

Reporte de calificación

BANCO CONTACTAR S. A.
Establecimiento Bancario

Contactos:

Nicolás Alvarado Peñaranda
nicolas.alvarado@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez
andres.martha@spglobal.com

BANCO CONTACTAR S. A.

Establecimiento Bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de A+ y de deuda de corto plazo de BRC 1 del Banco Contactar S. A. (en adelante, Contactar o el banco).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: En su primer año de operación como banco, Contactar ha registrado tasas de crecimiento superiores a las de la industria y sus pares. Este comportamiento se mantendría en la medida en que se consolida su plan de expansión durante 2026.

Contactar inició operaciones como banco en marzo de 2024, tras la aprobación de la licencia bancaria por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El banco capitaliza la trayectoria y el balance de la Corporación Contactar, la cual participa como accionista controlante del banco con un 95% de las acciones y acumula más de 30 años de experiencia en la oferta de productos de microfinanzas, así como en la provisión de servicios no financieros de valor agregado (programas de acompañamiento en producción agropecuaria, asesorías técnicas para micronegocios, entre otros) a la población de bajos ingresos, especialmente en el suroccidente del país. En este sentido, consideramos que el Banco Contactar continuará beneficiándose del acervo de conocimiento de la corporación en el segmento de microfinanzas, fortaleciendo sus planes de expansión regional, la colocación de la cartera de microcréditos y la captación y diversificación de sus fuentes de fondeo.

A septiembre de 2025, el saldo de la cartera bruta de Contactar alcanzó 767,000 millones de pesos colombianos (COP), compuesta en un 94% por la modalidad de microcrédito y que, considerando su reciente creación como banco, registró tasas de crecimiento anual del 34%. Lo anterior supera a lo observado en la cartera de microcrédito de sus competidores (14%) y de la industria (17%) -excluyendo al Banco Agrario (BAC)-. El crecimiento del banco ha sido soportado por una estrategia relacional con sus clientes, así como campañas de posicionamiento de marca y expansión en el ámbito regional. Con esto, la participación de mercado en la modalidad de microcrédito aumentó 6.7% desde 5.8% un año atrás, sin incluir el saldo de cartera bruta de microcrédito del BAC.

Contactar tiene presencia en 18 departamentos de la región suroccidental, central y oriental del país, con 99 oficinas comerciales y cerca de 1,500 colaboradores. Destacamos los avances del calificado en crecer en regiones distintas a la suroccidental, lo cual permite diversificar su cartera por distribución geográfica, reduciendo la sensibilidad a riesgos climáticos, de seguridad y económicos particulares de cada lugar; así como el efecto positivo sobre su posicionamiento de marca bajo un enfoque en la creación de ecosistemas asociativos regionales.

La continuidad de las estrategias de expansión del banco, especialmente en el segmento de microcrédito, derivaría en un aumento en el saldo de cartera bruta en torno al 23% anual para los próximos 12 meses en nuestro escenario base. De igual manera, su crecimiento se beneficiaría de la mejora gradual en las condiciones económicas de los hogares y el apoyo del Gobierno nacional a los programas de fortalecimiento de la economía popular. Cabe señalar que nuestras proyecciones podrían experimentar desviaciones ante

un deterioro inesperado del crecimiento económico en las regiones donde opera el banco o a cambios en la trayectoria de la senda de política monetaria del banco central.

Los depósitos sumaron cerca de COP296,000 millones a septiembre de 2025, creciendo a una tasa anual del 158%, impulsados por los certificados de depósitos a término (CDT) y, en menor proporción, por las cuentas de ahorro, lo cual contribuye al fortalecimiento y atomización del fondeo. Esta tendencia se mantendría en la medida en que se materialice el desarrollo de productos de ahorro digital, alianzas con corresponsales y el aprovechamiento de herramientas transaccionales.

En el último año, Banco Contactar modificó su estructura organizacional para alinearla a su estrategia de mediano plazo de consolidación tecnológica y el desarrollo de servicios bancarios. Destacamos el fortalecimiento del equipo directivo con el nombramiento de su nuevo presidente en agosto de 2025, aspecto que contribuye a la ejecución adecuada de su estrategia de negocio. Además, consideramos que la ampliación a siete miembros de la Junta Directiva, con amplia experiencia en microfinanzas y la industria de medios de pago, refuerza el direccionamiento estratégico de la compañía en el mediano y largo plazo y contribuye a la independencia en la toma de decisiones, dado que cinco de los siete miembros son independientes. Lo anterior se complementa con el desarrollo de políticas que promueven la separación entre funciones comerciales, financieras y de gestión de riesgos, así como estructuras de control independientes, cuyas funciones y atribuciones se encuentran definidas en sus códigos de Ética y Conducta y de Gobierno Corporativo.

