

Reporte de calificación

BANCO GNB SUDAMERIS S. A.
Establecimiento bancario

Contactos:

Ana María Niño Henao

ana.maria.nino@spglobal.com

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

BANCO GNB SUDAMERIS S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AA+ y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco GNB Sudameris S. A. (en adelante, GNB Sudameris). Al mismo tiempo, asignó perspectiva positiva.

Una perspectiva sobre la calificación evalúa la dirección potencial de la calificación en el largo plazo e incorpora tendencias o riesgos en las condiciones económicas o fundamentales del negocio del calificado. Una perspectiva positiva indica que la calificación puede subir en un periodo de uno a dos años.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

La perspectiva positiva de la calificación corresponde a la fuerte capacidad de adaptación de Banco GNB Sudameris en entornos económicos adversos. Durante los últimos cinco años, el calificado ha mostrado menor sensibilidad a los cambios de ciclo económico en sus resultados, con lo cual ha mantenido controlado su perfil financiero, lo que se compara favorablemente frente a sus pares en la escala de AA. Asimismo, el ajuste reciente de la solvencia básica a nivel consolidado del banco y sus filiales muestra una mejora en su fortaleza patrimonial en línea con una adecuada capacidad de generación interna de capital. Por su parte, los resultados de las filiales locales y del exterior han sido positivos y profundizan la diversificación regional y por producto de GNB Sudameris. No obstante, la concentración de su cartera en los mayores deudores ha aumentado a niveles que se alejan frente a sus pares, a la vez que sus depósitos presentan mayor dependencia en inversionistas mayoristas.

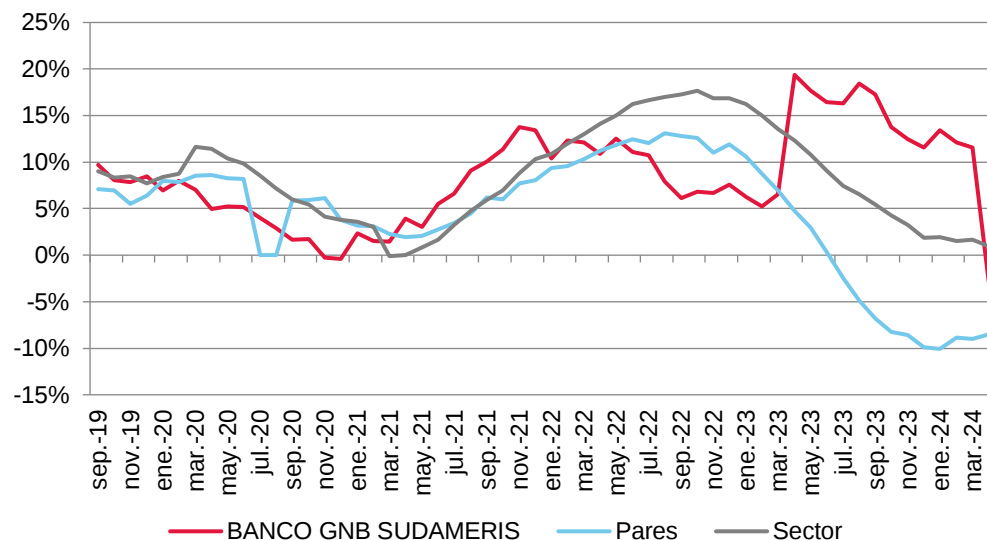
La resolución de la perspectiva positiva sobre las calificaciones de Banco GNB Sudameris dependerá de la capacidad de la entidad para mantener un crecimiento de cartera acorde con lo observado en la industria. Esto, acompañado del sostenimiento de indicadores de calidad y cobertura de cartera que se comparen favorablemente frente a sus pares. El alza eventual de la calificación también considerará la convergencia de la concentración de la cartera de créditos en sus principales deudores a niveles más cercanos al promedio de sus pares. Lo anterior, aunado al sostenimiento de la solvencia básica consolidada por encima de 8.5% y solvencia total en torno a 16%.

Posición de negocio: La evolución favorable en el saldo de la cartera de GNB Sudameris en un entorno retador y de desaceleración económica le permitió recuperar la senda positiva en su participación de mercado.

Consideramos que el crecimiento de la cartera de GNB Sudameris ha sido favorable durante los últimos 12 meses, --dejando aparte algunas acciones específicas--, lo que contrasta con la variación negativa de 6.2% promedio de sus pares y el incremento moderado de 4.6% del sector de bancos y compañías de financiamiento comercial en los últimos 12 meses (ver Gráfico 1). Entre abril de 2023 y marzo de 2024, la cartera bruta de GNB Sudameris creció 15.0% promedio, derivado de operaciones específicas en la cartera comercial de clientes del segmento corporativo en abril de 2023, las cuales se han ido amortizando, por lo que se observa una contracción de 2.8% anual a abril de 2024. No obstante, el saldo de la cartera total se mantiene por encima del promedio de los últimos cuatro años. La volatilidad en la

tasa de crecimiento refleja la concentración de cartera en sus principales deudores y su sensibilidad ante el prepago de las operaciones. Lo anterior derivó en un incremento leve de la participación de mercado de GNB Sudameris a 1.98% en marzo de 2024 desde 1.80% en 2023. Este comportamiento lo impulsó principalmente la cartera comercial, seguido de la cartera de consumo, con enfoque en créditos de libranzas, que logró mantener tasas de crecimiento moderadas en torno a 1.0% anual en los últimos 12 meses, frente a la desaceleración de sus pares y el sector bancario de 7.9% y 4.3% anual. Esto denota su adecuada capacidad competitiva en sus nichos de mayor importancia.

Gráfico 1
Crecimiento de la cartera bruta total



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

En línea con lo anterior, la participación de mercado por saldo de créditos en libranzas se ha sostenido en torno a 7.6% en los últimos 18 meses, aunque se mantiene por debajo del promedio de 8.6% de los últimos cinco años derivado de un entorno de alta competencia y el endurecimiento de sus políticas de originación en pagadurías específicas, que reflejaban un mayor deterioro de la cartera. Por su parte, los depósitos registran un comportamiento favorable, con un crecimiento de 12.4% promedio durante los últimos 12 meses frente a 8.9% de la industria bancaria en el mismo periodo, lo que le ha permitido posicionarse en la séptima posición y acortar la brecha con sus principales competidores.

