

## Reporte de calificación

---

**BANCO DE LAS MICROFINANZAS  
BANCAMÍA S. A.**  
Establecimiento bancario

**Contactos:**

**Camilo Suárez Gómez**

[camilo.andres.suarez@spglobal.com](mailto:camilo.andres.suarez@spglobal.com)

**Luis Carlos López Saiz**

[luis.carlos.lopez@spglobal.com](mailto:luis.carlos.lopez@spglobal.com)

# BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S.A.

## Establecimiento bancario

### ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AA- y de BRC 1+ del Banco de las Microfinanzas – Bancamía S.A. (en adelante, Bancamía).

### FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

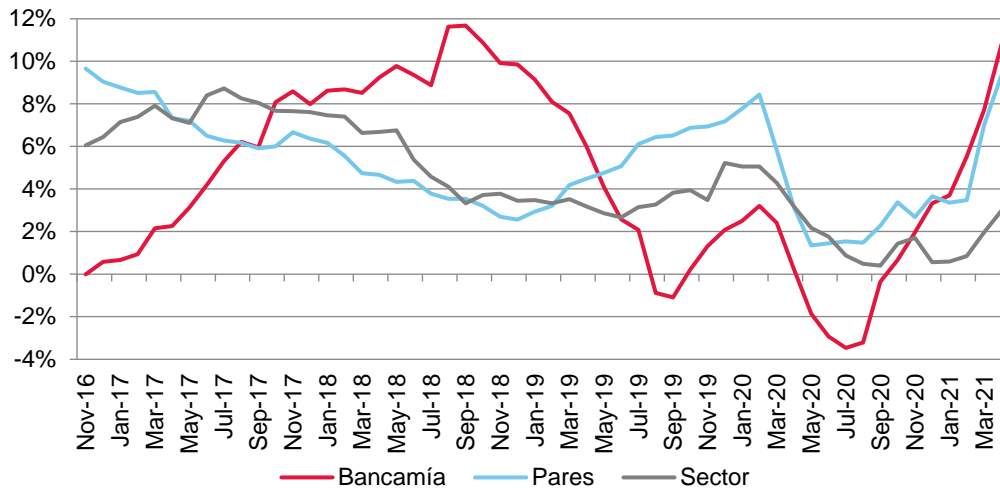
**Posición de negocio: Bancamía mantendrá una posición de liderazgo en el segmento de microcrédito, dada la recuperación en el ritmo de crecimiento de su cartera.**

El Banco de las Microfinanzas – Bancamía S.A. es un establecimiento de crédito especializado en microfinanzas que busca impulsar el crecimiento productivo del país mediante crédito microempresarial. Por sectores, el 29% de sus créditos están colocados en el sector agro y el 71% en el sector no agro. Desde 2008 Bancamía opera como banco tras la integración entre la Corporación Mundial de la Mujer Colombia, la Corporación Mundial de la Mujer–Medellín y la Fundación para las Microfinanzas BBVA. Su público objetivo son los microempresarios y las familias de bajos ingresos, por lo cual sus productos y servicios están diseñados especialmente para atender las necesidades de estos grupos.

La oferta de Bancamía se concentra en el microcrédito, segmento en el que ha representado alrededor del 10% del mercado en los últimos cinco años. Sin embargo, Bancamía tiene una participación inferior al 1% del total de la cartera de los establecimientos de crédito.

En cuanto al crecimiento de cartera, Bancamía afrontó un 2020 bastante retador. Por cuenta de las medidas de confinamiento y restricción en la movilidad durante el segundo trimestre, las tasas de crecimiento de la cartera presentaron una desaceleración importante (ver Gráfico 1). Una vez la economía se acomodó al nuevo entorno y apalancándose en los mecanismos de crédito garantizados del Fondo Nacional de Garantías (FNG), Bancoldex, USAID y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), Bancamía reactivó de manera contundente la irrigación de crédito a su público objetivo, e implementó dos nuevos productos, las líneas Credimía Contigo y Credimía Progresá. Esto le permitió al banco retomar la senda de crecimiento y presentar durante lo corrido del 2021 un ritmo superior al de sus pares comparables y el sector. En la medida en que los establecimientos de microcrédito tengan mecanismos de colateralización y la reactivación económica permita reducir la brecha entre la demanda agregada y los excesos de capacidad en el aparato productivo del país, la colocación de créditos contará con la tracción suficiente para que Bancamía pueda mantener un crecimiento superior a la media histórica (6%); dicho lo anterior, si bien el entorno es retador para el crecimiento de su participación de mercado en microcrédito, esperamos estabilidad en el siguiente año.

**Gráfico 1**  
Crecimiento cartera bruta - Microcrédito



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

Si bien desde la óptica organizacional Bancamía no pertenece de manera directa a un grupo económico, cuenta con el apoyo constante de su mayor accionista, la Fundación para las Microfinanzas BBVA (FMBBVA), quien cuenta con más de diez años de actividad filantrópica promoviendo el desarrollo sostenible a través de servicios financieros, educación y acompañamiento de segmentos poblacionales en vulnerabilidad. Además, tiene el respaldo, experiencia y conocimiento de la Corporación Mundial de la Mujer Colombia y la Corporación Mundial de la Mujer–Medellín, dos entidades cuyo objetivo por más de tres décadas ha sido fomentar el desarrollo económico y social del país a través del apoyo a los microempresarios.

La experiencia en el ámbito local de las corporaciones y el liderazgo en el ámbito global en microfinanzas de FMBBVA le permiten a Bancamía contar con el conocimiento especializado para atender a su público objetivo y desarrollar estrategias que favorezcan el crecimiento sostenible.

La Junta Directiva de Bancamía incluye miembros independientes, acorde con los estándares del mercado, y cuenta con comités que brindan apoyo en el desarrollo de recomendaciones sobre temas estratégicos. Durante el último año, el calificado fortaleció su estructura organizacional, particularmente, las áreas relacionadas con el desarrollo del cliente interno y externo; dichos cambios muestran voluntad por parte de la organización para ajustar su talento humano de acuerdo con sus necesidades.

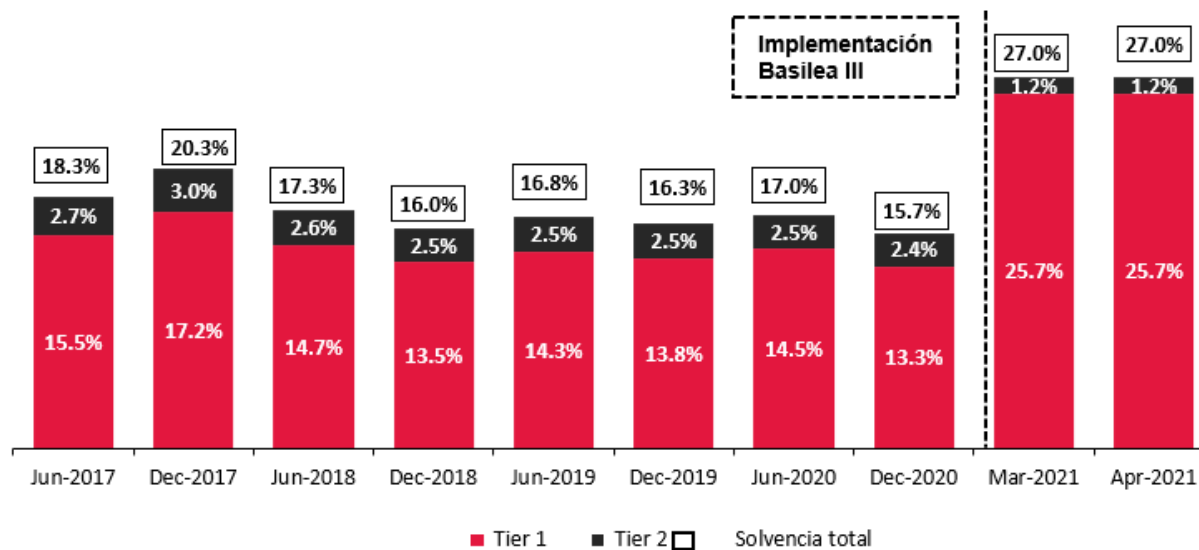
Encontramos que los procedimientos de gobierno corporativo se encuentran debidamente documentados y abarcan procesos fundamentales como la nominación y selección de la Junta Directiva, las políticas para delegación de autoridad, la administración y gestión de conflictos de interés, políticas de planeación estratégica, sistemas de cumplimiento, códigos de conducta, ética, políticas anticorrupción y planes de contingencia para la sucesión de la Junta Directiva.

**Capital y solvencia: Bancamía cuenta con una estructura de capital robusta y una flexibilidad financiera adecuada para atender pérdidas no esperadas.**

La solvencia total de Bancamía durante los últimos cinco años ha resultado superior a la observada en el sector y similar a la mayoría de sus pares comparables. Destacamos de manera positiva el incremento observado durante 2021, a razón de la entrada en vigor de los requerimientos de capital de Basilea III a partir de enero de este año. La incorporación de las utilidades retenidas, reservas ocasionales, las ganancias de otros resultados integrales (ORI) en el cómputo del patrimonio básico y la mayor discriminación de activos ponderados por nivel de riesgo (APNR), junto al reconocimiento de las garantías como instrumentos mitigantes de riesgo, se tradujeron en un crecimiento de la relación de solvencia total de 12 puntos porcentuales. Para el mes de abril, la solvencia de Bancamía se ubicó por encima del 27%, mostrando superioridad frente a sus pares de 24,5% y el sector de 21,6%.

Destacamos la evolución favorable de la estructura de capital de Bancamía. Los elementos que componen el patrimonio permiten de manera adecuada la absorción de pérdidas, cuenta de ello es la proporción de su capital ordinario (Tier 1) dentro del capital total, como observamos en el Gráfico 2:

**Gráfico 2**  
Composición solvencia total



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

Consideramos que las medidas de retención de utilidades de la organización le permitirán mantener niveles de capital básico amplios para el desarrollo del negocio y nuestra expectativa de crecimiento. También consideramos favorable el comportamiento de la relación entre valor en riesgo de mercado (VaR, por sus siglas en inglés) y el patrimonio técnico. El portafolio de inversiones se concentra principalmente en inversiones obligatorias, lo que deriva en una exposición a riesgos de mercado medido como proporción del patrimonio técnico cercana a 0% y que no estimamos cambie en el mediano plazo.

Asimismo, consideramos que el calificado cuenta con suficientes activos líquidos para atender situaciones de estrés. La proporción de activos líquidos sobre el total de activos de Bancamía se encuentra en máximos históricos y son de alta disponibilidad; la mayor participación observada durante el último año obedece a las estrategias prudenciales para atender situaciones de contracción de liquidez.

