

Reporte de calificación

BANCO WWB S.A. **Establecimiento Bancario**

Comité Técnico: 18 de enero de 2017
Acta número: 1091

Contactos:

Rodrigo Fernando Tejada Morales

rodrigo.tejada@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO WWB S.A.

Establecimiento Bancario

REVISIÓN PERIÓDICA		
EMISOR	DEUDA DE LARGO PLAZO 'AA-'	DEUDA DE CORTO PLAZO 'BRC 2+'
Cifras en millones de pesos colombianos (COP) al 30 de septiembre de 2016		Historia de la calificación:
Activos: COP1.276.485		Revisión periódica Feb./16: 'AA-' ; 'BRC 2+'
Pasivo: COP787.578		Revisión periódica Mar./15: 'AA-' PP ; 'BRC 2+'
Patrimonio: COP488.906		Calificación inicial Mar./12: 'AA-' ; 'BRC 2+'
Utilidad neta: COP36.987		

I. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en su revisión periódica confirmó la calificación de deuda de largo plazo de 'AA-' y confirmó la calificación de deuda de corto plazo de 'BRC 2+' del Banco WWB S.A. (en adelante WWB).

Posición de negocio:

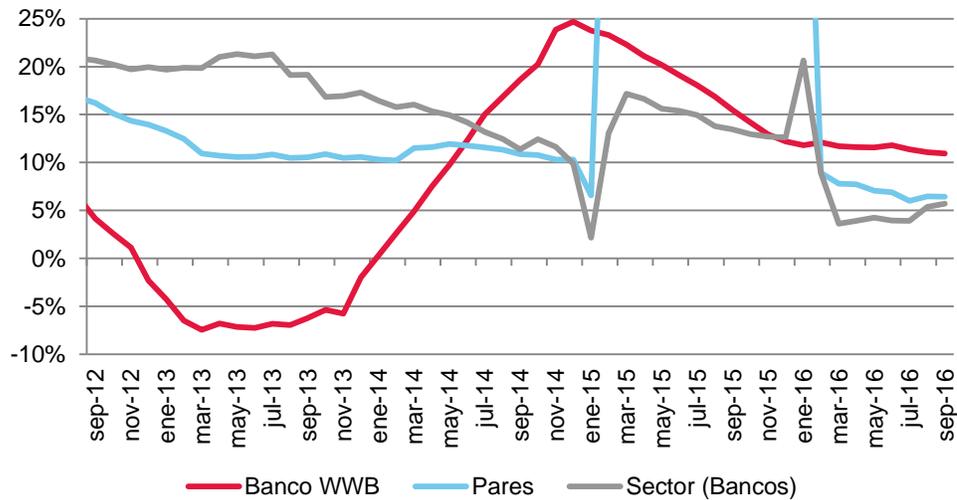
La calificación considera el amplio conocimiento y experiencia de WWB S.A. en el segmento de microcrédito como factores positivos, los cuales se han traducido en un crecimiento de la cartera de microcrédito del banco por encima de los niveles de la industria.

La operación de WWB se beneficia de la experiencia de más de 30 años de la Fundación WWB, su principal accionista, la cual está incorporada en los procesos de otorgamiento de crédito del banco. Las sinergias del banco con la fundación incluyen programas de capacitación en temas como emprendimiento y liderazgo, a los cuales pueden acceder los clientes del banco, y cuenta con un centro de investigación en temas de microfinanzas que comparte sus análisis con la administración de WWB.

La estrategia de crecimiento del banco ha sido exitosa, ya que le ha permitido consolidarse como uno de los líderes y conservar su posición en el mercado, lo cual esperamos que se mantenga en 2017. Aunque el crecimiento promedio de la cartera de microcrédito de WWB entre enero y septiembre de 2016 fue inferior al registrado durante todo 2015, 11,6% frente a 18,3%, dicho indicador es superior al de sus pares y la industria (Gráfico 1). Para este año, creemos que el ritmo de crecimiento de la cartera de microcrédito se mantendrá con respecto al de 2016.

Consideramos que WWB cuenta con una adecuada estructura de administración y gobierno corporativo, en línea con las buenas prácticas, y hemos evidenciado una clara intención por parte de sus directivos de trabajar en su mejoramiento.