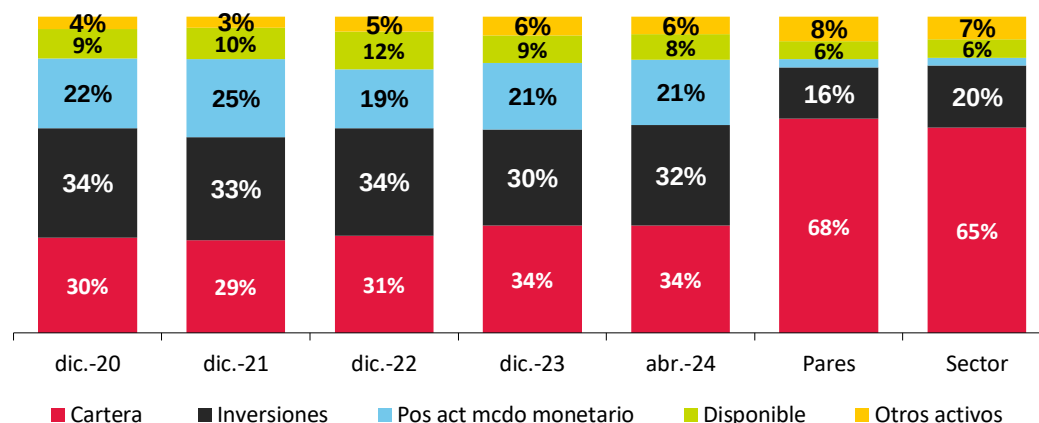
Consideramos que la estrategia de GNB Sudameris, enfocada en segmentos de menor riesgo de crédito, como lo son créditos a corporativos y libranzas, le otorga mayor resiliencia y estabilidad en sus saldos de cartera en un entorno macroeconómico retador. No obstante, prevemos un mayor apetito de los bancos por perfiles de riesgo crediticio bajo, lo que se podría traducir en aumento de los prepagos para el GNB Sudameris.

Bajo nuestro escenario base, estimamos una recuperación moderada del crecimiento de la cartera del sector bancario hacia el segundo semestre del año que le permitiría alcanzar una expansión de alrededor de 5% anual, la cual dependerá en mayor medida del ritmo de ajuste de las tasas de interés y la dinámica de la demanda interna. Bajo estas condiciones, esperamos que la cartera de GNB Sudameris mantenga un ritmo de crecimiento moderado en torno a 3% anual al cierre de 2024, conforme con la estabilidad observada en el saldo de cartera de consumo y la dinámica favorable de la cartera comercial.

A nivel consolidado, consideramos favorable las sinergias y la estrategia comercial del banco con sus filiales de servicios financieros, para la venta cruzada de productos y servicios, en línea con el perfil de riesgo de su base de clientes. Al respecto, ponderamos favorablemente la diversificación de su estructura de ingresos distribuida en tres bancos con exposición en Colombia, Uruguay y Perú y cinco subsidiarias en Colombia que ofrecen servicios financieros especializados. GNB Sudameris cuenta con una amplia cobertura en diferentes regiones del país a través de oficinas del banco, puntos de libranzas y cajeros automáticos. Consideramos que estas características tienen el potencial de favorecer su posición de negocio en los próximos años una vez se establezcan las condiciones del entorno económico.

La composición del activo de GNB Sudameris mantiene una mayor participación del conjunto de inversiones y operaciones activas del mercado monetario frente a la cartera, lo que deriva en una estructura de ingresos con mayor dependencia de operaciones del mercado de capitales frente a sus pares (ver Gráfico 2). Sobre este aspecto, destacamos que los resultados del banco no han mostrado un incremento de la volatilidad asociado a eventos de estrés en el mercado de renta fija. Lo anterior, debido al apetito conservador de riesgo de mercado en su estrategia de inversión, con un portafolio de baja duración. Asimismo, consideramos favorable el incremento paulatino de la representatividad de la cartera en el activo consolidado, ubicándose en torno a 47% al cierre del primer trimestre de 2024, superior al 42% promedio de los últimos cinco años, factor sobre el que mantendremos seguimiento.

Gráfico 2
Composición del activo



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

GNB Sudameris forma parte del Grupo Financiero GNB S.A. ubicado en Panamá, el cual ofrece soluciones financieras, servicios compartidos corporativos, entre otros. Asimismo, GNB Sudameris es matriz de un conglomerado que conforman sus filiales nacionales de servicios financieros y transaccionales (Servivalores-Comisionista de Bolsa, Servitrust – Fiduciaria, Servibanca – Red de ATM y Corporación financiera - Inversiones de renta variable) y sus subsidiarias internacionales, Banco GNB Perú y Banco GNB Paraguay.

El conglomerado financiero local se encuentra concentrado en Colombia (calificación soberana en escala global y moneda extranjera de BB+/Negativa/B por S&P Global Ratings), con una participación de los activos de 69.1%), seguido por Paraguay (calificación soberana en escala global y moneda extranjera de BB+/Estable/B por S&P Global Ratings) con una representatividad del 20.3% desde 12% en 2022, derivado de la fusión del banco GNB Paraguay con la filial de BBVA en dicho país; y Perú (calificación

soberana en escala global y moneda extranjera de BBB-/Estable/A-3 por S&P Global Ratings) mantuvo su contribución en torno al 10.7%. En términos de la utilidad neta consolidada, Colombia se mantiene con el mayor aporte, seguida de Paraguay con una representatividad del 44% y Perú del 10%.

En nuestra evaluación consideramos la evolución en términos de rentabilidad de las filiales, la cual ha sido favorable en los últimos años y benefició los resultados del banco en los 12 meses a mayo de 2024. Destacamos positivamente, la mejor diversificación geográfica del grupo frente a sus pares.

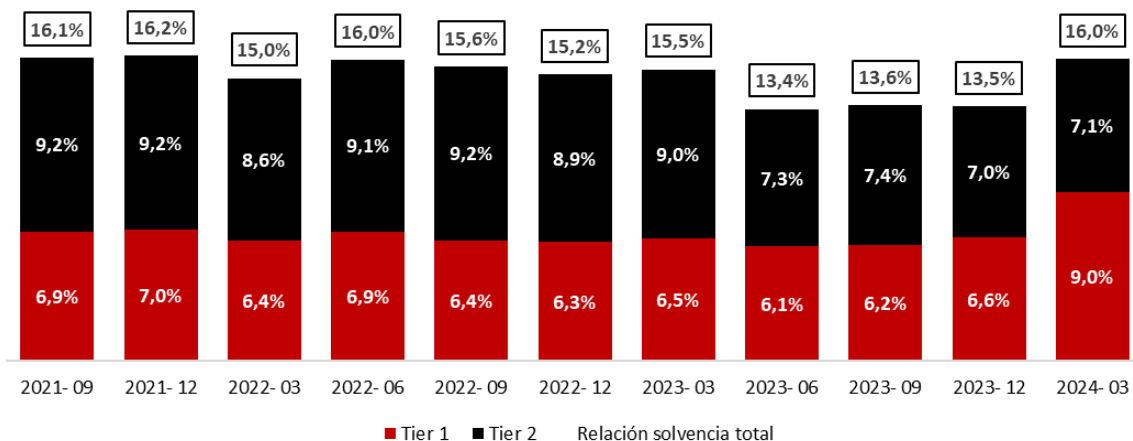
En 2024, se registraron cambios en la presidencia de GNB Sudameris. Destacamos la trayectoria y experiencia del nuevo presidente en el área financiera de varias empresas que integran el grupo económico del principal accionista del banco y su participación en las juntas directivas de las filiales financieras. No esperamos cambios significativos en la estrategia corporativa de largo plazo del banco o en su perfil de riesgo que se deriven del cambio de presidente. El banco ajustó la estructura organizacional, con lo cual redujo las áreas que reportan directamente a la Presidencia en aras de una mayor eficiencia. Este cambio no derivó en la rotación de vicepresidentes y directivos, por lo que mantenemos nuestra evaluación favorable acerca de la estabilidad y consistencia de la alta gerencia y la estrategia de largo plazo del banco.