**Rentabilidad: La buena dinámica en la colocación de cartera durante el primer trimestre permitió que se contuviera la tendencia a la baja en los indicadores de rentabilidad.**

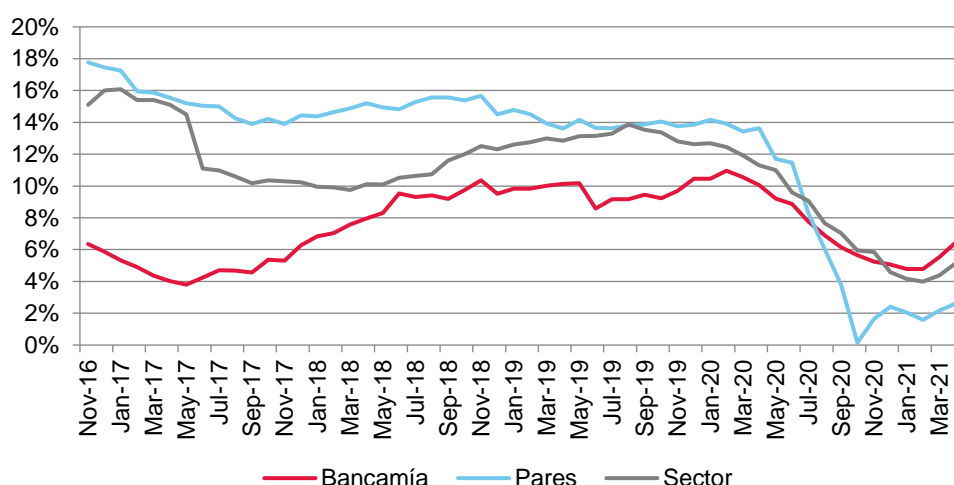
La estructura de ingresos de Bancamía permanece estable, con un 77% proveniente de ingresos de cartera y un 24% de comisiones y servicios; este último rubro mantiene una participación ligeramente superior frente a la industria bancaria por su enfoque en microcrédito.

Al cierre de 2020, la utilidad neta del calificado disminuyó 49,5% anual, si bien estos son mejores frente a los de los pares comparables y el sector, que registraron contracciones del 82% y del 62%, respectivamente. Al igual que la industria, este comportamiento fue consecuencia de un mayor gasto en provisiones en línea con el deterioro de la cartera y una política de protección del balance para el siguiente año. En el caso particular de Bancamía, si bien los ingresos por intereses en 12%, las políticas conservadoras relativas a las provisiones requirieron aumentar el gasto en torno a 38%.

De los resultados recientes a abril del 2021, el notorio crecimiento de la cartera, la persistencia en la contención de los gastos operativos y, en menor proporción, las recuperaciones de cartera explican el crecimiento anual de 63,5% de la utilidad neta de Bancamía; lo anterior, a pesar de la continuidad en el gasto de provisiones. Como observamos en el Gráfico 3, el retorno sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) ha presentado un comportamiento positivo frente a los pares e industria bancaria, que también ha seguido la rentabilidad sobre los activos.

Si bien los resultados de los últimos doce meses tienden a ser volátiles por cuenta de la pandemia y aún no hemos visto el efecto del panorama social observado en el segundo trimestre, consideramos que las fortalezas de Bancamía, en términos de su margen financiero y su consistencia en mejorar su eficiencia, darán margen positivo para absorber las nuevas pérdidas crediticias. En este sentido, nuestro escenario base contempla un ROE en torno al 8% para el cierre de 2021.

**Gráfico 3**  
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)



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

Nuestro escenario base está sustentado en las más recientes publicaciones de indicadores macroeconómicos, si bien es oportuno considerar que, de mantenerse la presión en el desempleo, que continúa aún a doble dígito (15,6% para mayo 2021 de acuerdo con el DANE, superior a abril, 15,3%) y

deterioros de la cartera superiores a los esperados, podría presentarse una contracción en los volúmenes de créditos colocados, y por ende presionar los ingresos, con lo cual podríamos revisar nuestras estimaciones.

**Calidad del activo: Las condiciones de la economía local imponen presiones sobre los indicadores de calidad de cartera; en el caso de Bancamía, dichos indicadores podrían desmejorar a sus máximos históricos, pero retornarían a sus promedios en los siguientes dos años.**

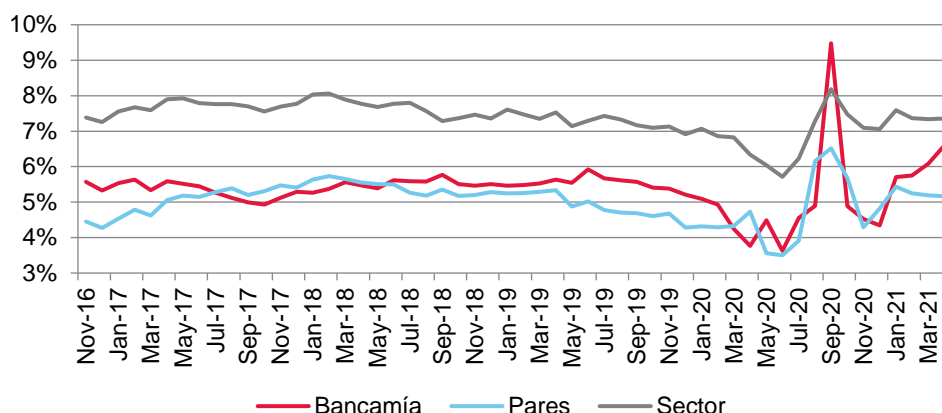
Pese a su concentración en el segmento de microcrédito, a diferencia de lo observado en algunos de sus pares, Bancamía cuenta con una buena diversificación geográfica lo cual consideramos favorable porque permite mitigar el riesgo de crédito. En cuanto a segmentos de la economía no observamos cambios importantes respecto a lo observado 12 meses atrás. El sector comercio mantiene la mayor participación (39%), seguido del sector servicios (27%), encontramos al sector agropecuario (20%) en tercer lugar, y, en cuarto, lugar el sector producción (14%).

En línea con lo observado en el sistema financiero, los indicadores de calidad de cartera de Bancamía presentan un deterioro notable durante los últimos 12 meses, reversando la tendencia positiva observada durante el 2018 y el 2019. A corte abril 2021, el indicador de cartera vencida (ICV) de Bancamía se sitúa sobre el 6,5% lo que demuestra un deterioro superior al observado de sus pares (ver Gráfico 5). La menor calidad del activo se sustenta en la aceleración en la morosidad para los segmentos de comercio y servicios, que, de acuerdo con el calificado, optó por cubrir dicha mayor exposición crediticia.

Con base en la información provista por el calificado y la información pública, si bien notamos un cargo de costo de crédito con mayor empinamiento de Bancamía frente a sus pares y la industria, que da una mejor cobertura a su balance, en revisiones anteriores resaltamos como factor de riesgo el ritmo de crecimiento de la cartera vencida; además, las cifras disponibles al momento de esta revisión no consideran el efecto adverso por cuenta de las manifestaciones que se vivieron en todo el país durante abril y mayo. Consideramos altamente probable que el ICV de Bancamía se sitúe alrededor del 8%; ahora bien, nuestra evaluación y proyección no presentan grandes desviaciones frente a nuestros lineamientos de un AA- y, además, con base en la experiencia pasada, consideramos que Bancamía cuenta con adecuados niveles de solvencia y cobertura para absorber pérdidas no esperadas dentro de nuestras estimaciones.

El comportamiento de la cartera vencida ha estado influenciado por los planes de alivio y acompañamiento al deudor (PAD) definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) desde marzo de 2020, por lo cual aún no es posible determinar la magnitud real del deterioro de cartera. Sin embargo, sí podemos concluir que, una vez que se diluya el efecto de los alivios, observaremos presiones en la calidad de los activos. En el caso de Bancamía, de acuerdo con la información remitida a mayo 31, menos del 6% de la cartera mantiene periodos de gracia vigentes a raíz de la aplicación del PAD.

**Gráfico 5**  
Calidad Cartera y Leasing – Microcredito



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

Destacamos las provisiones del calificado sobre niveles de cobertura de cartera. Pese a que la política de la organización es mantener niveles de cobertura cercanos al 100%, la alta gerencia decidió incrementar sus provisiones; de acuerdo con información de la SFC, a abril del 2021, Bancamía contaba con niveles de cobertura en torno a 119%. Ponderamos de manera positiva que la cartera total del calificado en la actualidad está garantizada en un 48%, lo anterior por cuenta de los programas de garantías administrados por el FNG, en nuestra opinión esta condición permite disminuir la máxima pérdida esperada ante un potencial deterioro en el activo crediticio.

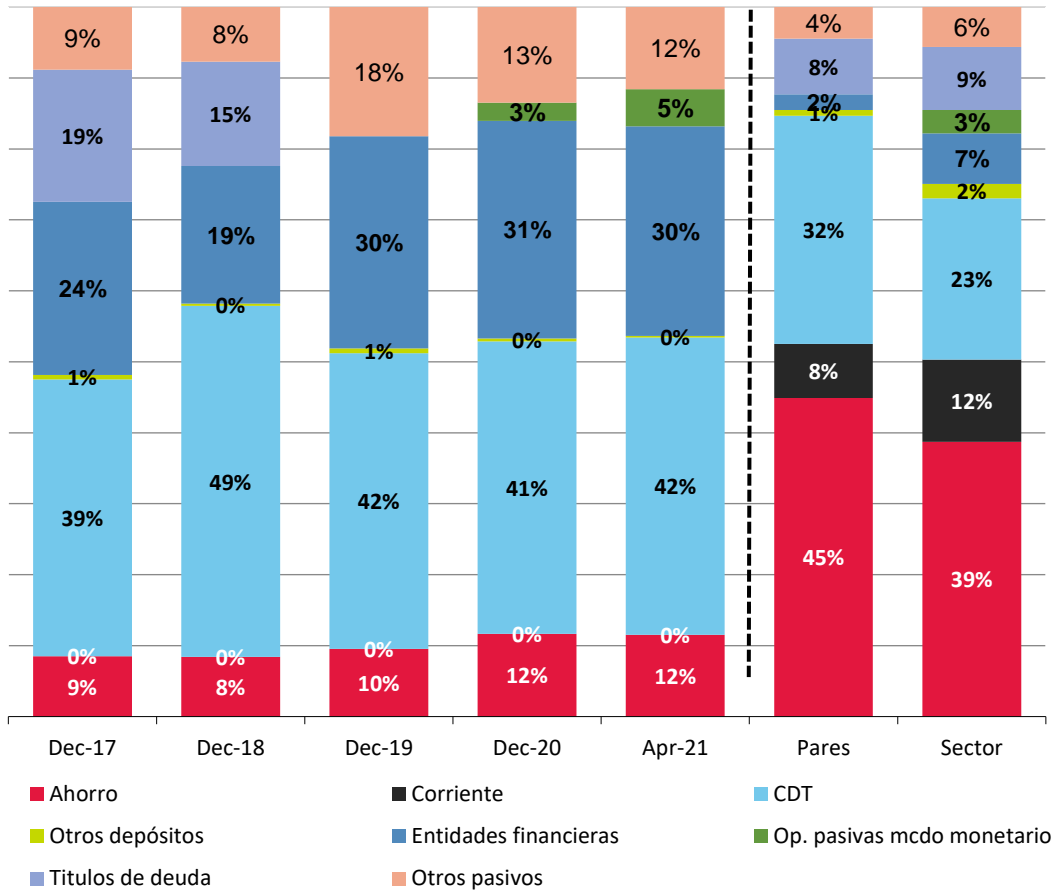
De otro lado, la concentración en los 25 mayores deudores no supone un riesgo importante para la organización, de acuerdo con la información remitida, este conjunto de clientes supone el 0,3% del total de la cartera bruta.