Gráfico 1
Crecimiento de la cartera bruta de microcrédito

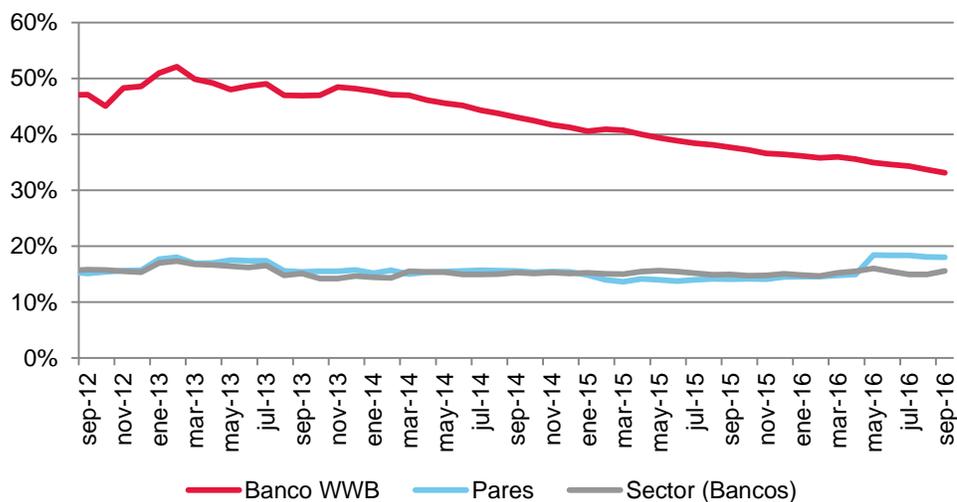


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Capital y solvencia:

Ponderamos positivamente los altos niveles de solvencia actuales y esperados del banco con respecto a sus pares y el sector bancario, puesto que le permiten afrontar adecuadamente eventos de pérdidas no esperadas.

Gráfico 2
Evolución de la razón de solvencia



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Destacamos positivamente el nivel de solvencia de WWB, que además esperamos continúe siendo superior al presentado por los pares y la industria, y se ubique entre 25% y 27%. Esto a pesar de que desde 2014 dicha relación registra una tendencia decreciente asociada con la estrategia de crecimiento del

banco (Gráfico 2). La solvencia la respalda parcialmente un crédito mercantil, sin cuyo efecto el indicador de solvencia a septiembre de 2016 se ubicaría en 23%, por lo que se mantendría por encima de la industria bancaria y en un nivel similar al de sus pares.

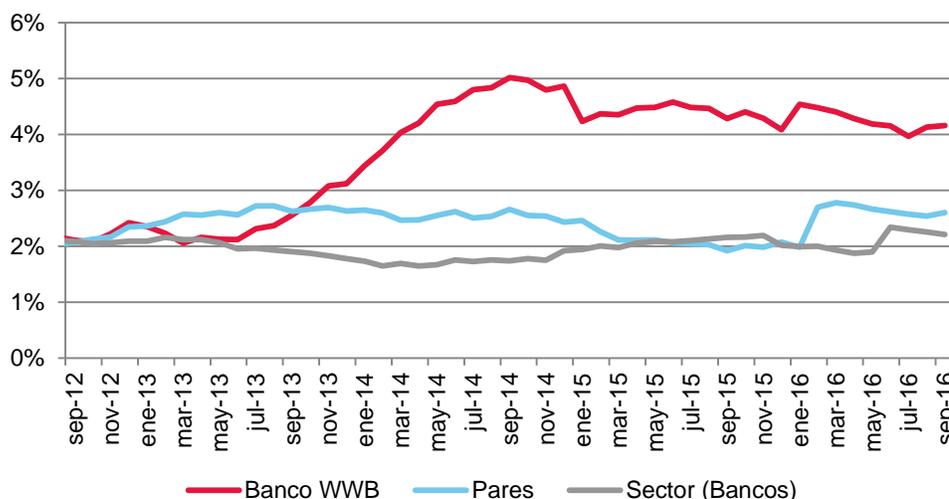
Según la última evaluación que realizó el banco del crédito mercantil en diciembre de 2015, este no evidenció deterioro y su valor contable se mantuvo estable. Actualmente, la entidad lleva a cabo un proceso de selección para actualizar el ejercicio de valoración, por lo que mantendremos nuestro seguimiento sobre el impacto de este crédito sobre la solvencia.

Rentabilidad:

Consideramos que los factores que favorecen el indicador de rentabilidad del activo frente a la industria bancaria, como lo son los mejores indicadores de calidad y un alto margen de intermediación, se mantendrán durante 2017. Sin embargo, las utilidades al cierre de este año puede estar por debajo de los niveles de 2016, producto de una serie de gastos por proyectos estratégicos que el banco espera ejecutar.