La estructura de gobierno corporativo de GNB Sudameris se beneficia de un amplio grupo de comités que cuentan con la participación de miembros de la Junta Directiva. Asimismo, cuenta con un código de buen gobierno y otros mecanismos para la prevención, administración y la revelación de conflictos de interés entre las partes interesadas de la organización. Por otro lado, resaltamos la alta participación de miembros independientes (tres de cinco) en su Junta Directiva, pues esto se traduce en mayor transparencia y control en la información financiera.

Capital y solvencia: El ajuste en el cálculo de la solvencia básica consolidada de GNB Sudameris dio como resultado mayor holgura frente al mínimo regulatorio. Esto, aunado a elevados niveles de cobertura de la cartera vencida, derivan en una capacidad adecuada para afrontar escenarios de pérdidas no esperadas.

En marzo de 2024, la solvencia consolidada total de GNB Sudameris ascendió a 16.1% desde 13.5% en diciembre de 2023. Asimismo, la proporción de capital básico (*Tier 1*) aumentó su representatividad en la solvencia de la entidad, con lo que la solvencia básica aumentó a 9.0% en marzo de 2024 desde niveles promedio de 6.4% entre 2022 y 2023, registrando una mayor holgura sobre el mínimo regulatorio de 6%. Este comportamiento está asociado al cambio en el estándar de revelación de información que aplicó GNB Sudameris desde marzo de 2024, con aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El banco calcula y reporta los niveles de solvencia bajo el estándar de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), el cual derivó en un incremento del cálculo del patrimonio básico ordinario de 37% en el primer trimestre de 2024 frente al valor reportado en diciembre de 2023.

Gráfico 3
Evolución relación de solvencia consolidada



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Reporte bajo norma NCIF. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.

En línea con lo anterior, la relación de apalancamiento (patrimonio básico ordinario neto de deducciones + patrimonio básico adicional sobre el valor de apalancamiento) consolidada de GNB Sudameris a marzo de 2024 ascendió a 5.9% desde 4.4% en diciembre de 2023, aunque se mantiene por debajo del promedio de sus pares que en promedio se ubicaron por encima de 6.6%, muestra un mayor margen frente al 3% que exige la norma. Nuestra evaluación de la capacidad del banco para enfrentar escenarios de estrés pondera favorablemente los niveles altos de cobertura de la cartera, muy por encima del promedio de la industria, lo que le otorga una capacidad adecuada para absorber pérdidas crediticias en un entorno macroeconómico retador.

Bajo nuestro escenario base, la solvencia consolidada de GNB Sudameris se mantendría en torno a 16% para el cierre de 2024, mientras que la relación de solvencia básica se mantendría por encima de 8,5%. Esto es consecuente con un menor ritmo de incremento de la cartera y la continuidad de la adecuada capacidad de generación interna de capital, que compensaría el aumento paulatino del consumo de capital por riesgo operacional. Nuestras proyecciones no contemplan la emisión de bonos híbridos en lo corrido del año, lo que podría incrementar el indicador por encima de nuestras expectativas.

GNB Sudameris mantiene un portafolio de inversiones estructural para respaldar la liquidez de la entidad, compuesto en más de 60% por títulos de deuda del Gobierno nacional, los cuales tienen una alta liquidez secundaria seguido por inversiones en títulos de deuda privada con la máxima calificación crediticia. La relación de VaR sobre patrimonio técnico de 3.1% promedio en el último año se compara favorablemente frente al promedio de sus pares de 5.1% acorde con niveles de duración del portafolio entorno a un año, lo cual deriva en una menor sensibilidad del patrimonio técnico de GNB Sudameris ante volatilidades en el mercado de capitales.

Rentabilidad: El sostenimiento de un bajo costo de crédito y la mejora en el costo de fondeo, favorecido por el cambio de ciclo monetario, le permitirán a GNB Sudameris alcanzar niveles de rentabilidad por encima del promedio de la industria bancaria en los próximos 12 meses.

De acuerdo con nuestros cálculos, GNB Sudameris ha logrado una recuperación de 90 pbs del margen de intermediación (MNI = rendimiento de la cartera – costo del pasivo) en los últimos 12 meses hasta 8.0% en abril de 2024. Esto se compara favorablemente frente al promedio de sus pares y la industria bancaria, cuyos resultados han estado presionados por un incremento más acelerado de costo de fondeo frente al

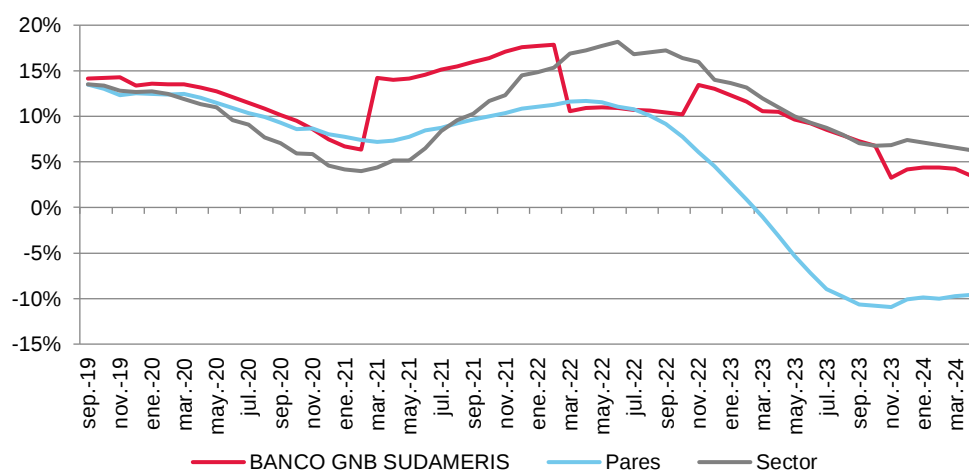
rendimiento de la cartera, en un entorno de recuperación lenta de la demanda de crédito. El comportamiento de GNB Sudameris se fundamentó, principalmente, en el incremento de la representatividad de la cartera comercial en el balance, lo que aumentó la porción de la cartera indexada a tasas variables, contrario a algunos de sus pares que mantuvieron una mayor concentración en libranzas, producto a tasa fija. Con esto, el banco logró enfrentar la coyuntura de incremento en el costo del pasivo, inclusive generando un aumento de su margen de intermediación, mientras que en sus pares se contrajo.

En los últimos seis meses el costo del pasivo de GNB Sudameris se estabilizó en torno a 9% y esperamos que disminuya gradualmente con la reducción de las tasas de interés del mercado. Por otra parte, destacamos favorablemente los esfuerzos del banco por contener el deterioro de la cartera, ajustando el costo de crédito por debajo de 1.5% en el último año frente al promedio del sector de 3.5% a abril de 2024.

El ingreso neto de inversiones disminuyó 3.6% anual a abril de 2024, como consecuencia del comportamiento a la baja de las tasas de interés, lo que contrastará con los resultados registrados en 2023 que contribuyeron a compensar la contracción del margen de intermediación. Este rubro incluye los ingresos correspondientes al método de participación patrimonial por las subsidiarias, el cual se contrajo cerca de 29% anual en el mismo periodo. Esta disminución se debe a ingresos extraordinarios percibidos en 2023, lo que generó una variación negativa por el efecto base frente a los resultados de 2024.

