigos	3,8%	10,7%	10,7%	11,0%	11,6%	11,5%	11,4%	10,3%	11,1%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	2,5%	3,1%	3,1%	3,2%	3,7%	3,8%	4,0%	3,6%	3,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	181,2%	136,7%	127,0%	122,9%	109,1%	136,1%	130,6%	134,6%	128,7%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4,4%	6,5%	4,0%	6,2%	4,4%	10,2%	7,3%	8,4%	6,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	149,5%	115,3%	175,7%	125,5%	163,3%	116,5%	149,3%	115,6%	140,2%
Calidad de Cartera Vivienda	1,9%	2,1%	1,9%	2,3%	1,9%	3,3%	3,7%	3,1%	3,4%
Cubrimiento Cartera Vivienda	158,3%	153,8%	168,1%	142,8%	169,0%	103,1%	88,7%	105,9%	96,5%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,0%	6,5%	10,0%	8,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	101,1%	127,1%	71,6%	73,8%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7,7%	9,3%	9,9%	10,0%	10,1%	10,3%	9,6%	9,8%	9,2%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	39,7%	40,7%	36,3%	38,3%	36,9%	46,4%	45,0%	45,2%	44,7%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5,7%	6,4%	6,5%	6,9%	6,5%	7,3%	6,9%	7,0%	6,6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	52,5%	56,9%	53,8%	54,1%	55,8%	62,6%	60,2%	61,0%	60,0%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	6,2%	5,8%	6,1%	6,3%	6,0%	6,4%	6,3%	6,0%	5,9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	50,8%	50,8%	49,0%	46,6%	52,1%	59,3%	59,8%	57,9%	58,1%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5,1%	8,3%	7,7%	8,7%	8,0%	12,6%	10,7%	9,9%	8,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	61,0%	70,5%	67,5%	71,2%	67,1%	72,6%	73,5%	72,1%	74,7%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	3,3%	4,1%	4,7%	4,7%	4,6%	3,6%	4,6%	3,8%	4,5%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	30,1%	29,5%	26,9%	28,2%	27,4%	35,7%	27,3%	32,5%	27,2%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,9%	7,1%	11,3%	10,3%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	88,4%	88,8%	40,8%	38,7%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

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

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