Capital y solvencia: Contactar mantiene niveles de solvencia robustos para hacer frente a potenciales escenarios de pérdidas crediticias y soportar el crecimiento de su cartera.

La solvencia del Banco Contactar aumentó a un promedio de 22% en lo corrido de 2025 frente al 15% de 2024 en promedio gracias a una capitalización por COP11,000 millones en julio de 2025, así como por la emisión de deuda híbrida que computa en el patrimonio adicional (*Tier 2*). Evaluamos positivamente los esfuerzos del calificado por fortalecer y diversificar los instrumentos que componen su capital regulatorio, lo que soporta el crecimiento esperado de su cartera en los próximos años. En este sentido, proyectamos que la solvencia total del banco sea alrededor del 17% en los próximos 12 meses, reduciendo frente a los valores actuales en consonancia con el crecimiento de sus activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) ante un mayor saldo de su cartera bruta. A pesar de la reducción, consideramos que los niveles proyectados de solvencia continuarán reflejando una fuerte capacidad para absorber pérdidas no esperadas y soportar el crecimiento de la cartera.

El patrimonio técnico de Contactar presenta una dependencia notable de instrumentos de patrimonio adicional. Sin embargo, dichos instrumentos incluyen un mecanismo de conversión a acciones ordinarias, lo que podría potenciar el patrimonio básico en los próximos años. Por otro lado, el banco cuenta con una solvencia básica que supera el 10%, lo que consideramos un reflejo de su robusta capacidad para absorber pérdidas. Además, la entidad prioriza altos niveles de liquidez y disponibilidad para el crecimiento de su cartera, por lo que no usa su portafolio de inversiones como una fuente significativa de ingresos. A septiembre de 2025, sus activos líquidos los componen efectivo, títulos de deuda pública local, fondos de inversión colectiva a la vista e inversiones obligatorias. Esto le confiere una exposición mínima al riesgo de mercado y una notable flexibilidad financiera. El valor el riesgo operativo sobre patrimonio técnico (VaRO) fue estable alrededor del 6% en lo corrido del año, comparándose favorablemente frente a sus pares (9%) y la industria (6.5%).

Rentabilidad: La utilidad de Contactar seguirá en aumento, impulsada por el crecimiento de su cartera y la expansión de su margen de intermediación.

A septiembre de 2025, el margen neto de intermediación (MNI) de Banco Contactar fue de 30%, superior a sus pares (22%) y la industria (7%). Esto es resultado, por un lado, de la reducción del costo del pasivo, en línea con la recomposición de la estructura de fondeo hacia una mayor proporción de cuentas de ahorro y certificados de depósitos a término y, por otro lado, de la estabilidad del rendimiento de su cartera, considerando las mayores tasas de colocación y tasas de usura menos restrictivas de los segmentos de microcrédito. En los próximos 12 meses, el MNI del banco continuaría expandiéndose, beneficiándose de la disminución del costo de pasivo gracias a un mayor fondeo minorista.

El costo de crédito mantuvo una tendencia decreciente hasta el 3.6% a septiembre de 2025 -comparándose favorablemente frente a sus pares (4.9%)- reflejando las buenas prácticas de originación y la experiencia en el segmento de microcrédito acumulado desde la Corporación Contactar. La eficiencia operacional (gastos administrativos / ingresos operativos brutos) continuaría mejorando a medida que el crecimiento de sus ingresos recoge los gastos asociados a las estrategias de expansión. Derivado de lo anterior, a septiembre de 2025 el banco acumulaba una utilidad de COP3.656 millones, con lo cual llegó a su punto de equilibrio tras registrar pérdidas por COP15.972 millones en 2024. El ROE 12 meses se mantiene en terreno negativo (-5.3%), aún afectado por las pérdidas del 2024, las cuales recogen el mayor gasto asociado a la fase inicial de operación del banco.