Los gastos administrativos y de personal del banco se incrementaron por encima del promedio de sus pares y el sector a abril de 2024. No obstante, GNB Sudameris sostuvo niveles de eficiencia operativa que se comparan positivamente frente a sus pares y la industria bancaria. Si bien el banco logró un desempeño favorable en sus ingresos de intermediación, derivó en una disminución de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) a 3.5% en abril de 2024 por debajo del promedio de los últimos cuatro años, aunque mantiene una mejor posición frente a sus pares, como se puede ver en el Gráfico 4.

Gráfico 4
Rentabilidad sobre el patrimonio



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

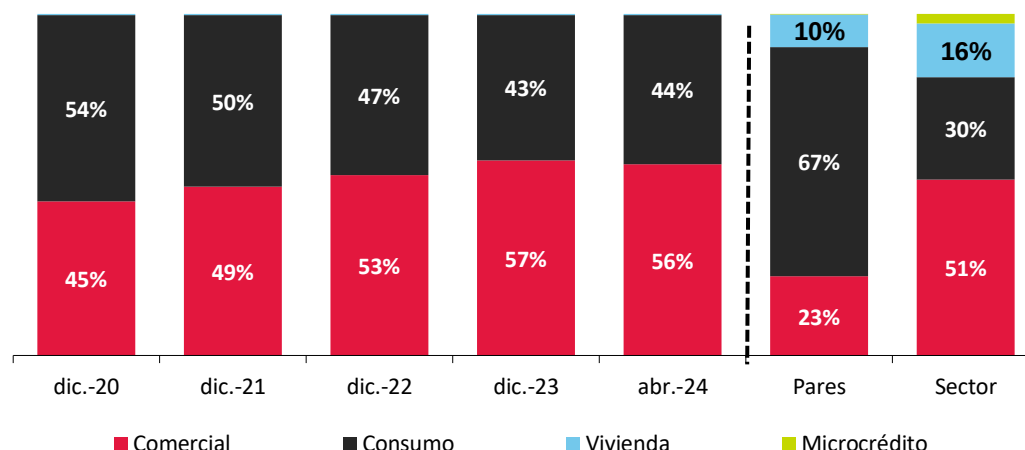
Bajo nuestro escenario base, consideramos la mayor resiliencia de GNB Sudameris, en un entorno retador de desaceleración económica y el sostenimiento de la inflación en niveles altos, asociado al crecimiento adecuado de su cartera y una disminución del costo de crédito. Lo anterior, aunado a la continuidad de resultados financieros favorables de sus filiales, le permitiría retornar a niveles de ROE en torno a 7% en 2024, similar a lo que estimamos para la industria bancaria. Por otra parte, también daremos seguimiento

al comportamiento del margen neto de intermediación del banco en los próximos 12 a 18 meses, dado que el descenso gradual de las tasas de interés podría derivar en una reducción por el ajuste de las tasas de colocación en un entorno de fuerte competencia por los deudores de mayor calidad crediticia.

Calidad del activo: Esperamos que GNB Sudameris sostenga indicadores de calidad de sus activos favorables y niveles elevados de cobertura en comparación con la industria bancaria y sus pares.

Durante los últimos tres años, el portafolio de créditos de GNB Sudameris tuvo una recomposición con el aumento de la representatividad de la cartera comercial hasta 57% en abril de 2024 frente a una menor representatividad de la cartera de consumo a 42%, 12 puntos porcentuales por debajo lo observado en 2020 (ver Gráfico 5). La cartera de consumo la componen casi en su totalidad créditos de libranzas con pagadurías del sector público, siendo los pensionados el grupo más representativo. En la cartera comercial las operaciones de clientes del segmento corporativo – según la clasificación de la SFC – han derivado en un incremento de 35 puntos porcentuales frente al cierre de 2022. De modo, que el portafolio de créditos comerciales se concentra en clientes del segmento corporativo, institucional y de moneda extranjera, que representan el 70%, el saldo restante corresponde a cartera de pequeñas y medianas empresas (pymes) de 26%, construcción 3.1% y gobierno 0.7%.

Gráfico 5
Composición de la cartera de créditos y *leasing*



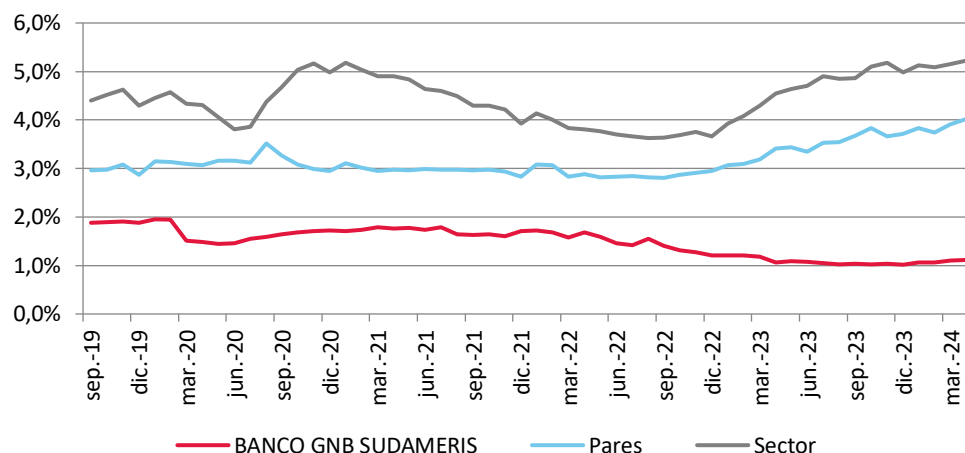
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

La evolución de la cartera comercial derivó en un aumento de la concentración por deudores. A marzo de 2024, los 25 mayores representaban el 56% del saldo de cartera del banco desde 42% en 2023 y 36% en 2022, lo que se compara desfavorablemente frente a otras entidades en la misma escala de calificación, que mantienen dicha proporción por debajo del 20%. Al respecto, consideramos que GNB Sudameris cuenta con una política adecuada de garantías idóneas, lo que podría mitigar, en parte, la mayor exposición a sus principales clientes. En nuestra evaluación ponderamos favorablemente la diversificación geográfica de la cartera, con exposición en Colombia y Panamá (calificación soberana en escala global y moneda extranjera de BBB/Negativa/A-2 por S&P Global Ratings). No obstante, la concentración en deudores específicos deriva en una mayor sensibilidad de GNB Sudameris a la evolución del perfil financiero de dichos clientes, así como de un mismo sector económico. Teniendo en cuenta las disposiciones de grandes exposiciones del Decreto 1533 de 2022 que entrará en vigor en agosto de 2025,

daremos seguimiento a la evolución de los niveles de concentración de los principales deudores en los próximos meses, factor que analizaremos en la resolución de la perspectiva positiva.