Bajo el supuesto de que el ritmo de crecimiento de la cartera de microcrédito se mantiene estable, consideramos que WWB tiene la capacidad de mantener una rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) anualizada promedio en un nivel cercano a 4% durante 2017. Así mismo, la capacidad de WWB de mantener una mejor rentabilidad se fortalecerá a medida que su proceso de diversificación de las fuentes de fondeo continúe y le permita disminuir el costo de su pasivo.

Gráfico 3
Rentabilidad del activo ROA (Utilidad anualizada 12 meses / Activo promedio 12 meses)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Como se observa en el gráfico 3, desde 2014 el ROA de WWB se ha mantenido en un rango de entre 4% y 5%, comportamiento que se destaca positivamente frente al grupo de entidades comparables que también se enfocan en el segmento de microcrédito y al sector bancario. Frente a sus pares, la buena calidad de la cartera del banco favorece su rentabilidad al mejorar su capacidad para controlar el gasto de provisiones, y refleja el mantenimiento de un ritmo de crecimiento de la cartera de microcrédito promedio de 15% desde 2015, superior al de la industria de 11%.

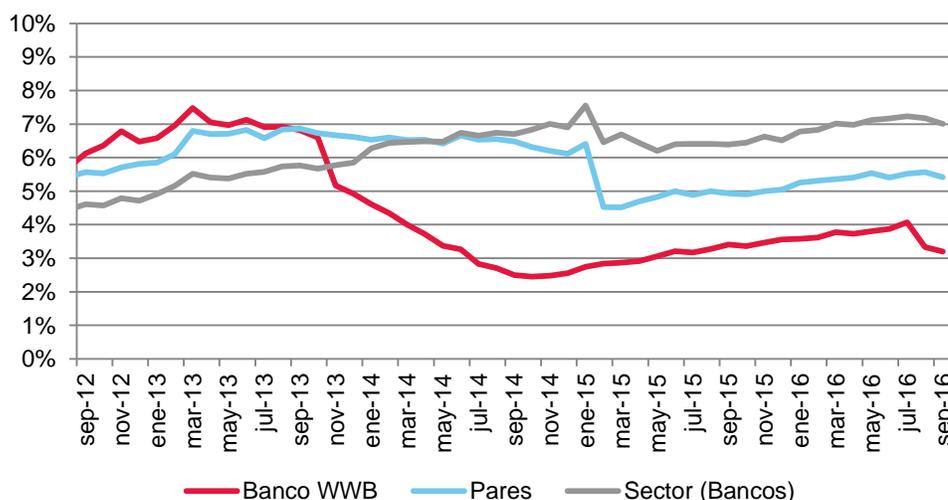
Frente al sector bancario, el ROA de WWB se beneficia del cobro de una tasa de interés más alta para su cartera de microcrédito con respecto a otras modalidades, la cual compensa el mayor riesgo al cual se expone por las características del mercado al que atiende. Esto hace que el margen, la diferencia entre la tasa de interés de colocación y captación, sea consistentemente más alto al del sector bancario. Adicionalmente, en 2017 la entidad se beneficiará de la implementación de una política monetaria expansiva del Banco de la República, ya que el costo de su pasivo, de más corto plazo, se ajusta más rápidamente que el de su cartera, dos años aproximadamente.

Calidad del activo:

El perfil de riesgo crediticio del WWB es favorecido por la calidad y cobertura de su cartera, que consideramos continuará siendo sobresaliente frente a la industria. Evidenciamos un deterioro en la calidad de las cosechas durante 2016 que podría presionar al alza el indicador de cartera vencida en 2017. Por lo tanto, el banco deberá mostrar resistencia en sus resultados para acceder a una mejor calificación en revisiones futuras.

La alta concentración de sus préstamos en un segmento como el microcrédito, el cual consideramos como de mayor riesgo frente a otras modalidades de cartera por tener unos mayores niveles de informalidad, falta de historial crediticio y exposición a fenómenos como el del sobreendeudamiento, hace más exigente el desempeño de otros factores evaluados en la capacidad de pago del banco para el logro de una mejor calificación. Las cosechas de cartera nos indican que para 2017 existe una mayor probabilidad de deterioro y que el indicador para microcrédito puede llegar a niveles de entre 4% y 5%, frente a 3,2% que muestra actualmente. Consideramos, sin embargo, que las mejoras implementadas en los últimos tres años en los procesos de originación y seguimiento de la cartera le permitirían a WWB mantener indicadores de calidad por debajo de los observados durante 2012 y 2013, cuando tuvo su peor desempeño histórico y se ubicó por encima de 7%. Asimismo, los altos niveles de cobertura de cartera favorecen su exposición al riesgo de crédito.