Para 2026, estimamos un aumento de la rentabilidad de Banco Contactar impulsada por el crecimiento de la cartera y la disminución del costo del pasivo ante la mayor representatividad de depósitos provenientes de inversionistas minoristas, así como un aumento gradual y controlado del costo de crédito en línea con la expansión de su cartera y la consolidación de eficiencias operacionales. Esto daría como resultado un ROE cercano al 13%. Es importante señalar que nuestras proyecciones podrían verse afectadas por cambios en la trayectoria de la senda de política monetaria del Banco de la República, así como por un deterioro inesperado en la calidad de los activos.

Calidad del activo: En su primer año de operación, Contactar presentó niveles saludables de cartera. En los próximos meses prevemos un ligero deterioro en el indicador de calidad; sin embargo, continuaría comparándose adecuadamente con sus pares.

Al ser parte de su objeto misional, el segmento de microcrédito se mantiene como el de mayor relevancia y recoge cerca de 94% de la cartera de Banco Contactar, complementado con productos de la cartera comercial y de consumo. En la modalidad de microcrédito, el banco ha desarrollado una gama de productos que incluye líneas destinadas al fortalecimiento de actividades productivas, la adquisición de activos o de capital de trabajo para micronegocios urbanos y rurales; así como el desarrollo de herramientas que permiten monitorear las condiciones climáticas de las regiones donde operan. para mitigar los riesgos asociados, considerando su enfoque rural.

El indicador de cartera vencida (ICV) a 30 días fue de 3.5% a septiembre de 2025, comparándose favorablemente frente sus pares (5%) y al sector (4%), lo que resalta la experiencia de Contactar en el segmento de microcrédito. Esperamos que, en los próximos 12 meses, el banco sostenga niveles de calidad superiores a los de sus pares, pero con un comportamiento creciente hasta cerca del 4%, dado el ritmo de crecimiento en segmento de mayor morosidad que se refleja en la evolución de la calidad de las cosechas recientes. De igual manera, daremos seguimiento a la retención de la fuerza comercial de Contactar, debido a que, por su modelo relacional, una alta rotación de sus asesores podría deteriorar la capacidad de cobranza.

A septiembre de 2025, el banco presenta una proporción de cobertura de la cartera vencida de microcrédito cercana al 75%. Esta cobertura, combinada con el uso de garantías del Fondo Nacional de Garantías (FNG), que respalda el 58% de esta modalidad, fortalece la capacidad del banco para absorber pérdidas potenciales en escenarios de estrés que afecten la capacidad de pago de sus clientes. Sin embargo, el indicador de cobertura de cartera vencida del banco se sitúa por debajo de sus pares en el segmento de microcrédito, que mantienen un nivel de cobertura del 113% en la misma fecha de corte.

Fondeo y liquidez: La continuidad de las estrategias de captación seguirá aumentando la participación del fondeo minorista, lo que fortalecerá la estructura y diversificación de las fuente de fondeo del banco.

Con la transformación en banco, Contactar incrementó su fondeo minorista mediante la captación de CDT y cuentas de ahorro, las cuales, en conjunto, representan un tercio del pasivo total, frente al 20% registrado en 2024. A medida que el banco continúe implementando sus estrategias de captación, esperamos que la proporción de captaciones minoristas y represente una mayor parte del total, en lugar del financiamiento a través de entidades financieras locales e internacionales. La continuación en la tendencia de incremento del fondeo minorista será un factor clave para nuestra evaluación, en la medida que reduciría la dependencia en fuentes mayoristas, que consideramos pueden ser más sensibles ante escenarios de aversión al riesgo de los inversionistas.

El banco exhibe un adecuado calce de su balance en términos de temporalidad, aprovechando las relaciones y los cupos de crédito con entidades financieras locales e internacionales, así como la creciente proporción de CDT, que constituyen la segunda fuente principal de fondeo. De estos CDT, el 92% tiene plazos inferiores a un año y presenta una tasa de renovación cercana al 70%.

A septiembre de 2025, la proporción de activos líquidos como total de activos fue cercano al 4%, inferior al promedio de sus pares y la industria. No obstante, el banco mantiene un calce adecuado del balance por temporalidad, lo que se refleja en una capacidad adecuada para afrontar sus obligaciones de corto plazo ante escenarios de estrés, como lo muestra la razón del indicador de liquidez regulatoria a 30 días (IRL) estable en torno a 3x (veces) durante 2025. Asimismo, el indicador del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) en el mismo periodo ha permanecido estable alrededor del 115%, lo que muestra una baja exposición a riesgos de liquidez de largo plazo.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Banco Contactar continúa fortaleciendo su estructura de operativa y su sistema de gestión de riesgos.