A abril de 2024, el indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) de GNB Sudameris se ubicaba en 1.1%, por debajo del 3.7% promedio durante los últimos 12 meses de sus pares y el 5.0% del sector. Asimismo, el banco logró sostener niveles de ICV inferiores al 1.6% promedio que registró entre 2021 y 2022 (ver Gráfico 6). El manejo conservador del riesgo de crédito de GNB Sudameris le permitió estabilizar el deterioro de las cosechas más recientes de libranzas, a través de la implementación de políticas de originación más estrictas y la normalización de la cartera de consumo. Con esto, el ICV de la cartera de consumo se ubica en 1.1% a abril de 2024 desde 2.1% en el mismo mes de 2023.

Gráfico 6
Indicador de calidad de cartera por vencimiento

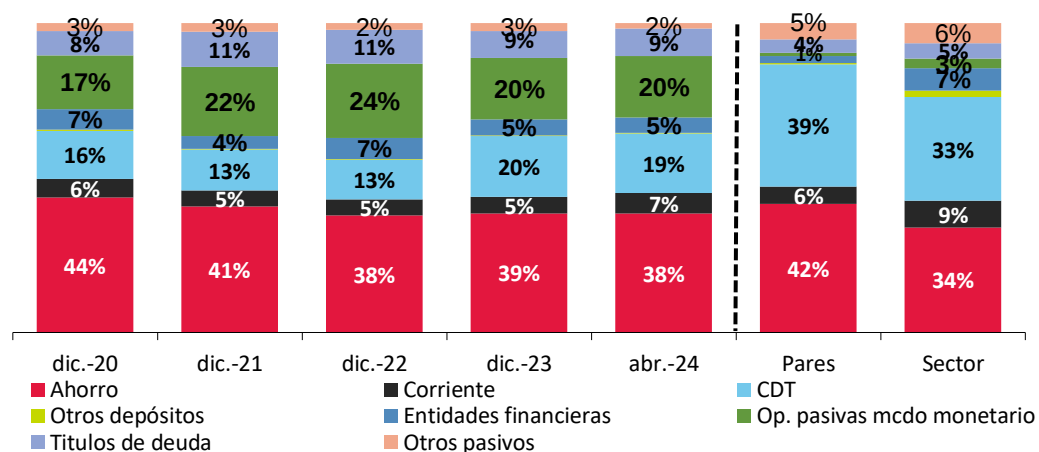


La tendencia favorable en la evolución de la cartera vencida de GNB Sudameris aunada a niveles elevados de cobertura, en un entorno de deterioro pronunciado de la cartera en el sistema, es consistente con su perfil de riesgo conservador y constituyen una fortaleza en nuestra evaluación de calidad de los activos. Para los próximos 12 a 18 meses, esperamos que la evolución de los indicadores de calidad y cobertura de cartera sea consistente y continúe limitando el impacto de las pérdidas asociadas al deterioro de la cartera en sus resultados de rentabilidad, comparándose favorablemente frente a sus pares y el sector.

Fondeo y liquidez: Ponderamos favorablemente la estabilidad y recurrencia de los saldos de los mayores depositantes. No obstante, persiste la relativa alta dependencia de la estructura de fondeo en el segmento mayorista.

En la estructura del pasivo, los depósitos vista en cuentas de ahorro y corriente, mantienen la mayor representatividad en los depósitos de la entidad (ver Gráfico 7) seguido por los certificados de depósito a término fijo (CDT), títulos de deuda y, en menor medida, créditos con entidades financieras y de redescuento. Las fuentes de fondeo de GNB Sudameris se complementan con una representatividad cerca del 20% en operaciones pasivas del mercado monetario, que respaldan su actividad en el mercado de capitales.

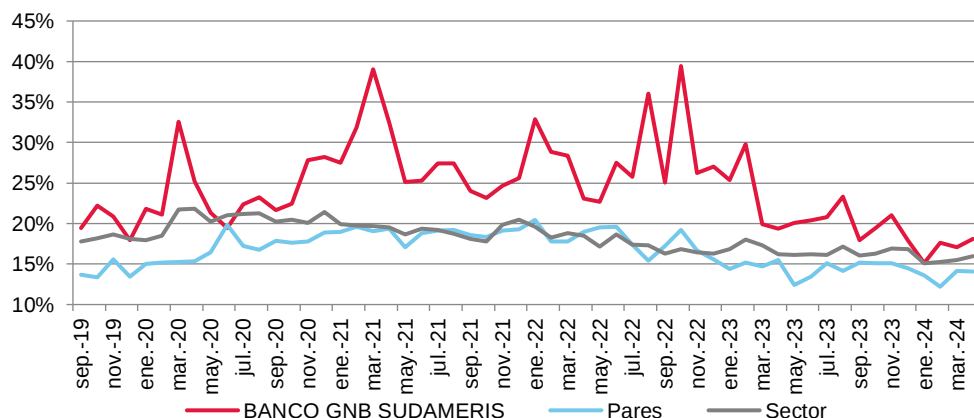
Gráfico 7
Estructura del pasivo



Lo anterior deriva en una adecuada diversificación por fuentes de fondeo. Al respecto, ponderamos favorablemente la estabilidad y recurrencia de los saldos de los principales inversionistas de los depósitos a la vista, que en su mayoría están vinculados a través de convenios de pago y recaudo. Asimismo, el banco mantiene indicadores de renovación en torno a 75% de los CDT, los cuales tienen una participación de títulos con vencimientos mayores a un año del 59% a abril de 2024. Estos factores los ponderamos positivamente en nuestra evaluación. No obstante, persiste una mayor representatividad de recursos de los inversionistas institucionales y mayoristas, así como una alta concentración de los mayores depositantes frente a sus pares, lo que podría derivar en una mayor volatilidad de las fuentes de recursos del banco en situaciones de estrés económico. Consideramos que el banco tiene el potencial de ampliar su base de clientes minoristas a través de las sinergias comerciales con sus filiales, aspecto que daremos seguimiento en próximas revisiones.

GNB Sudameris sostiene una relación de activos líquidos a depósitos por encima de sus pares y la industria bancaria (ver Gráfico 8), pese a que el indicador se ha reducido frente a su promedio histórico, en línea con el crecimiento acelerado de la cartera en el primer semestre de 2023. Asimismo, la razón a 30 días del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) se ubicó en torno a 2x (veces), lo que refleja una alta capacidad para atender los requerimientos de corto plazo bajo escenarios de estrés.

Gráfico 8
Activos líquidos / depósitos



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

Desde septiembre de 2023, con la flexibilización normativa de las ponderaciones de los recursos institucionales en el cálculo del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), el indicador de GNB Sudameris incrementó a 115% promedio desde niveles mínimos de 103% en abril de 2023, ubicándose dentro del promedio de su grupo de referencia definido por la SFC. Los niveles observados se traducen en una disponibilidad suficiente de fuentes estables de recursos (fondeo estable disponible) para financiar sus activos de largo plazo (fondeo estable requerido), sin embargo, el carácter mayorista de su pasivo podría derivar en mayor volatilidad de este indicador. Mantendremos el seguimiento a la capacidad del GNB para sostener el CFEN en niveles consecuentes con su grupo de referencia, teniendo en cuenta el ajuste de las ponderaciones en el cálculo del indicador en 2025.