**Fondeo y liquidez: Bancamía ha fortalecido durante los últimos años su estructura de fondeo y mantiene niveles adecuados de liquidez.**

Durante los últimos cuatro años, la estructura del pasivo de Bancamía se ha mantenido relativamente estable, con una mayor participación de los certificados de depósito a término (CDT) y de los créditos bancarios, en contraposición de los depósitos vista; sobre este último instrumento, la industria y sus pares marcan la diferencia con una participación más alta como podemos ver en Gráfico 6. Si bien los CDT han presentado una ligera reducción en la duración, eso es mitigado, en parte, por la creciente participación de las captaciones por red de oficinas, que contribuye a mejorar la porción estable del fondeo. Dentro de la estrategia de diversificación de la entidad, destacamos de manera muy favorable la continuidad en la menor concentración dentro de los primeros 20 depositantes; actualmente, la concentración en los 20 primeros depositantes es de 31% desde 56% en 2018, 46% en 2019 y 34% en 2020.

En nuestra opinión, la estrategia en cuanto a pasivo de la entidad propende por una estructura estable, el perfil de vencimientos de captaciones a plazos muestra una distribución homogénea y cuentan con múltiples mecanismos para acceder a fuentes estructurales de fondeo. Además, en un escenario de colocación sobre demandado que se realizó el 22 de junio, Bancamía adjudicó COP120.541 millones de bonos sociales, para iniciar su programa de emisión y colocación, (calificación AA+ por BRC Ratings – S&P Global).

**Gráfico 6**  
Composición del pasivo

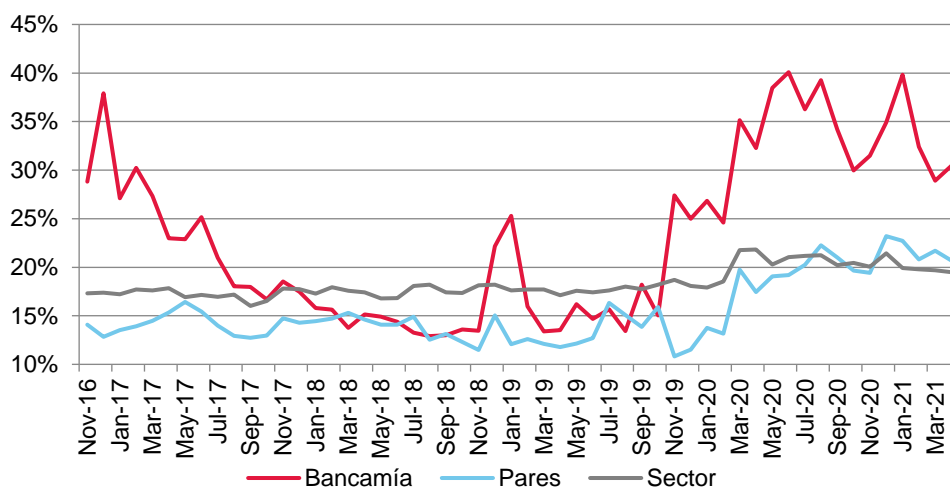


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.

En línea con lo observado en revisiones anteriores, Bancamía mantiene un sistema robusto para la gestión de liquidez, el cual se enmarca en un conjunto de políticas bien definidas de apetito por riesgo sin desestimar el costo del fondeo. Gracias a la debida diligencia para administrar el riesgo de liquidez y previendo situaciones adversas, Bancamía mantiene niveles de activos líquidos como proporción de sus depósitos en máximos históricos (ver Gráfico 8). Esto le permite enfrentar con suficiencia escenarios de estrechez de liquidez. Nuestro escenario base, que incorpora los acontecimientos sociales recientes contempla que los niveles actuales se mantendrán al menos en el corto plazo.



**Gráfico 7**  
**Activos líquidos / Depósitos y exigibilidades**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; Cálculos: BRC Investor Services

En relación con los indicadores regulatorios, consideramos que los niveles actuales y los mecanismos para administrar la liquidez le confieren a la calificada holgura frente a los requerimientos regulatorios.

Las mediciones más recientes indican que el IRL a 30 días es de 2.3x (veces) superior al requerimiento regulatorio de 1x y en línea con lo observado en los establecimientos de crédito. Bancamía mantiene un Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN) de 80%, superior al mínimo regulatorio del 70%; sin embargo, por cuenta de la emisión de bonos del 22 de junio, este indicador debería aumentar de manera importante. Daremos seguimiento a la estabilidad del CFEN y a su alineación con los pares comparables.

**Administración de riesgos y mecanismos de control: Las adecuadas políticas de administración de riesgos y control interno han permitido un adecuado cumplimiento de los límites y lineamientos definidos.**

Por cuenta de las consecuencias de la pandemia COVID-19 Bancamía ha realizado ajustes a su Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC) con el fin de adaptarlo al entorno actual. Destacamos que se han modificado las políticas de condonaciones, codeudores, el nivel de tolerancia permitido para la colocación de créditos y la implementación de una política contingente para el uso de garantías. El calificado está trabajando en cambios en los modelos de originación y desembolso a partir del conocimiento de la fuerza comercial en su trabajo de campo. Además, como consecuencia del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) de la SFC se ajustó el core bancario para incorporar dichos alivios.

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) cumple con los requisitos normativos, lo cual es suficiente dado que el portafolio de inversiones está compuesto principalmente de inversiones obligatorias y es un instrumento para la gestión de excesos de liquidez.

Si bien durante el último año no hubo cambios metodológicos para la administración del riesgo operativo, dado el entorno de 2020, Bancamía activó el plan de manejo de crisis para fortalecer las áreas de soporte y operaciones y asegurar la prestación de servicios. Destacamos la identificación de nuevos riesgos y la implementación de controles apropiados, el desarrollo de nuevos procesos y productos que permitiesen el desarrollo normal de la actividad bancaria, la integración interdisciplinar en las mesas de trabajo para atender necesidades y amenazas contando con la mayor información disponible. Durante 2021 Bancamía

se encuentra en la ejecución del proyecto estratégico Fortalecimiento de la Gestión de Riesgos No Financieros, por medio del cual está evaluando los procesos para identificar los riesgos de mayor impacto y generar las acciones para reducir el impacto reputacional o financiero.

Los efectos de los 10 eventos principales de riesgo operativo equivalen a menos del 0,1% del patrimonio del banco, por lo que no supusieron una amenaza para su sostenibilidad financiera.

Durante los últimos meses Bancamía ha venido realizando la transición al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT) 4.0. Esta actualización busca aumentar el uso de las nuevas tecnologías (como *Big Data* y el *machine learning*) para identificar los factores de riesgo y los segmentos poblacionales que se vinculan como clientes al sistema financiero; también, para simplificar los procesos de vinculación de cara a la aceleración de los canales digitales dentro de la industria bancaria. El desarrollo de políticas y procesos de Bancamía se enmarca dentro del proyecto estratégico Fortalecimiento de la Gestión de Riesgos No Financieros. Todo lo anterior a ubicado la exposición a riesgo de LAFT dentro de los límites definidos por la Junta Directiva.

Los sistemas de control interno se soportan en los estándares de la FMBBVA, son transversales a toda la organización y cuentan con procedimientos claramente definidos que permiten emitir una opinión técnica fundamentada y, si es el caso, un plan de corrección de acuerdo con las debilidades encontradas.

**Tecnología: Bancamía ha hecho esfuerzos importantes en banca digital para diferenciarse dentro del segmento de microfinanzas.**

La pandemia obligó a Bancamía a acelerar su proceso de transformación digital. La entidad ha desarrollado un portafolio diverso de soluciones digitales dentro de las que destacamos la banca móvil, la oficina virtual y la aplicación de movilidad para sus asesores; también desarrolló *chatbots* con el fin de ofrecer otro canal de atención a sus clientes. Otro producto son las cuentas de ahorro con trámite simplificado y resaltamos en particular su capacidad para desembolsar créditos 100% digitales.

Dada la importancia que ha ganado la banca digital para Bancamía, la entidad ha desarrollado planes para fortalecer la gestión de riesgos digitales. Adoptó la figura de gobierno de ciberseguridad, que se encarga de fortalecer los procesos internos que velan por la información sensible que se maneja al interior de la entidad, el monitoreo constante de los niveles de seguridad de los diversos canales digitales, así como la infraestructura que permite su correcto funcionamiento.

Dentro del marco de pruebas regulares a la continuidad del negocio, el calificado evalúa de manera integral aplicaciones *core*, *no core*, los canales transaccionales y los servicios con terceros críticos involucrados en los procesos más sensibles del negocio. Lo anterior permite evaluar la capacidad de respuesta de los equipos de respaldo y la efectividad de los procesos para mantener las actividades esenciales en escenarios de contingencia.

De acuerdo con la información del calificado al 30 de abril de 2021, los procesos legales en los cuales mantienen la calidad de demandado no superan el 0,1% del patrimonio de la entidad. Consideramos que en caso de fallo en contra de todos los procesos, no existiría una amenaza para la sostenibilidad financiera del calificado.

## OPORTUNIDADES Y AMENAZAS:

### Qué podría llevarnos a subir la calificación

BRC identificó las siguientes oportunidades que podrían mejorar la calificación actual:

- La mejora consistente y sostenible en su ICV e indicadores de cobertura de cartera que se mantengan en niveles similares a los de la industria y entidades de mejor calificación.
- El mantenimiento de la estrategia de diversificación de las fuentes de fondeo, una mayor duración de los pasivos representados en CDT y un indicador de renovación constante en dichos certificados.