Durante el último año, Banco Contactar continuó fortaleciendo su Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR), el cual contiene la declaración de apetito por riesgo (DAR) y los indicadores que componen el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) de la entidad y los límites asociados a los niveles de apetito, tolerancia y capacidad que cubren los riesgos financieros y operativos a los que se expone el banco. Por otro lado, dando cumplimiento a la normativa de la SFC, el calificado implementó la medición del riesgo de tasa de interés en el libro bancario (RTILB), definiendo sus niveles de apetito, tolerancia y capacidad. De igual manera, destacamos sus avances en la implementación de las instrucciones contenidas en la Circular Externa 015 de 2025 de la SFC sobre la gestión de riesgos ambientales y sociales.

Tecnología: Banco Contactar sigue avanzando en el desarrollo de herramientas tecnológicas para reforzar su estrategia comercial y ampliar tanto el alcance como las funcionalidades de sus canales digitales.

Durante el último año, Contactar ha fortalecido sus capacidades tecnológicas con la modernización y automatización de sus procesos internos, así como el desarrollo de funcionalidades transaccionales y productos digitales de captación. Destacamos también el fortalecimiento de sus capacidades de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

Contingencias: Según la información de Contactar, con corte a septiembre de 2025, el valor de los procesos judiciales en contra no es significativo con respecto al tamaño del patrimonio del banco, y por lo tanto no generan un riesgo sobre la sostenibilidad ni la capacidad patrimonial de la entidad en el corto plazo.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- La profundización de la participación de mercado de Banco Contactar en sus nichos estratégicos y el aumento progresivo de su cobertura geográfica, sin desmejorar la calidad de sus activos.
- El aumento en la diversificación de sus fuentes de fondeo y el crecimiento en los depósitos minoristas.
- El mantenimiento de niveles de solvencia y liquidez que impulsen su crecimiento y permita afrontar situaciones de estrés financiero.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro sostenido en los indicadores de calidad de cartera por encima de nuestras expectativas y que ubiquen a la compañía en una posición desfavorable frente al sector y sus pares.
- El deterioro prolongado de indicadores de rentabilidad o solvencia a niveles que se comparen desfavorablemente frente a los de sus pares.
- La incursión o el crecimiento acelerado en productos o proyectos que no se acompañe de políticas de originación robustas ni del fortalecimiento de sus mecanismos de gestión de riesgos.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2882
Fecha del comité	9 de diciembre de 2025
Tipo de revisión	Revisión Periódica
Emisor	Banco Contactar S. A.
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	Maria Soledad Mosquera
	Luis Carlos López Saiz

Historia de la calificación

Calificación inicial Dic./24: A+; BRC 1

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global.

BRC Ratings – S&P Global 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 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 del último año y no auditados a septiembre de 2025.