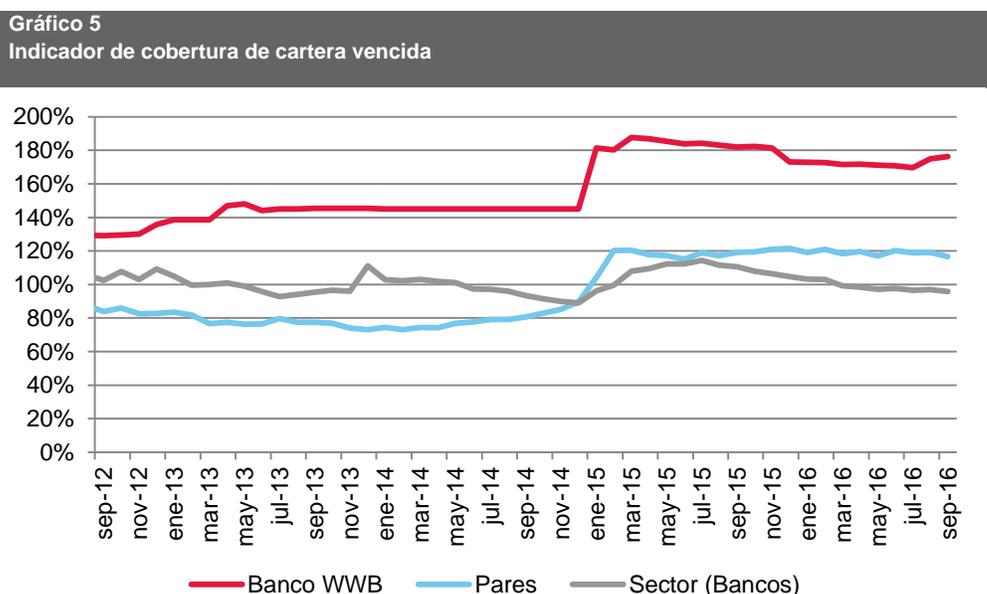
Gráfico 4
Indicador de calidad de cartera vencida (ICV)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

A pesar de la tendencia creciente que registró el indicador de calidad de cartera vencida (ICV) de microcrédito del banco durante 2015 y a septiembre de 2016, similar a la de sus pares y el sector, el ICV de WWB se mantuvo por debajo de los niveles de la industria (Ver Gráfico 4). Aun si se incorporan los castigos, junto con procesos de venta de cartera, WWB ha logrado mantener un ICV consistentemente más bajo que el de la industria bancaria y sus pares desde 2013. El desempeño de WWB con respecto a entidades comparables corresponde con una revisión de sus procesos de originación y seguimiento de la cartera vencida, además de la adecuada cobertura de cartera que ha acompañado esta recuperación, particularmente desde el 2013.

Como se observa en el Gráfico 5, la cobertura de cartera vencida de microcrédito de WWB se ha mantenido, de forma consistente, muy por encima de la de sus pares y el sector bancario. Ponderamos positivamente este factor en la calificación, puesto que le da una mejor capacidad de respuesta ante eventos imprevistos de deterioro de la calidad de cartera, particularmente para un segmento como el microcrédito que consideramos de mayor riesgo frente a otras modalidades de cartera.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Fondeo y liquidez:

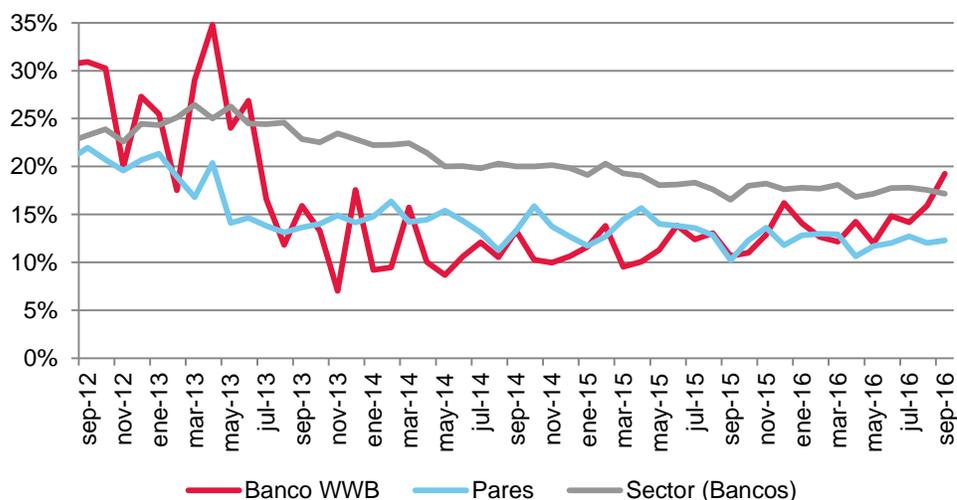
Para esta revisión se mantienen las debilidades identificadas que impiden al banco acceder a una calificación de riesgo más alta, como son los menores indicadores de liquidez regulatorios frente a sus pares y la concentración de sus captaciones por inversionista.