### Qué podría llevarnos a bajar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos de mejora y/o seguimiento de la compañía y/o de la industria que podrían afectar negativamente la calificación actual:

- Las desviaciones importantes en sus resultados financieros, que de forma consistente ubiquen su rentabilidad en niveles inferiores a los de otros AA- y/o limiten la adecuada generación interna de capital.
- Los deterioros sostenidos en los niveles de liquidez, que resulten en desviaciones importantes frente a otras entidades con calificaciones AA- y BRC 1+.

## INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	1944
Fecha del comité	7 de julio de 2021
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco de las Microfinanzas – Bancamía S. A.
Miembros del comité	Maria Soledad Mosquera Ramírez
	María Carolina Barón
	Andres Marthá Martínez

### *Historia de la calificación*

Revisión periódica Jul./20: AA-, BRC 1+

Revisión extraordinaria Ene./20: AA-; BRC 1+

Calificación inicial Abr./10: A+; BRC 2+

*La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Investor Services*

*BRC Investor Services 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 Investor Services 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 2021.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en [www.brc.com.co](http://www.brc.com.co)

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

## **I. ESTADOS FINANCIEROS:**

# BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S. A.

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Apr-20	Apr-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Apr-20 / Apr-21	Variación % Pares Apr-20 / Apr-21	Variación % Sector Apr-20 / Apr-21	
<b>Activos</b>										
Disponible	152,125	168,598	271,610	227,887	231,623	61.1%	1.6%	-2.3%	-19.8%	
Posiciones activas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	-24.5%	-1.1%	
Inversiones	11,276	11,333	21,072	10,794	22,838	85.9%	111.6%	146.3%	4.1%	
Valor Razonable	11,276	11,333	21,072	10,794	22,838	85.9%	111.6%	40.5%	-12.3%	
Instrumentos de deuda	11,275	11,332	21,071	10,793	22,836	85.9%	111.6%	89.9%	-14.9%	
Instrumentos de patrimonio	1	2	2	1	2	-17.2%	34.7%	-59.0%	36.1%	
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	491.8%	48.1%	
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	6401.9%	53.9%	
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	6.2%	5.6%	
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	93.0%	47.6%	
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-54.7%	-2.5%	
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	2.3%	
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	19.6%	
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	-	19.6%	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	19.6%	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-51.2%	
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-50.9%	
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-56.0%	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-30.1%	
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	41.7%	
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,251,181	1,349,144	1,363,920	1,317,895	1,426,301	1.1%	8.2%	1.0%	-1.4%	
Comercial	39,845	84,469	104,481	93,146	106,443	23.7%	14.3%	-3.4%	-3.8%	
Consumo	2,954	27,661	17,206	22,801	13,487	-37.8%	-40.9%	-8.3%	2.6%	
Vivienda	8,033	10,470	13,038	11,108	14,903	24.5%	34.2%	4.2%	8.9%	
Microcrédito	1,273,899	1,300,477	1,343,739	1,274,942	1,412,453	3.3%	10.8%	9.3%	3.0%	
Deterioro	72,917	72,304	81,483	82,400	95,538	12.7%	15.9%	-2.5%	13.4%	
Deterioro componente contracíclico	634	1,630	1,789	1,701	1,725	9.8%	1.4%	9.3%	-12.1%	
Otros activos	228,305	261,248	324,622	278,556	288,352	24.3%	3.5%	-26.4%	1.1%	
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	-	-	-	-	182.4%	
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	9.2%	
Otros	228,305	261,248	324,622	278,556	288,352	24.3%	3.5%	-26.6%	2.1%	
<b>Total Activo</b>	<b>1,642,888</b>	<b>1,790,324</b>	<b>1,981,224</b>	<b>1,835,132</b>	<b>1,969,115</b>	<b>10.7%</b>	<b>7.3%</b>	<b>6.9%</b>	<b>-1.7%</b>	
<b>Pasivos</b>										
Depósitos	737,130	719,870	838,599	739,873	835,191	16.5%	12.9%	9.9%	1.9%	
Ahorro	106,883	132,510	183,834	128,083	179,739	38.7%	40.3%	15.6%	11.7%	
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	3.2%	
Certificados de depósito a termino (CDT)	626,278	577,777	648,677	610,784	652,097	12.3%	6.8%	3.5%	-9.9%	
Otros	3,969	9,583	6,088	1,007	3,355	-36.5%	233.2%	71.9%	0.2%	
Créditos de otras entidades financieras	245,650	414,773	483,289	489,892	460,225	16.5%	-6.1%	-43.3%	-28.8%	
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Redescuento	84,207	142,472	111,861	170,758	118,311	-21.5%	-30.7%	-12.3%	-2.4%	
Créditos entidades nacionales	151,476	272,302	371,427	319,134	341,914	36.4%	7.1%	-80.5%	-18.8%	
Créditos entidades extranjeras	9,967	-	-	-	-	-	-	-	-47.4%	
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	40,637	-	81,117	-	-	-	21.2%	
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	66.7%	
Repos	-	-	40,637	-	81,117	-	-	-	-40.7%	
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Títulos de deuda	186,607	-	-	-	-	-	-	-	20.3%	
Otros Pasivos	97,504	252,358	211,955	211,092	180,395	-16.0%	-14.5%	3.8%	-21.3%	
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,266,890</b>	<b>1,387,001</b>	<b>1,574,479</b>	<b>1,440,857</b>	<b>1,556,928</b>	<b>13.5%</b>	<b>8.1%</b>	<b>8.2%</b>	<b>-2.2%</b>	
<b>Patrimonio</b>										
Capital Social	186,042	186,042	186,042	186,042	186,042	0.0%	0.0%	0.0%	4.6%	
Reservas y fondos de destinación específica	135,276	148,235	170,321	170,321	181,705	14.9%	6.7%	2.1%	5.7%	
Reserva legal	58,189	61,290	65,292	65,292	67,314	6.5%	3.1%	1.3%	10.9%	
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	
Reserva ocasional	77,087	86,945	105,029	105,029	114,391	20.8%	8.9%	8.1%	-30.5%	
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	3.9%	
Superávit o déficit	27,897	28,889	29,683	28,889	29,683	2.7%	2.7%	-1.9%	-5.7%	
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	20,550	21,542	22,336	21,542	22,336	3.7%	3.7%	-4.3%	-18.3%	
Prima en colocación de acciones	7,347	7,347	7,347	7,347	7,347	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	
Ganancias o pérdidas	26,782	40,156	20,697	9,022	14,756	-48.5%	63.5%	-15.2%	-4.9%	
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	5,467	140	478	-	-	240.2%	-	-55.4%	39.2%	
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(12,916)	-	-	-	-	-	-	-	96.3%	
Ganancia del ejercicio	34,232	40,016	20,219	9,022	14,756	-49.5%	63.5%	3.3%	19.2%	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	87.1%	
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	8.0%	
Otros	(0)	(0)	0	0	-	-200.0%	-100.0%	-100.0%	-49.9%	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>375,998</b>	<b>403,323</b>	<b>406,744</b>	<b>394,275</b>	<b>412,187</b>	<b>0.8%</b>	<b>4.5%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>1.4%</b>	

# BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Apr-20	Apr-21	ANÁLISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Apr-20 / Apr-21	Variación % Pares Apr-20 / Apr-21	Variación % Sector Apr-20 / Apr-21
Cartera comercial	9,554	13,864	24,483	7,404	7,873	76.6%	6.3%	-17.2%	-26.7%
Cartera consumo	89	6,119	5,218	2,024	1,149	-14.7%	-43.2%	-15.8%	-10.1%
Cartera vivienda	290	397	516	160	203	29.9%	27.4%	5.1%	2.9%
Cartera microcrédito	377,996	403,396	429,913	143,769	150,159	6.6%	4.4%	7.6%	-1.5%
Otros	1,207	1,830	3,602	1,432	440	96.8%	-69.3%	-4.7%	-18.6%
Ingreso de intereses cartera y leasing	389,136	425,606	463,732	154,789	159,823	9.0%	3.3%	-1.4%	-14.2%
Depósitos	40,639	41,451	39,784	13,266	11,476	-4.0%	-13.5%	-35.5%	-42.0%
Otros	39,923	32,300	29,919	11,608	7,820	-7.4%	-32.6%	-16.9%	-21.4%
Gasto de intereses	80,562	73,751	69,704	24,875	19,296	-5.5%	-22.4%	-30.1%	-36.9%
<b>Ingreso de intereses neto</b>	<b>308,574</b>	<b>351,855</b>	<b>394,029</b>	<b>129,914</b>	<b>140,528</b>	<b>12.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>5.3%</b>	<b>-1.7%</b>
Gasto de deterioro cartera y leasing	130,941	142,772	196,460	59,090	120,922	37.6%	104.6%	44.3%	33.6%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	508	1,470	990	416	458	-32.7%	10.2%	69.4%	-3.3%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	46,013	50,095	36,834	15,838	37,964	-26.5%	139.7%	21.1%	60.9%
Otros recuperaciones	8,773	9,433	10,173	2,190	34,027	7.8%	1453.8%	379.0%	149.4%
<b>Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones</b>	<b>231,912</b>	<b>267,140</b>	<b>243,586</b>	<b>88,436</b>	<b>91,138</b>	<b>-8.8%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-3.3%</b>	<b>2.8%</b>
Ingresos por valoración de inversiones	17,117	8,501	5,567	2,059	3,499	-34.5%	70.0%	65.3%	-39.0%
Ingresos por venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-81.0%	-20.2%
Ingresos de inversiones	17,117	8,501	5,567	2,059	3,499	-34.5%	70.0%	59.4%	-38.8%
Pérdidas por valoración de inversiones	4,513	4,946	7,248	2,138	3,124	46.5%	46.1%	42.8%	-36.0%
Pérdidas por venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-74.5%	6.6%
Pérdidas de inversiones	4,513	4,946	7,248	2,138	3,124	46.5%	46.1%	33.0%	-35.8%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	14.6%	7.4%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	499.9%	27.5%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	150.7%	-88.3%
<b>Ingreso neto de inversiones</b>	<b>12,604</b>	<b>3,555</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(80)</b>	<b>375</b>	<b>-147.3%</b>	<b>-571.0%</b>	<b>240.6%</b>	<b>-55.7%</b>
Ingresos por cambios	80	116	146	57	65	26.3%	13.1%	89.0%	-45.4%
Gastos por cambios	143	115	223	109	96	94.7%	-11.7%	73.5%	-63.8%
<b>Ingreso neto de cambios</b>	<b>(63)</b>	<b>1</b>	<b>(77)</b>	<b>(51)</b>	<b>(31)</b>	<b>-7828.3%</b>	<b>-39.5%</b>	<b>201.0%</b>	<b>-105.7%</b>
<b>Comisiones, honorarios y servicios</b>	<b>80,266</b>	<b>82,667</b>	<b>70,951</b>	<b>25,628</b>	<b>28,370</b>	<b>-14.2%</b>	<b>10.7%</b>	<b>10.9%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Otros ingresos - gastos</b>	<b>3,451</b>	<b>(7,614)</b>	<b>(7,173)</b>	<b>(2,644)</b>	<b>(1,529)</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-42.2%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>103.2%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>328,170</b>	<b>345,750</b>	<b>305,606</b>	<b>111,289</b>	<b>118,323</b>	<b>-11.6%</b>	<b>6.3%</b>	<b>2.0%</b>	<b>6.5%</b>
Costos de personal	157,998	169,243	173,253	58,137	58,581	2.4%	0.8%	3.3%	1.0%
Costos administrativos	78,089	84,439	73,134	28,102	27,655	-13.4%	-1.6%	6.3%	3.6%
<b>Gastos administrativos y de personal</b>	<b>236,087</b>	<b>253,682</b>	<b>246,387</b>	<b>86,239</b>	<b>86,236</b>	<b>-2.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.4%</b>	<b>2.4%</b>
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	1,413	81	57	90	123	-28.8%	36.7%	-70.9%	28.0%
Otros gastos riesgo operativo	499	861	567	200	258	-34.2%	29.2%	109.4%	113.1%
<b>Gastos de riesgo operativo</b>	<b>1,911</b>	<b>941</b>	<b>624</b>	<b>290</b>	<b>381</b>	<b>-33.7%</b>	<b>31.5%</b>	<b>9.3%</b>	<b>92.1%</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>25,902</b>	<b>17,970</b>	<b>15,010</b>	<b>5,416</b>	<b>3,864</b>	<b>-16.5%</b>	<b>-28.7%</b>	<b>-9.7%</b>	<b>9.6%</b>
<b>Total gastos</b>	<b>263,900</b>	<b>272,594</b>	<b>262,021</b>	<b>91,944</b>	<b>90,481</b>	<b>-3.9%</b>	<b>-1.6%</b>	<b>3.8%</b>	<b>3.5%</b>
Impuestos de renta y complementarios	19,854	21,969	12,477	6,337	9,141	-43.2%	44.2%	-23.0%	10.4%
Otros impuestos y tasas	10,185	11,171	10,889	3,985	3,946	-2.5%	-1.0%	-3.0%	-9.3%
<b>Total impuestos</b>	<b>30,038</b>	<b>33,140</b>	<b>23,366</b>	<b>10,323</b>	<b>13,086</b>	<b>-29.5%</b>	<b>26.8%</b>	<b>-12.3%</b>	<b>-0.7%</b>
<b>Ganancias o pérdidas</b>	<b>34,232</b>	<b>40,016</b>	<b>20,219</b>	<b>9,022</b>	<b>14,756</b>	<b>-49.5%</b>	<b>63.5%</b>	<b>3.3%</b>	<b>18.9%</b>