Contingencias: A marzo de 2024, GNB Sudameris presentaba procesos legales en contra, de diversa índole, clasificados como probables con pretensiones inferiores al 1% del patrimonio. En nuestra opinión, dichos procesos no representan una amenaza para la estabilidad financiera del banco.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- El aumento en la participación de mercado, sin que implique un deterioro en los indicadores de calidad de cartera.
- La sostenibilidad de indicadores de rentabilidad superiores a sus pares fundamentada en la actividad de intermediación financiera.
- Menores niveles de concentración de la cartera por deudor y de los depósitos por inversionista.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El aumento en la exposición a riesgo de mercado por encima de nuestras expectativas que afecte la sostenibilidad de los indicadores de rentabilidad o de solvencia frente a los niveles históricos.
- Menor holgura de la relación de solvencia básica consolidada frente al mínimo regulatorio.
- El deterioro sostenido de la calidad de cartera, que se traduzca en una posición desfavorable frente a sus pares, producto de un cambio del apetito de riesgo de crédito.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2581
Fecha del comité	12 de julio de 2024
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco GNB Sudameris S.A.
Miembros del comité	María Carolina Barón Buitrago
	Andrés Marthá Martínez
	Luis Carlos López Saiz

Historia de la calificación

Revisión periódica Jul./23: AA+; BRC 1+

Revisión periódica Jul./22: AA+; BRC 1+

Calificación inicial Nov./08: AA+; 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 tres años y no auditados a abril del 2024. 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](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Apr-23	Apr-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Apr-23 / Apr-24	Variación % Pares Apr-23 / Apr-24	Variación % Sector Apr-23 / Apr-24
Activos									
Disponible	3.622.542	4.322.635	3.267.483	3.460.753	2.981.898	-24,4%	-13,8%	-16,7%	-9,0%
Posiciones activas del mercado monetario	8.849.894	6.853.173	7.855.718	7.144.188	7.597.415	14,6%	6,3%	477,4%	37,8%
Inversiones	11.736.059	12.486.554	11.388.590	10.238.549	11.685.424	-8,8%	14,1%	-1,9%	3,6%
Valor Razonable	529.851	644.600	711.504	666.497	709.834	10,4%	6,5%	64,5%	21,9%
Instrumentos de deuda	4.127	41.113	33.819	29.424	4.593	-17,7%	-84,4%	31,4%	21,9%
Instrumentos de patrimonio	525.725	603.487	677.685	637.074	705.241	12,3%	10,7%	104,1%	21,4%
Valor Razonable con cambios en ORI	1.477.108	796.244	666.700	558.314	1.028.189	-16,3%	84,2%	-5,5%	46,3%
Instrumentos de deuda	1.477.108	796.244	666.700	558.314	1.028.189	-16,3%	84,2%	-6,4%	50,8%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	3,1%	13,9%
Costo amortizado	1.185.867	-	921.690	95.098	614.205	-	545,9%	14,8%	21,6%
En subsidiarias, filiales y asociadas	3.076.573	4.006.544	3.417.136	3.771.079	3.407.571	-14,7%	-9,6%	-3,5%	-7,4%
A variación patrimonial	40.068	41.131	47.730	44.094	49.221	16,0%	11,6%	6,3%	-37,8%
Entregadas en operaciones	5.403.097	6.964.104	5.587.532	5.075.397	5.852.277	-19,8%	15,3%	-53,4%	-12,6%
Mercado monetario	4.985.625	6.678.483	5.256.368	4.711.670	5.501.495	-21,3%	16,8%	-63,0%	-20,1%
Derivados	417.472	285.621	331.164	363.727	350.781	15,9%	-3,6%	40,0%	35,9%
Derivados	1.678	4.562	5.685	5.298	2.767	24,6%	-47,8%	6,3%	-24,5%
Negociación	1.678	4.562	5.685	5.298	2.767	24,6%	-47,8%	6,3%	-24,3%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-29,7%
Otros	21.817	29.368	30.614	22.772	21.359	4,2%	-6,2%	869,3%	21,0%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-200,0%	-187,1%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	10.515.136	11.321.649	12.679.867	12.877.532	12.504.334	12,0%	-2,9%	-8,7%	0,8%
Comercial	5.407.122	6.217.001	7.506.063	7.739.519	7.257.320	20,7%	-6,2%	-11,9%	1,6%
Consumo	5.501.893	5.521.210	5.588.134	5.568.187	5.672.292	1,2%	1,9%	-7,9%	-4,3%
Vivienda	38.777	41.092	44.346	40.885	45.378	7,9%	11,0%	-3,5%	8,3%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-39,4%	11,6%
Deterioro	329.044	333.511	(327.830)	336.106	(338.681)	-198,3%	-200,8%	-203,7%	-210,0%
Deterioro componente contraciclico	103.611	124.142	(130.845)	134.954	(131.975)	-205,4%	-197,8%	-159,9%	-160,8%
Otros activos	1.234.409	1.773.095	2.201.247	2.207.626	2.034.329	24,1%	-7,8%	16,7%	9,9%
Bienes recibidos en pago	178.065	184.856	201.962	185.014	199.272	9,3%	7,7%	-49,2%	27,8%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	26,2%
Otros	1.056.343	1.588.239	1.999.285	2.022.612	1.835.057	25,9%	-9,3%	16,7%	9,5%
Total Activo	35.958.041	36.757.106	37.392.905	35.928.647	36.803.401	1,7%	2,4%	-4,4%	2,0%
Pasivos									
Depósitos	19.913.805	19.114.242	22.244.765	20.899.247	22.224.940	16,4%	6,3%	-1,0%	9,1%
Ahorro	13.645.768	12.864.628	13.480.314	12.801.910	13.244.469	4,8%	3,5%	1,9%	10,6%
Corriente	1.722.160	1.765.360	1.839.642	2.036.191	2.269.725	4,2%	11,5%	5,0%	-1,7%
Certificados de depósito a termino (CDT)	4.449.406	4.411.902	6.855.962	6.008.137	6.663.445	55,4%	10,9%	-4,9%	11,5%
Otros	96.471	72.353	68.847	53.009	47.300	-4,8%	-10,8%	29,6%	-1,4%
Créditos de otras entidades financieras	1.363.571	2.333.690	1.845.836	2.254.998	1.707.485	-20,9%	-24,3%	-21,7%	-16,3%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	657.928	999.497	985.194	935.863	813.016	-1,4%	-13,1%	13,0%	0,3%
Créditos entidades nacionales	33.855	40.931	35	39.740	83	-99,9%	-99,8%	-81,6%	-5,5%
Créditos entidades extranjeras	671.788	1.293.263	860.607	1.279.395	894.387	-33,5%	-30,1%	-60,6%	-29,1%
Operaciones pasivas del mercado monetario	7.480.015	8.158.861	6.948.794	5.599.716	6.852.638	-14,8%	22,4%	-62,5%	-15,2%
Simultaneas	5.819.746	5.906.764	6.398.057	1.926.029	2.921.392	8,3%	51,7%	7,8%	46,2%
Repos	1.660.269	2.252.097	550.737	3.673.688	3.931.246	-75,5%	7,0%	-100,0%	-55,6%
TTV s	-	-	-	-	-	-	-	-	-60,8%
Títulos de deuda	3.850.500	3.722.695	3.023.270	3.588.615	3.048.967	-18,8%	-15,0%	-30,2%	-19,3%
Otros Pasivos	927.499	732.462	892.350	920.395	624.227	21,8%	-32,2%	22,8%	-13,9%
Total Pasivo	33.535.390	34.061.951	34.955.015	33.262.971	34.458.258	2,6%	3,6%	-4,1%	2,4%
Patrimonio									
Capital Social	74.966	74.966	74.966	74.966	74.966	0,0%	0,0%	0,0%	10,2%
Reservas y fondos de destinación específica	1.309.003	1.483.786	1.640.112	1.640.112	1.750.315	10,5%	6,7%	-8,8%	-10,7%
Reserva legal	1.309.003	1.483.786	1.640.112	1.640.112	1.640.112	10,5%	0,0%	-5,4%	-19,9%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	276,5%
Reserva ocasional	-	-	-	-	110.203	-	-	-56,1%	22,1%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	19,1%
Superávit o déficit	639.744	823.751	612.609	897.196	489.315	-25,6%	-45,5%	8,9%	-10,5%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	(146.725)	37.282	(173.860)	110.727	(297.155)	-566,3%	-368,4%	17,7%	-45,2%
Prima en colocación de acciones	786.469	786.469	786.469	786.469	786.469	0,0%	0,0%	0,0%	5,9%
Ganancias o pérdidas	398.939	312.652	110.203	53.402	30.548	-64,8%	-42,8%	204,4%	-78,9%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	55,6%	25,2%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(1.338)	-	-	-	-	-	-	-	-115,2%
Ganancia del ejercicio	400.277	312.652	110.203	53.402	30.548	-64,8%	-42,8%	415,4%	-22,4%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	185,0%	260,0%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIF	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	36,0%
Otros	-	-	0	-	0	-	-	-	92,8%
Total Patrimonio	2.422.651	2.695.155	2.437.890	2.665.676	2.345.143	-9,5%	-12,0%	-7,6%	-1,4%