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	dic-24	sep-24	sep-25	Variación % dic-yy / dic-yy	Variación % sep-yy / sep-yy	Variación % Pares sep-yy / sep-yy	Variación % Sector sep-yy / sep-yy
Activos							
Disponible	50,420	43,221	32,383		-25.1%	-7.3%	3.0%
Posiciones activas del mercado monetario	-	-	-			40.1%	36.3%
Inversiones	11,931	7,144	13,772		92.8%	13.0%	5.1%
Valor Razonable	5,064	1,722	9,043		425.2%	-0.2%	2.1%
Instrumentos de deuda	-	-	7,373			18.3%	-2.6%
Instrumentos de patrimonio	5,064	1,722	1,670		-3.0%	-68.3%	56.3%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-			-0.5%	65.5%
Instrumentos de deuda	-	-	-			-0.5%	71.8%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-				14.1%
Costo amortizado	2,589	3,367	4,161		23.6%	33.7%	-8.6%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-				-29.8%
A variación patrimonial	-	-	-				9.8%
Entregadas en operaciones	-	-	-				15.0%
Mercado monetario	-	-	-				14.6%
Derivados	-	-	-				17.7%
Derivados	4,277	2,056	567		-72.4%		50.8%
Negociación	-	-	-				57.7%
Cobertura	4,277	2,056	567		-72.4%		-50.5%
Otros	-	-	-				31.0%
Deterioro	-	-	-				-2.9%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	595,702	569,921	746,277		30.9%	16.7%	7.1%
Comercial	34,555	38,184	43,233		13.2%	14.6%	5.8%
Consumo	13,735	19,507	3,647		-81.3%	12.6%	4.3%
Vivienda	-	-	-			-0.2%	11.4%
Microcrédito	569,272	535,863	720,467		34.4%	14.2%	12.8%
Deterioro	(21,216)	(22,856)	(20,447)		10.5%	15.7%	6.3%
Deterioro componente contracíclico	(645)	(777)	(623)		19.9%	-56.2%	-48.7%
Otros activos	237,371	240,521	240,639		0.0%	0.3%	-2.3%
Bienes recibidos en pago	-	-	-			4.3%	75.6%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-				-15.3%
Otros	237,371	240,521	240,639		0.0%	0.2%	-2.9%
Total Activo	895,424	860,808	1,033,072		20.0%	14.0%	6.3%
Pasivos							
Depósitos	147,066	114,731	296,480		158.4%	19.7%	10.3%
Ahorro	1,977	405	9,272		2187.4%	41.6%	11.9%
Corriente	-	-	-			-95.8%	4.2%
Certificados de depósito a termino (CDT)	144,684	113,874	286,743		151.8%	16.6%	9.9%
Otros	404	451	466		3.3%	-11.9%	14.0%
Créditos de otras entidades financieras	550,371	527,965	513,836		-2.7%	-17.5%	-7.9%
Banco de la República	-	-	-				
Redescuento	105,185	113,378	109,188		-3.7%	40.9%	4.6%
Créditos entidades nacionales	83,259	104,900	113,095		7.8%	-38.7%	-24.7%
Créditos entidades extranjeras	361,928	309,688	291,553		-5.9%	-40.8%	-17.6%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-				14.4%
Simultaneas	-	-	-				30.7%
Repos	-	-	-				0.4%
TTV's	-	-	-				135498503.4%
Títulos de deuda	-	-	-			-30.8%	-15.0%
Otros Pasivos	74,485	86,071	85,443		-0.7%	17.7%	17.3%
Total Pasivo	771,922	728,768	895,759		22.9%	13.6%	8.3%
Patrimonio							
Capital Social	140,000	140,000	151,000		7.9%	4.1%	10.1%
Reservas y fondos de destinación específica	660	660	660		0.0%	0.8%	-13.3%
Reserva legal	66	66	66		0.0%	1.3%	-23.4%
Reserva estatutaria	-	-	-				-73.4%
Reserva ocasional	594	594	594		0.0%	0.0%	10.4%
Otras reservas	-	-	-				
Fondos de destinación específica	-	-	-				14.3%
Superávit o déficit	(1,185)	(2,999)	(2,031)		32.3%	0.5%	-12.2%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	(1,185)	(2,999)	(2,031)		32.3%	7.8%	-60.5%
Prima en colocación de acciones	-	-	-			0.0%	7.6%
Ganancias o pérdidas	15,972	5,620	(12,316)		-319.1%	-243.1%	-5.4%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-			-36.7%	0.1%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	(15,972)			-118.4%	-97.1%
Ganancia del ejercicio	-	-	3,656			868.2%	30.6%
Pérdida del ejercicio	15,972	5,620	-		-100.0%	-100.0%	-69.8%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-				
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-				-0.1%
Otros	(31,945)	(11,240)	-		100.0%	100.0%	69.8%
Total Patrimonio	123,502	132,041	137,313		4.0%	15.9%	-9.1%