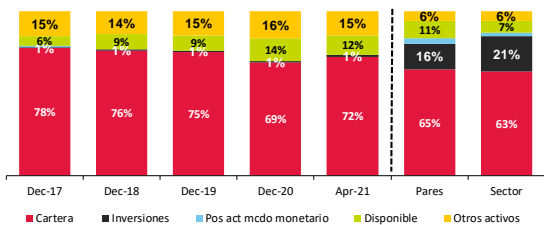


# BANCO DE LAS MICROFINANZAS – BANCAMÍA S. A.

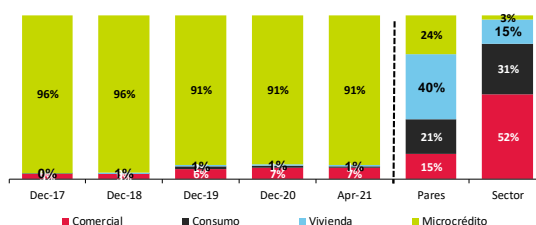
INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Apr-20	Apr-21	Apr-20	Apr-21	Apr-20	Apr-21
<b>Rentabilidad</b>									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	9.5%	10.4%	5.1%	10.0%	6.5%	13.6%	2.6%	11.3%	5.1%
ROA (Retorno sobre Activos)	2.2%	2.4%	1.1%	2.3%	1.3%	2.0%	0.4%	1.5%	0.6%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	94.0%	101.8%	128.9%	116.7%	118.8%	94.1%	97.2%	93.7%	86.5%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	23.3%	24.7%	26.7%	9.3%	9.1%	4.6%	4.8%	2.3%	2.2%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5.6%	5.2%	5.6%	6.0%	6.3%	6.4%	6.2%	6.1%	6.7%
Rendimiento de la cartera	30.5%	31.2%	33.0%	31.8%	32.6%	16.9%	15.8%	11.1%	9.5%
Rendimiento de las inversiones	10.1%	2.5%	-0.6%	1.3%	-0.4%	0.3%	0.3%	5.8%	3.0%
Costo del pasivo	6.8%	5.7%	4.7%	5.4%	4.2%	3.0%	2.3%	3.2%	2.2%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	50.3%	49.9%	46.1%	47.8%	45.8%	49.6%	51.8%	37.1%	42.8%
<b>Capital</b>									
Relación de Solvencia Básica	13.5%	13.8%	13.3%	14.1%	26.1%	14.5%	21.5%	9.3%	16.3%
Relación de Solvencia Total	16.0%	16.3%	15.7%	16.6%	27.3%	17.7%	24.5%	13.7%	21.6%
Patrimonio / Activo	22.9%	22.5%	20.5%	21.5%	20.9%	14.3%	13.3%	12.0%	12.4%
Quebranto Patrimonial	202.1%	216.8%	218.6%	211.9%	221.6%	554.3%	550.2%	1816.7%	1760.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	114.5%	129.0%	115.2%	122.7%	112.9%	107.8%	107.9%	109.9%	107.5%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	67.7%	68.5%	83.9%	68.1%	81.3%	62.6%	60.1%	62.6%	65.6%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	1.3%	4.8%	5.2%	3.2%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	0.0%	2.8%	0.0%	3.2%
<b>Liquidez</b>									
Activos Liquidos / Total Activos	9.9%	10.1%	14.8%	13.0%	12.9%	12.6%	15.3%	13.8%	12.8%
Activos Liquidos / Depositos y exigib	22.2%	25.0%	34.9%	32.3%	30.5%	17.4%	20.7%	21.8%	19.5%
Cartera Bruta / Depositos y Exigib	179.7%	197.7%	176.3%	189.5%	185.3%	101.6%	93.5%	106.1%	104.1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	8.4%	9.6%	11.7%	8.9%	11.5%	50.0%	52.5%	45.4%	50.3%
Bonos / Total Pasivo	14.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%	7.9%	8.4%	8.9%
CDT's / Total pasivo	49.4%	41.7%	41.2%	42.4%	41.9%	33.6%	32.1%	24.7%	22.7%
Redescuento / Total pasivo	6.6%	10.3%	7.1%	11.9%	7.6%	2.1%	1.7%	3.7%	3.7%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	12.0%	19.6%	23.6%	22.1%	22.0%	1.7%	0.3%	0.6%	0.5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.2%	5.5%	3.0%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	2.6%	0.0%	5.2%	0.0%	0.0%	2.6%	3.3%
Distribución de CDT's por plazo									
Emitidos menor de seis meses	9.7%	12.3%	17.8%	14.8%	19.0%	31.8%	39.4%	17.5%	19.9%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	23.2%	22.7%	34.3%	25.1%	41.7%	38.3%	35.4%	17.2%	20.8%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	50.8%	39.6%	30.2%	33.7%	26.9%	18.0%	15.8%	14.5%	15.1%
Emitidos igual o superior a 18 meses	16.3%	25.4%	17.7%	26.4%	12.4%	12.0%	9.4%	50.8%	44.2%
<b>Calidad del activo</b>									
<b>Por vencimiento</b>									
Calidad de Cartera y Leasing	5.5%	5.0%	4.3%	3.7%	6.6%	4.8%	4.7%	4.3%	4.9%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	100.1%	104.1%	178.7%	164.3%	118.6%	132.4%	133.2%	142.2%	137.7%
Indicador de cartera vencida con castigos	14.5%	15.9%	17.8%	16.2%	20.6%	7.8%	6.8%	9.5%	11.0%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	8.4%	3.5%	5.2%	3.2%	7.5%	6.7%	7.0%	4.4%	4.5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	97.5%	144.2%	129.3%	171.4%	91.7%	127.3%	120.6%	134.2%	144.4%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	0.5%	0.8%	1.7%	0.5%	6.0%	5.3%	4.0%	4.1%	6.0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	1009.2%	502.0%	336.8%	854.6%	144.0%	144.6%	179.9%	180.1%	141.2%
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.6%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	1143.5%	883.3%	0.0%	115.8%	101.7%	93.2%	102.8%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	5.5%	5.2%	4.3%	3.8%	6.6%	4.7%	5.2%	6.3%	7.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	99.8%	100.8%	128.6%	161.8%	94.9%	146.7%	151.2%	124.6%	117.8%
<b>Por clasificación de riesgo</b>									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	9.6%	6.4%	12.5%	5.4%	13.6%	7.6%	10.0%	9.4%	11.6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	36.7%	48.6%	29.1%	71.5%	31.8%	47.5%	40.6%	43.2%	41.5%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5.7%	4.6%	5.9%	3.4%	8.1%	4.8%	7.0%	6.5%	7.7%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	59.4%	66.2%	57.6%	88.8%	50.5%	69.7%	55.4%	60.2%	59.2%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	8.9%	2.6%	6.6%	2.2%	7.8%	7.2%	9.1%	7.7%	8.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	217.9%	260.6%	253.6%	159.9%	254.3%	123.3%	139.4%	172.5%	170.6%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	0.5%	0.6%	2.5%	1.1%	7.9%	6.0%	7.0%	5.5%	7.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	99.6%	77.5%	61.3%	42.6%	57.1%	84.8%	63.8%	73.9%	66.8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	5.7%	4.0%	4.4%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.7%	29.1%	35.8%	35.6%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	5.7%	4.9%	5.9%	3.5%	8.3%	5.0%	7.6%	7.8%	9.6%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	60.1%	67.2%	59.2%	90.2%	51.3%	82.1%	68.8%	57.4%	0.0%