ESTADO DE RESULTADOS						ANALISIS HORIZONTAL			
	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Apr-23	Apr-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Apr-23 / Apr-24	Variación % Pares Apr-23 / Apr-24	Variación % Sector Apr-23 / Apr-24
Cartera comercial	282.981	608.335	1.280.502	334.392	435.783	110,5%	30,3%	-16,9%	2,4%
Cartera consumo	740.542	801.738	859.069	277.712	286.423	7,2%	3,1%	-3,4%	-3,8%
Cartera vivienda	1.452	1.827	2.345	770	783	28,4%	1,8%	-1,7%	11,4%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-4,2%	10,6%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-26,1%	-36,3%
Ingreso de intereses cartera y leasing	1.024.975	1.411.900	2.141.916	612.874	722.990	51,7%	18,0%	-7,1%	-0,1%
Depósitos	436.620	1.325.608	2.452.291	779.810	887.039	85,0%	13,8%	-10,5%	1,1%
Títulos	236.933	293.227	278.092	99.619	82.554	-5,2%	-17,1%	-	-
Otros	61.643	115.765	241.053	78.583	75.293	108,2%	-4,2%	-29,8%	-1,4%
Gasto de intereses	735.196	1.734.599	2.971.436	958.011	1.044.885	71,3%	9,1%	-12,5%	-1,2%
Ingreso de intereses neto	289.779	(322.699)	(829.520)	(345.137)	(321.896)	-157,1%	6,7%	19,6%	1,7%
Gasto de deterioro cartera y leasing	359.703	299.889	264.886	102.162	115.403	-11,7%	13,0%	13,8%	12,1%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	93.180	82.113	69.055	36.039	33.502	-15,9%	-7,0%	-29,0%	-31,4%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	126.322	177.794	172.403	81.326	99.305	-3,0%	22,1%	17,3%	3,2%
Otras recuperaciones	1	-	-	-	1	-	-	1551,3%	17,7%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	(36.782)	(526.908)	(991.057)	(402.012)	(371.494)	-88,1%	7,6%	72,1%	-15,5%
Ingresos por valoración de inversiones	477.576	1.101.070	1.317.400	485.448	460.325	19,6%	-5,2%	-0,7%	-10,0%
Ingresos por venta de inversiones	7.784	5.398	64.734	51.748	37.879	1099,1%	-26,8%	-66,0%	2,6%
Ingresos de inversiones	485.360	1.106.468	1.382.134	537.196	498.204	24,9%	-7,3%	-2,2%	-9,9%
Pérdidas por valoración de inversiones	134.387	270.791	339.344	115.370	65.234	25,3%	-43,5%	-5,2%	-10,6%
Pérdidas por venta de inversiones	11.775	56.374	32.046	15.459	11.292	-43,2%	-27,0%	4350,8%	-16,6%
Pérdidas de inversiones	146.161	327.165	371.391	130.828	76.526	13,5%	-41,5%	3,2%	-10,7%
Ingreso por método de participación patrimonial	394.282	405.672	375.588	122.529	87.060	-7,4%	-28,9%	-76,9%	-32,6%
Dividendos y participaciones	1.041	1.695	2.009	851	2.139	18,5%	151,3%	13,9%	-3,9%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	2189,0%
Ingreso neto de inversiones	734.522	1.186.670	1.388.340	529.748	510.877	17,0%	-3,6%	-21,4%	-2,2%
Ingresos por cambios	366.193	14.107	104.406	33.564	32.233	640,1%	-4,0%	-56,3%	-41,4%
Gastos por cambios	333.278	5.954	12.737	48	13.698	113,9%	28352,4%	-56,8%	-46,5%
Ingreso neto de cambios	32.915	8.153	91.669	33.516	18.535	1024,3%	-44,7%	-22,2%	-17,3%
Comisiones, honorarios y servicios	(22.775)	(22.305)	(42.740)	(9.740)	(6.099)	-91,6%	37,4%	27,9%	5,6%
Otros ingresos - gastos	75.198	87.809	130.984	20.130	35.742	49,2%	77,6%	-17,7%	13,7%
Total ingresos	783.079	733.420	577.197	171.642	187.561	-21,3%	9,3%	0,6%	-4,9%
Costos de personal	146.042	157.046	159.825	43.819	53.738	1,8%	22,6%	1,6%	5,1%
Costos administrativos	157.853	190.144	234.081	48.219	82.081	23,1%	70,2%	-11,4%	7,3%
Gastos administrativos y de personal	303.894	347.191	393.906	92.037	135.819	13,5%	47,6%	-5,7%	6,3%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	263	1	830	-	8	116484,0%	-	32,2%	73,7%
Otros gastos riesgo operativo	68	40	126	33	26	216,1%	-22,1%	28,4%	48,6%
Gastos de riesgo operativo	331	40	956	33	34	2261,2%	3,3%	29,2%	51,5%
Depreciaciones y amortizaciones	69.354	73.497	72.132	26.170	21.161	-1,9%	-19,1%	-1,0%	9,8%
Total gastos	373.579	420.728	466.994	118.240	157.013	11,0%	32,8%	-4,9%	7,2%
Impuestos de renta y complementarios	9.222	40	-	-	-	-100,0%	-	207,2%	-23,0%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	9.222	40	-	-	-	-100,0%	-	207,2%	-23,0%
Ganancias o pérdidas	400.277	312.652	110.203	53.402	30.548	-64,8%	-42,8%	20,5%	-34,7%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Apr-23	Apr-24	Apr-23	Apr-24	Apr-23	Apr-24
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	17,6%	13,0%	4,2%	10,5%	3,5%	-3,1%	-9,6%	11,0%	6,2%
ROA (Retorno sobre Activos)	1,2%	0,9%	0,3%	0,7%	0,2%	-0,3%	-0,8%	1,2%	0,7%
Rendimiento de la cartera	9,8%	12,4%	16,5%	14,0%	17,0%	12,3%	13,9%	13,8%	15,6%
Costo del pasivo	2,3%	5,1%	9,0%	6,9%	9,0%	7,3%	9,0%	6,0%	7,8%
Rendimiento de las inversiones	3,3%	5,0%	6,6%	6,1%	6,4%	5,1%	5,6%	5,5%	4,8%
Costo de crédito	3,1%	1,8%	1,2%	1,4%	1,2%	1,0%	1,3%	2,7%	3,7%
Margen de intermediación	7,5%	7,2%	7,5%	7,1%	8,0%	5,0%	4,9%	7,8%	7,8%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	4,4%	5,4%	6,3%	5,7%	6,8%	4,0%	3,7%	5,1%	4,1%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	30,3%	25,0%	18,8%	15,3%	18,9%	37,6%	37,7%	26,9%	28,5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	13,0%	10,5%	9,5%	9,7%	8,8%	11,1%	12,1%	13,9%	14,6%