ESTADO DE RESULTADOS				ANALISIS HORIZONTAL			
	dic-24	sep-24	sep-25	Variación % dic-yy / dic-yy	Variación % sep-yy / sep-yy	Variación % Pares sep-yy / sep-yy	Variación % Sector sep-yy / sep-yy
Cartera comercial	10,984	8,045	7,199		-10.5%	-0.1%	-12.8%
Cartera consumo	6,390	5,219	1,455		-72.1%	-2.5%	-7.1%
Cartera vivienda	-	-	-			-15.4%	6.6%
Cartera microcrédito	205,741	146,134	205,168		40.4%	14.6%	8.3%
Otros	-	-	-				8.9%
Ingreso de intereses cartera y leasing	223,114	159,398	213,822		34.1%	12.2%	-7.2%
Depósitos	7,563	4,149	15,451		272.4%	-8.7%	-12.2%
Títulos	-	-	-				
Otros	64,788	45,898	55,179		20.2%	-20.9%	-24.8%
Gasto de intereses	72,351	50,047	70,630		41.1%	-13.1%	-14.2%
Ingreso de intereses neto	150,763	109,351	143,192		30.9%	28.4%	4.1%
Gasto de deterioro cartera y leasing	43,431	35,811	24,825		-30.7%	-39.2%	-23.4%
Gasto de deterioro componente contraciclico	654	789	381		-51.7%	-11.6%	61.0%
Otros gastos de deterioro	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	-	-	8,059			-1.2%	-3.5%
Otras recuperaciones	0	-	178			-47.2%	-5.0%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	106,679	72,751	126,222		73.5%	147.5%	66.6%
Ingresos por valoración de inversiones	10,613	9,137	3,517		-61.5%	-11.6%	7.3%
Ingresos por venta de inversiones	2	2	-		-100.0%	-35.5%	-39.7%
Ingresos de inversiones	10,614	9,138	3,517		-61.5%	-11.7%	6.6%
Pérdidas por valoración de inversiones	4,634	2,311	5,080		119.8%	-25.9%	7.1%
Pérdidas por venta de inversiones	0	0	-		-100.0%	20.8%	-15.9%
Pérdidas de inversiones	4,635	2,312	5,080		119.8%	-25.5%	6.9%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-				12.5%
Dividendos y participaciones	-	-	-			-100.0%	38.0%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-				-98.5%
Ingreso neto de inversiones	5,979	6,827	(1,562)		-122.9%	-8.5%	5.3%
Ingresos por cambios	190,798	123,304	21,122		-82.9%	-8.0%	27.8%
Gastos por cambios	195,690	125,491	16,364		-87.0%	-23.1%	26.2%
Ingreso neto de cambios	(4,892)	(2,187)	4,758		317.5%	-5.3%	35.0%
Comisiones, honorarios y servicios	22,178	15,581	21,991		41.1%	14.0%	5.0%
Otros ingresos - gastos	31,001	24,379	1,848		-92.4%	-21.7%	-28.6%
Total ingresos	160,946	117,350	153,258		30.6%	77.4%	21.0%
Costos de personal	123,210	85,117	100,509		18.1%	14.2%	10.7%
Costos administrativos	32,872	23,465	26,178		11.6%	7.9%	8.9%
Gastos administrativos y de personal	156,082	108,582	126,687		16.7%	12.3%	9.8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	2	2	4		95.8%	359.8%	4.1%
Otros gastos riesgo operativo	12	4	172		4493.9%	-18.8%	-1.7%
Gastos de riesgo operativo	14	6	176		3032.0%	268.0%	-1.1%
Depreciaciones y amortizaciones	20,822	14,383	18,746		30.3%	2.8%	6.7%
Total gastos	176,918	122,971	145,609		18.4%	12.0%	9.3%
Impuestos de renta y complementarios	-	-	3,993			578.9%	61.1%
Otros impuestos y tasas	-	-	-				
Total impuestos	-	-	3,993			578.9%	61.1%
Ganancias o pérdidas	(15,972)	(5,620)	3,656		165.1%	184.4%	57.8%