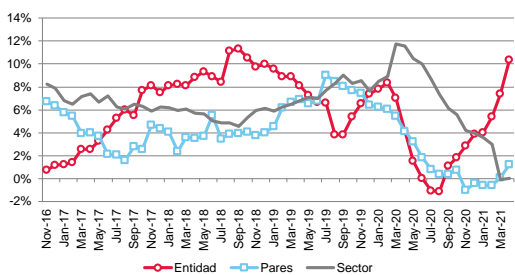
Composición del activo



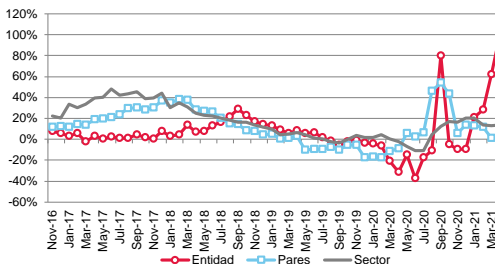
Composición de la cartera



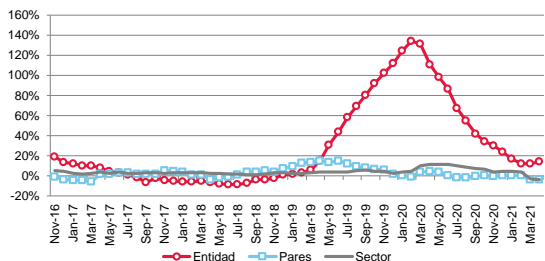
Creimiento cartera bruta - total



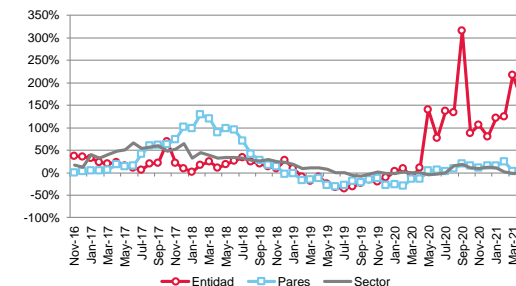
Creimiento cartera vencida - total



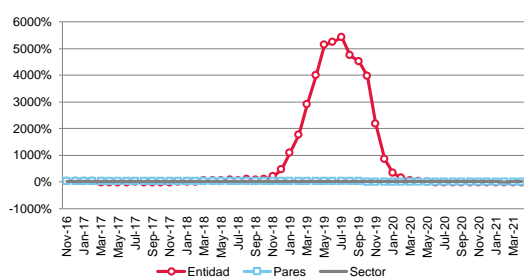
Creimiento cartera bruta - comercial



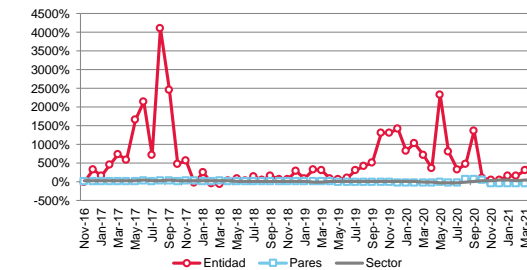
Creimiento cartera vencida - comercial



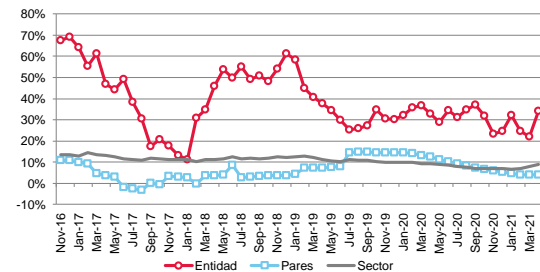
Creimiento cartera bruta - Consumo



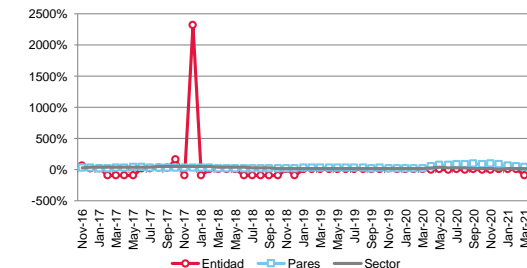
Creimiento cartera vencida - Consumo



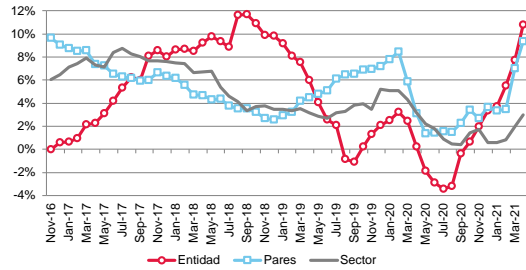
Creimiento cartera bruta - Vivienda



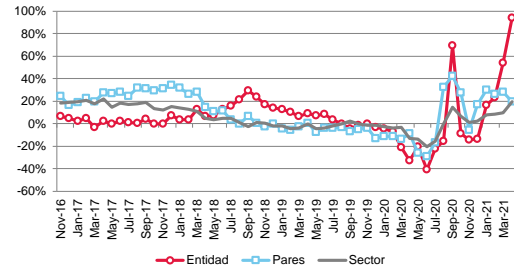
Creimiento cartera vencida - Vivienda



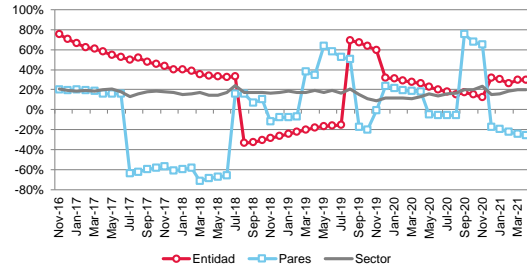
Crecimiento cartera bruta - Microcrédito



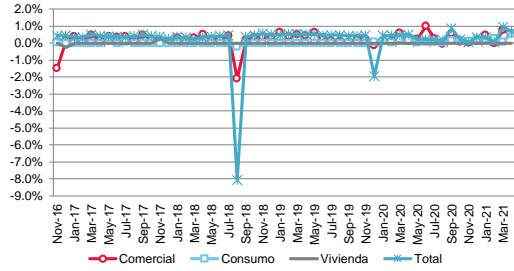
Crecimiento cartera vencida - Microcrédito