Relación de Solvencia Total	30,5%	25,4%	19,7%	22,4%	18,4%	11,8%	13,3%	18,2%	18,2%
Patrimonio / Activo	6,7%	7,3%	6,5%	7,4%	6,4%	8,6%	8,3%	11,1%	10,7%
Quebranto Patrimonial	3231,7%	3595,2%	3252,0%	3555,9%	3128,3%	2430,5%	2245,1%	1626,1%	1455,1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	105,2%	103,6%	102,1%	102,9%	101,5%	103,3%	102,0%	108,6%	105,4%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	58,3%	70,5%	132,2%	84,5%	130,5%	76,4%	247,0%	71,0%	184,4%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	2,3%	2,7%	3,1%	1,7%	3,9%	5,3%	2,8%	3,2%	3,4%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	2,0%	3,5%	5,8%	4,3%	7,2%	7,1%	6,2%	5,9%	6,2%
Indicador de Apalancamiento	4,6%	4,7%	13,9%	15,5%	13,2%	7,1%	7,8%	11,0%	10,6%
Liquidez									
Activos Liquidos / Total Activos	14,2%	14,0%	10,6%	11,3%	10,9%	11,9%	11,3%	10,6%	11,1%
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	25,6%	27,0%	17,8%	19,4%	18,1%	15,5%	14,1%	16,2%	16,0%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	55,0%	61,6%	59,1%	63,9%	58,4%	96,8%	89,4%	107,1%	99,1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	45,8%	43,0%	43,8%	44,6%	45,0%	44,2%	47,2%	40,4%	42,6%
Bonos / Total Pasivo	11,5%	10,9%	8,6%	10,8%	8,8%	6,0%	4,4%	6,5%	5,1%
CDT's / Total pasivo	13,3%	13,0%	19,6%	18,1%	19,3%	39,7%	39,4%	30,7%	33,5%
Redescuento / Total pasivo	2,0%	2,9%	2,8%	2,8%	2,4%	1,5%	1,7%	3,4%	3,3%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	2,0%	3,8%	2,5%	3,8%	2,6%	1,3%	0,5%	4,9%	3,4%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	131,4%	103,7%	119,6%	103,1%	114,7%	104,1%	112,9%	109,2%	115,9%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	22,3%	24,0%	19,9%	16,8%	19,9%	2,9%	1,1%	3,5%	2,9%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	258,1%	201,5%	220,7%	248,2%	251,8%	151,9%	163,8%	199,6%	208,8%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	23,8%	28,3%	13,3%	16,5%	11,8%	13,5%	15,0%	16,5%	19,0%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	30,1%	32,1%	21,8%	29,8%	30,0%	27,2%	27,5%	26,2%	24,6%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	30,3%	30,0%	51,7%	42,8%	43,9%	23,3%	25,2%	23,6%	21,4%
Emitidos igual o superior a 18 meses	15,8%	9,6%	13,2%	10,9%	14,4%	36,1%	32,3%	33,6%	35,0%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	1,7%	1,2%	1,0%	1,1%	1,1%	3,4%	4,0%	4,5%	5,2%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	231,2%	323,4%	343,7%	332,5%	327,2%	147,2%	129,7%	132,0%	116,9%
Indicador de cartera vencida con castigos	10,5%	8,2%	8,1%	7,5%	8,4%	6,8%	7,7%	9,8%	11,1%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	1,5%	1,1%	0,9%	0,9%	1,1%	3,0%	3,2%	3,3%	3,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	222,9%	286,9%	306,1%	309,1%	269,0%	134,5%	141,3%	147,0%	127,6%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	1,9%	1,3%	1,1%	1,3%	1,1%	3,6%	4,4%	7,3%	8,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	238,3%	358,8%	387,7%	357,3%	400,4%	154,8%	129,2%	122,0%	116,9%
Calidad de Cartera Vivienda	2,4%	2,3%	2,2%	2,7%	2,0%	2,3%	2,8%	2,6%	3,2%
Cubrimiento Cartera Vivienda	135,3%	130,6%	113,5%	112,9%	126,4%	123,6%	107,7%	127,8%	104,2%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20,1%	18,9%	6,5%	9,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	82,8%	93,9%	94,4%	72,8%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	4,7%	4,4%	4,1%	3,9%	4,1%	5,2%	6,3%	8,7%	9,8%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	38,7%	37,4%	32,0%	34,4%	34,5%	51,2%	51,7%	44,2%	45,3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	3,9%	3,8%	3,2%	3,3%	3,2%	4,0%	4,9%	6,1%	7,0%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	44,9%	42,1%	39,7%	39,5%	42,6%	64,5%	65,8%	60,5%	60,8%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	5,3%	4,4%	3,3%	3,5%	3,4%	4,6%	5,7%	5,7%	6,0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	39,9%	40,9%	48,5%	40,4%	51,7%	62,0%	60,4%	59,1%	58,1%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	2,5%	3,2%	2,9%	3,1%	2,9%	4,0%	4,8%	7,9%	10,0%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	55,4%	43,9%	26,3%	38,0%	29,3%	67,3%	70,2%	67,8%	71,6%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	3,9%	3,0%	2,7%	3,3%	2,5%	2,2%	2,6%	3,2%	3,8%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	31,9%	35,6%	17,8%	30,7%	21,1%	36,2%	36,2%	36,0%	32,4%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	16,6%	21,2%	7,7%	11,3%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	88,6%	74,6%	45,4%	40,4%

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 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.