INDICADORES				PARES		SECTOR	
	dic-24	sep-24	sep-25	sep-24	sep-25	sep-24	sep-25
Rentabilidad							
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	-14.1%	-6.9%	-5.3%	-20.3%	14.0%	7.4%	10.5%
ROA (Retorno sobre Activos)	-2.2%	-1.1%	-0.7%	-3.1%	2.3%	0.8%	1.1%
Rendimiento de la cartera	45.5%	47.2%	41.3%	30.6%	31.3%	15.0%	13.1%
Costo del pasivo	12.1%	12.3%	11.3%	11.4%	9.1%	7.3%	5.7%
Rendimiento de las inversiones	13.7%	23.0%	-4.6%	7.6%	6.7%	5.9%	5.8%
Costo de crédito	9.0%	10.8%	3.6%	10.5%	4.9%	3.6%	2.5%
Margen de intermediación	33.4%	35.0%	30.0%	19.2%	22.2%	7.7%	7.3%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	24.4%	24.1%	26.3%	8.7%	17.3%	4.1%	4.8%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	63.6%	62.1%	53.7%	48.5%	48.4%	29.5%	34.6%
Capital							
Relación de Solvencia Básica	10.8%	13.1%	10.4%	19.9%	21.2%	15.4%	14.6%
Relación de Solvencia Total	11.9%	14.2%	21.8%	21.0%	22.3%	19.6%	18.3%
Patrimonio / Activo	13.8%	15.3%	13.3%	15.9%	16.2%	11.4%	9.7%
Quebranto Patrimonial	88.2%	94.3%	90.9%	154.8%	172.4%	1465.8%	1210.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	90.9%	92.7%	94.9%	103.1%	108.1%	105.8%	106.0%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	257.2%	244.5%	227.2%	195.0%	135.5%	166.7%	181.4%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.1%	0.1%	0.1%	1.3%	0.8%	3.6%	2.9%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	10.8%	9.0%	5.9%	10.2%	7.5%	6.0%	6.4%
Indicador de Apalancamiento	6.3%	8.2%	14.3%	12.5%	13.1%	11.3%	10.0%
Liquidez							
Activos Liquidos / Total Activos	5.6%	5.0%	3.8%	7.8%	6.8%	11.8%	12.7%
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	34.3%	37.7%	13.4%	11.8%	9.9%	17.1%	17.8%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	419.9%	517.3%	258.8%	121.1%	115.3%	99.4%	96.0%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	0.3%	0.1%	1.0%	10.4%	12.9%	41.6%	42.3%
Bonos / Total Pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	1.4%	5.1%	4.0%
CDT's / Total pasivo	18.7%	15.6%	32.0%	67.3%	69.1%	34.0%	34.4%
Redescuento / Total pasivo	13.6%	15.6%	12.2%	3.6%	4.5%	3.1%	3.0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	10.8%	14.4%	12.6%	4.8%	2.6%	0.4%	0.3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	46.9%	42.5%	32.5%	4.7%	2.4%	3.3%	2.5%
Coficiente de Fondo Estable Neto	107.9%	107.0%	114.0%	116.6%	116.9%	115.9%	119.0%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	4.3%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	625.8%	566.1%	309.6%	270.5%	246.8%	194.4%	185.9%
Distribución de CDTs por plazo							
Emitidos menor de seis meses	23.1%	22.3%	19.3%	19.8%	18.3%	21.3%	25.8%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	61.3%	63.1%	62.9%	49.6%	39.2%	25.8%	23.8%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	7.9%	6.6%	10.6%	21.4%	34.6%	19.8%	19.7%
Emitidos igual o superior a 18 meses	7.7%	7.9%	7.1%	9.2%	7.8%	33.1%	30.7%
Calidad del activo							
Por vencimiento							
Calidad de Cartera y Leasing	4.3%	4.7%	3.5%	7.1%	5.0%	5.1%	4.1%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	82.8%	85.0%	77.5%	115.9%	120.7%	120.3%	135.4%
Indicador de cartera vencida con castigos	6.9%	6.1%	7.1%	15.8%	14.1%	11.4%	10.5%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	9.9%	9.0%	5.8%	8.4%	6.3%	3.9%	3.5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	65.5%	66.9%	84.1%	106.2%	129.8%	123.6%	135.5%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	7.0%	5.7%	8.2%	5.3%	4.1%	7.6%	5.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	91.7%	98.7%	112.5%	127.3%	145.9%	129.7%	154.9%
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	2.8%	3.5%	3.2%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	95.9%	93.9%	91.6%	99.5%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	3.9%	4.3%	3.4%	7.0%	4.9%	9.5%	7.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	85.1%	87.0%	76.4%	109.7%	113.1%	74.3%	85.2%
Por clasificación de riesgo							
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	6.0%	5.4%	5.5%	11.9%	7.9%	9.9%	8.4%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	25.2%	35.5%	12.9%	45.9%	41.7%	44.6%	44.0%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	3.9%	4.1%	3.1%	7.6%	5.3%	7.1%	6.1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	37.3%	45.4%	21.1%	67.7%	59.0%	59.7%	58.4%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	7.8%	8.6%	4.7%	8.6%	6.0%	6.2%	5.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	39.5%	31.1%	28.3%	56.7%	62.0%	56.0%	57.7%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6.5%	4.4%	8.7%	4.8%	3.7%	9.8%	7.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	56.0%	64.6%	72.2%	82.9%	83.4%	74.3%	73.8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	2.7%	4.3%	4.5%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	25.6%	25.0%	26.1%	24.8%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	3.6%	3.8%	2.9%	7.7%	5.3%	11.7%	8.9%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	36.1%	46.9%	19.7%	69.5%	57.3%	39.4%	39.6%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

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

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