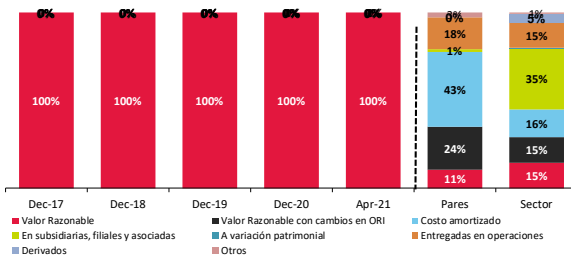
Crecimiento castigos - Total



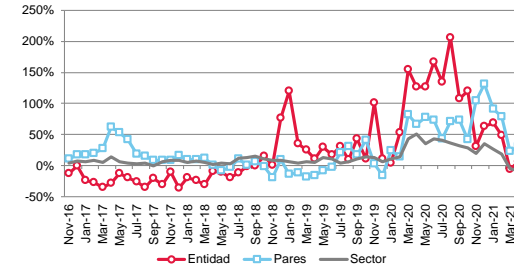
Castigos mensuales / cartera bruta



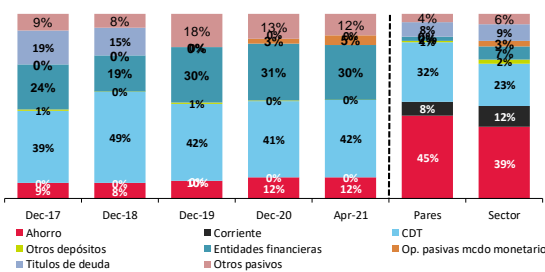
Clasificación de las inversiones



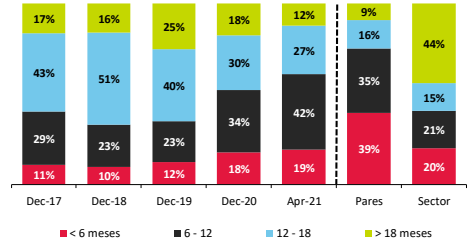
Crecimiento activos líquidos



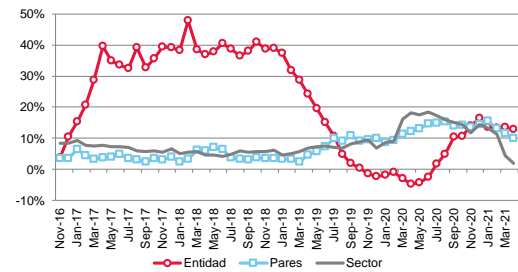
Composición del pasivo



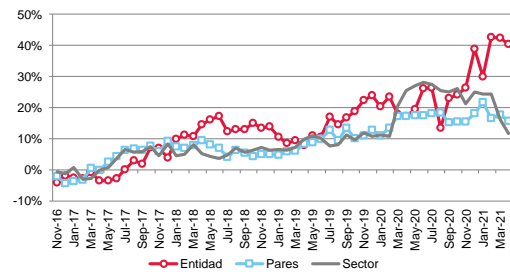
Distribución de CDTs por plazo



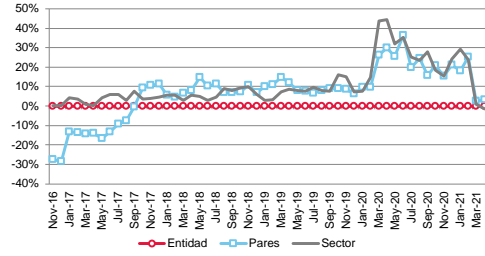
Crecimiento depósitos



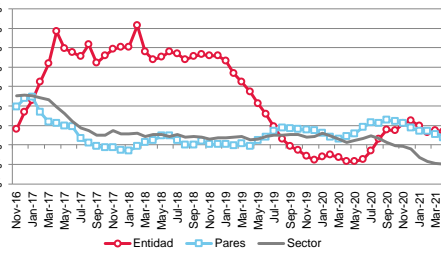
Crecimiento cuenta de ahorros



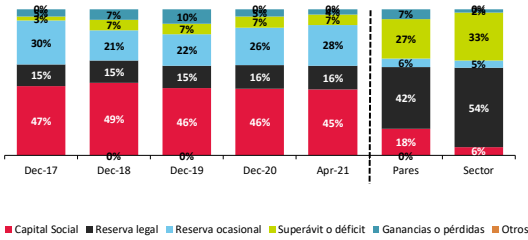
Crecimiento cuenta corriente



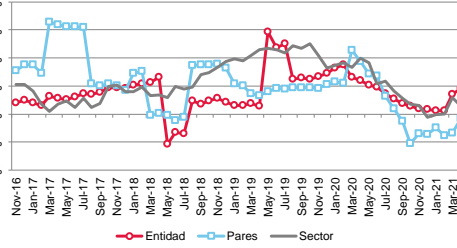
Crecimiento CDT



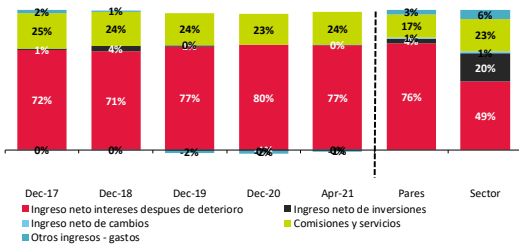
Composición del patrimonio



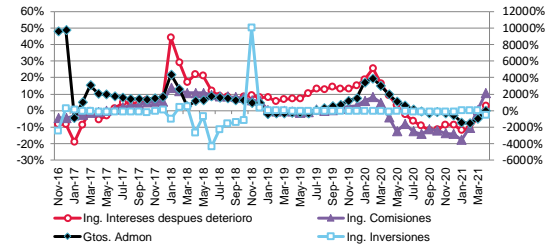
Crecimiento del patrimonio



Composición de los ingresos

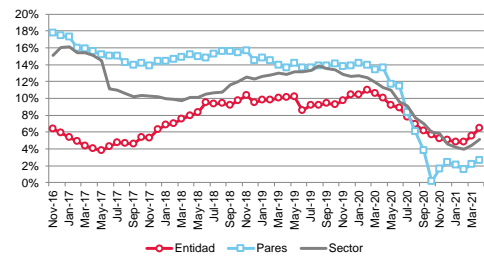


Crecimiento anual ingresos, gastos y utilidades

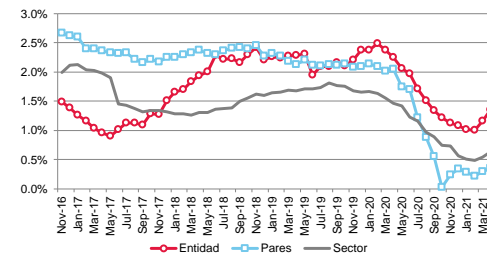


Indicadores de rentabilidad

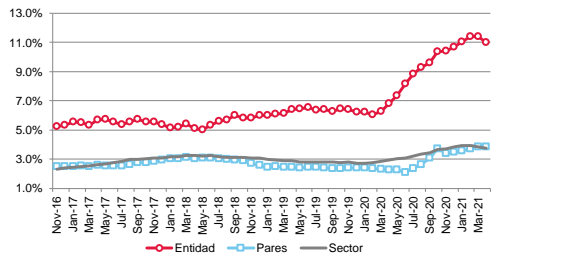
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)



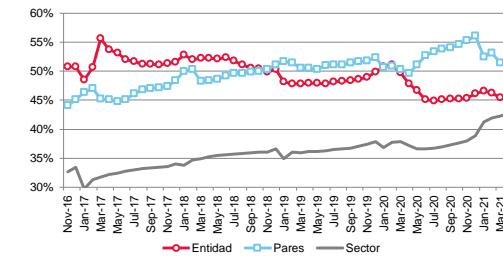
ROA (Retorno sobre Activos)



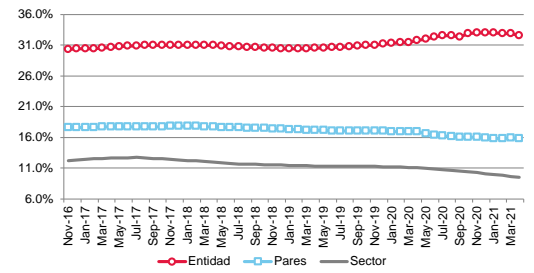
Costo de crédito (Gasto de provisiones neto de recuperaciones 12 meses / Cartera promedio)



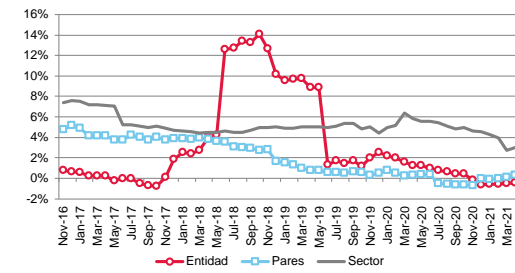
Eficiencia (Gastos Admin / Ingresos operativos)



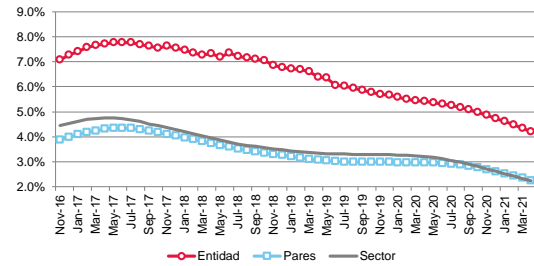
Rendimiento de la cartera



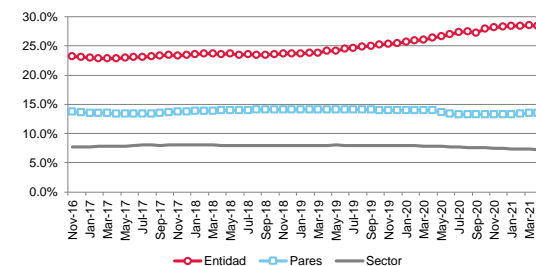
Rendimiento de las inversiones



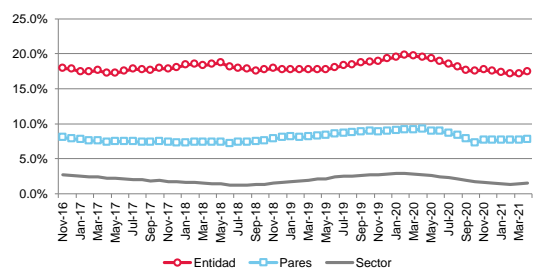
Costo del pasivo



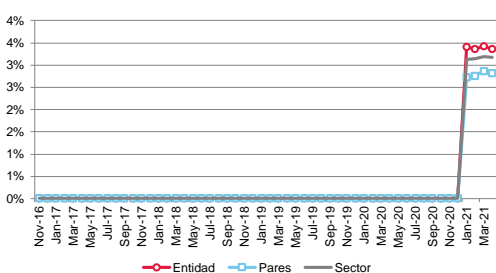
Margen de intermediación (rendimiento de la cartera - costo del pasivo)



Margen de intermediación ajustado por pérdida crediticia

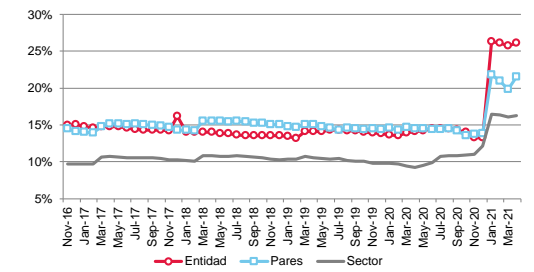


Riesgo operativo / Patrimonio Técnico

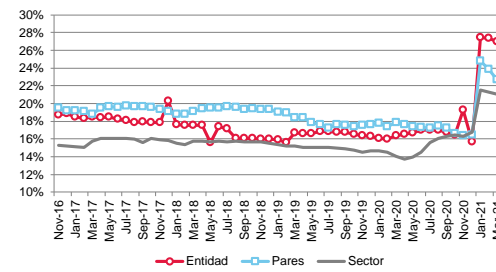


Indicadores de capital

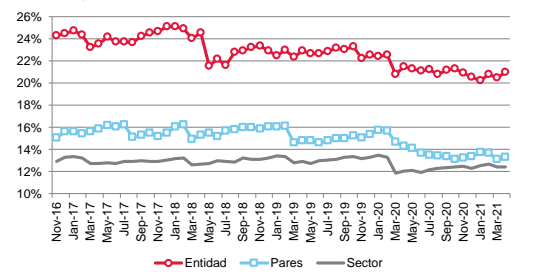
Relación de Solvencia Básica



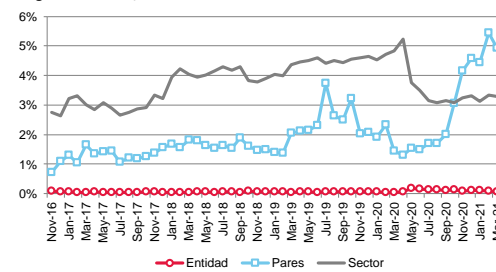
Relación de Solvencia Total



Patrimonio / Activo

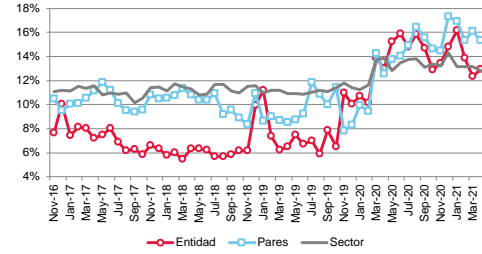


Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico

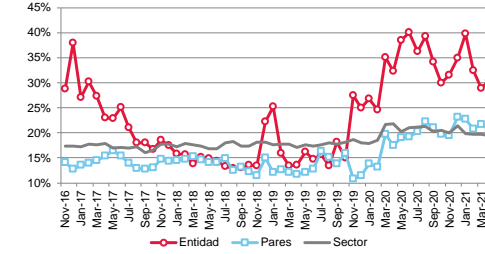


Indicadores de liquidez

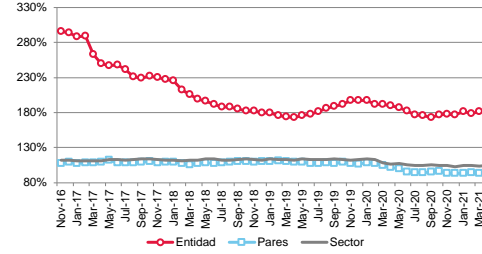
Activos Líquidos / Total Activos



Activos Líquidos / Depósitos y exigible

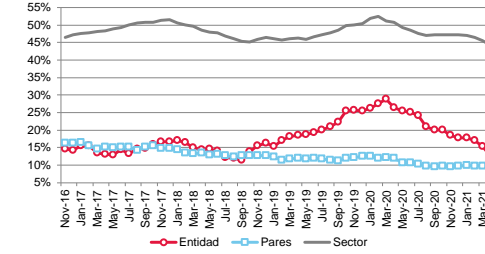


Cartera Bruta / Depósitos y Exigible



Plazo CDTs

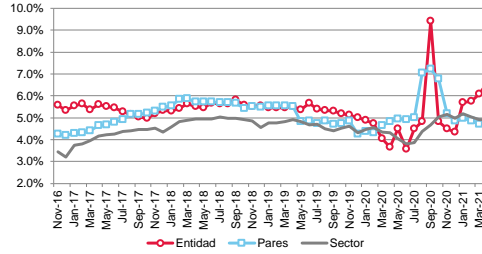
Emitidos igual o superior a 18 meses



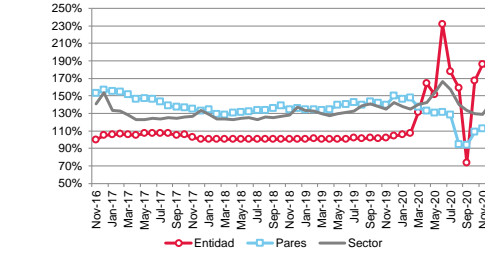
Indicadores de calidad de los activos

Por vencimiento

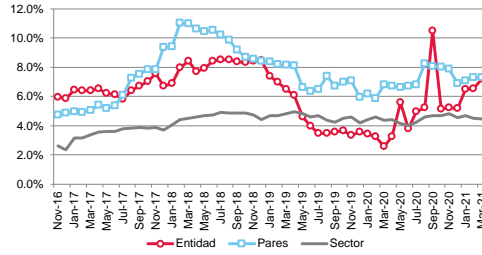
Calidad de Cartera y Leasing



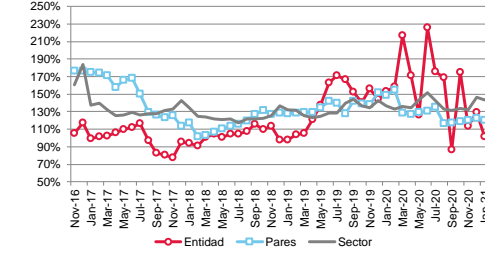
Cubrimiento de Cartera y Leasing



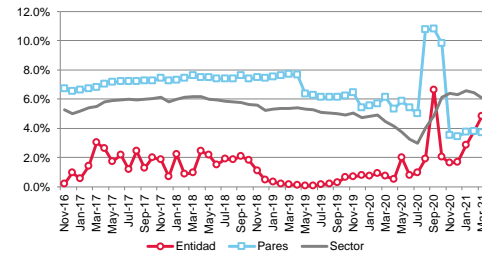
Calidad de Cartera y Leasing Comercial



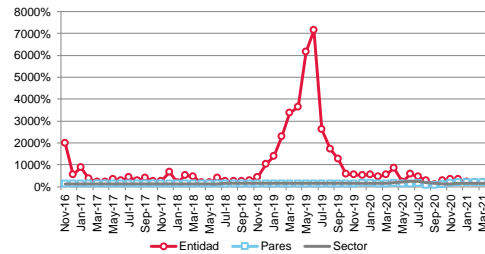
Cubrimiento Cartera v Leasing Comercial



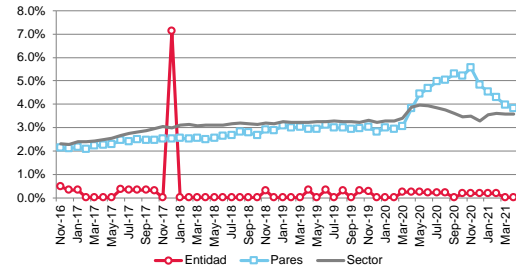
Calidad de Cartera y Leasing Consumo



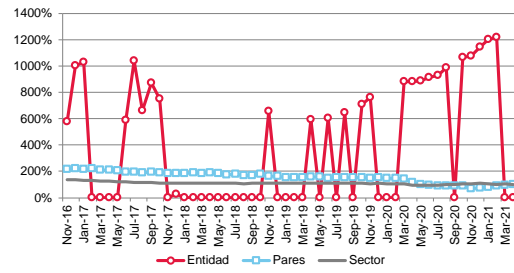
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo



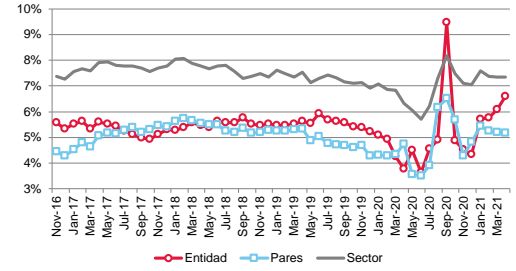
Calidad de Cartera Vivienda



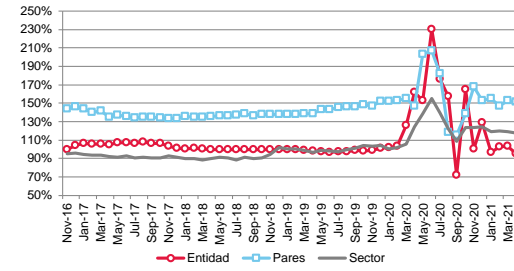
Cubrimiento Cartera Vivienda



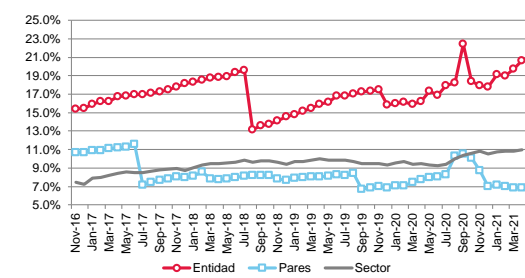
Calidad Cartera v Leasing Microcredito



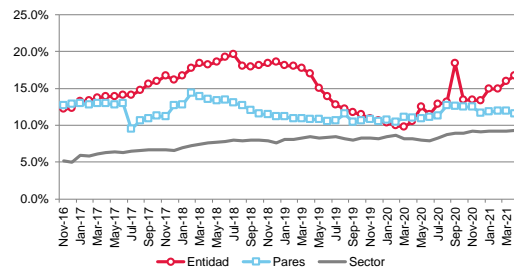
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito



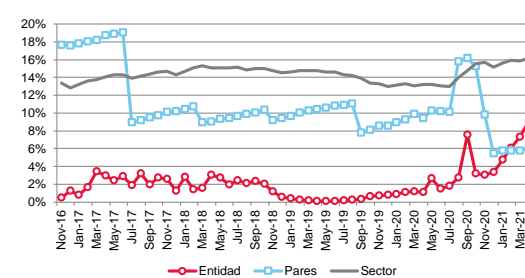
ICV + castigos - total



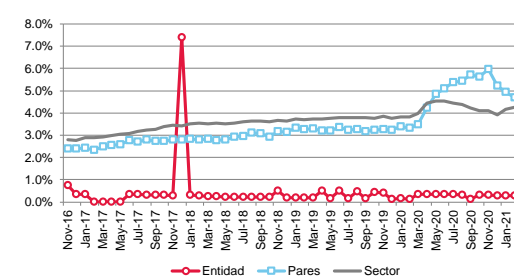
ICV + castigos - comercial



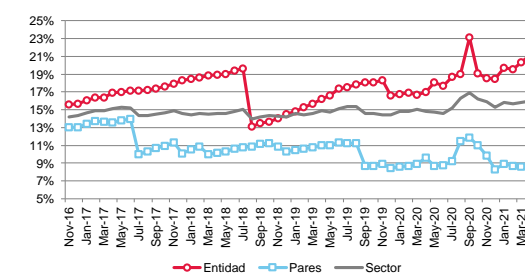
ICV + castigos - consumo



ICV + castigos - vivienda

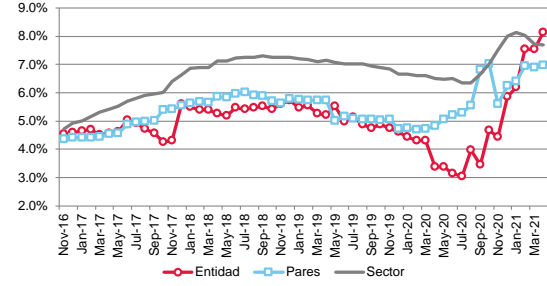


ICV + castigos - microcrédito

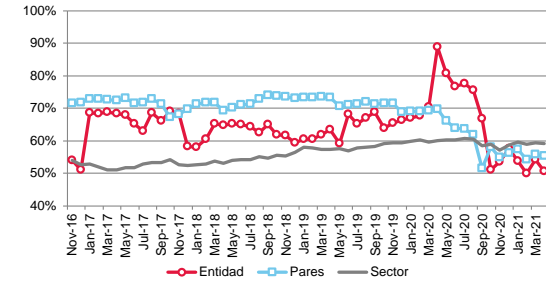


Por riesgo

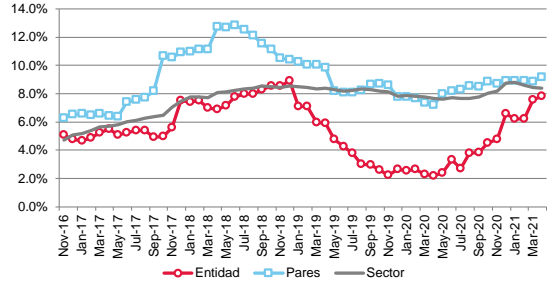
Calidad CDE



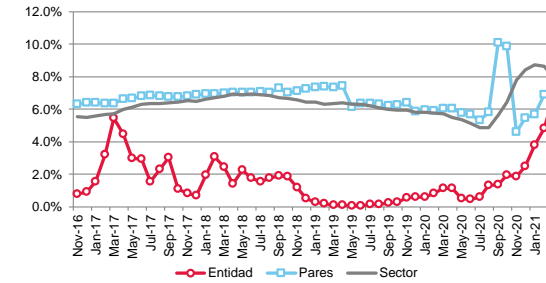
Cobertura CDE



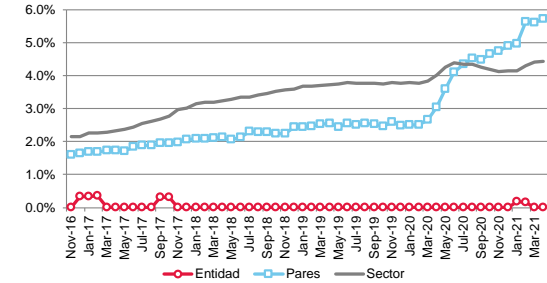
Calidad CDE - Comercial



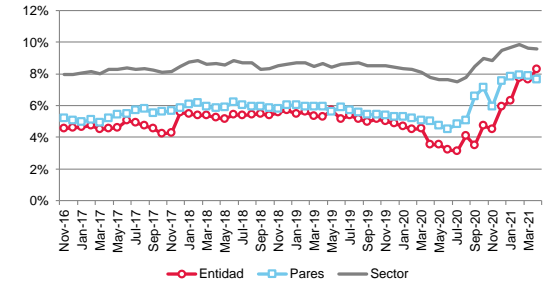
Calidad CDE - Consumo



Calidad CDE - Vivienda



Calidad CDE - Microcrédito



## II. 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](http://www.brc.com.co)

*Una calificación de riesgo emitida por BRC Investor Services 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.*