Nuestra expectativa es que entre 2017 y 2021 WWB continúe con su proceso de diversificación gradual de su estructura de fondeo, en línea con su plan estratégico que favorecerá las captaciones a través de cuentas de ahorro. Sin embargo, para 2017, no prevemos un cambio significativo en la estructura del pasivo, particularmente de la participación de los CDT concentrados en inversionistas institucionales, si bien ponderamos positivamente la reciente aprobación de un cupo de crédito con una entidad multilateral. En lo que respecta al tamaño de los activos líquidos, consideramos que la estrategia de la administración de incrementar la proporción de estos activos es favorable, pero mantendremos nuestro seguimiento a su capacidad de consolidar dicha política en el largo plazo.

Entre 2013 y 2016, la composición del pasivo del banco tuvo un proceso de ajuste cuyo resultado fue la reducción de la participación del fondeo bancario, y un incremento en el volumen de captaciones. A septiembre de 2016, las obligaciones con entidades financieras representaron 16% del pasivo, frente a 30% de 2013. Las captaciones de certificados de depósito a término (CDT) y cuentas de ahorro participaron con 72%, mientras que en 2013 eran 49%.

Aunque ponderamos positivamente la menor dependencia del fondeo bancario de WWB, se mantiene una debilidad fruto de la baja diversificación de sus captaciones por inversionista. Esto último se refleja en una alta participación de los 20 mayores depositantes, quienes a septiembre de 2016 representaron 70% de las captaciones de CDT. Frente a la última revisión de la calificación con corte a noviembre de 2015, este porcentaje se mantuvo estable. En lo que respecta al plazo de sus captaciones, en ese mismo mes los CDT constituidos a plazos superiores a un año representaron 7% del saldo de este pasivo, mientras que los del rango de entre 1 a 90 días sumaban 40%, lo que también se asocia con una menor estabilidad de su estructura de fondeo. En un escenario de contracción de la liquidez del mercado, estos factores incrementan la exposición del banco frente a lo observado para entidades con calificación de riesgo de más alta.

Gráfico 6
Activos líquidos / depósitos y exigibilidades



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

En línea con nuestras expectativas, WWB ha incrementado de manera gradual sus indicadores de liquidez, con lo que a septiembre de 2016 los activos líquidos del banco crecieron 133% anual, mientras que en el mismo periodo de 2015 esta variación fue de 17%. A la fecha de corte de esta revisión la relación entre activos líquidos y depósitos y exigibilidades del banco alcanzó un nivel superior al del sector y al grupo de pares enfocados en microcrédito (Gráfico 6). Esto es el resultado de una definición conjunta de la administración y la junta directiva de mantener un nivel de activos líquidos equivalentes por lo menos al 10% del total de activos, y que fue implementada a partir de septiembre de 2016.

En la última revisión periódica señalamos que una mejora en los niveles de liquidez podría llevarnos a revisar la calificación del banco. No obstante, y a pesar de los avances registrados, para que esto se materialice la entidad deberá demostrar que la política de liquidez recientemente aprobada es sostenible y se aplicará de forma consistente. Esto permitiría que los indicadores de liquidez se ubicaran en niveles

similares o por encima de los de la industria, lo que favorecería el perfil de riesgo del banco. Esto, a su vez, debería reflejarse en una mejora en la cobertura de los pasivos con vencimiento para los plazos de 7 y 30 días (razón IRL) frente a otras entidades que calificamos y que también se enfocan en el segmento de microcrédito.

Administración de riesgos y mecanismos de control:

Estructura adecuada para la administración y gestión de sus riesgos y evidencia de la implementación de procesos y actividades encaminadas a alinearse con las mejoras prácticas de la industria.

El crecimiento de la entidad y la diversificación de sus líneas de negocio demandarán de la administración un fortalecimiento de la gestión de riesgos, particularmente de mercado, liquidez y lavado de activos y de la financiación del terrorismo. En tal sentido, daremos seguimiento al proceso de fortalecimiento que lleve a cabo el banco durante a 2017, así como a sus resultados.

Dentro de los avances recientes, y como una estrategia de WWB para la implementación de mejores prácticas, se incluyó dentro del manual de Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC) la política de compra de cartera. Así mismo, la entidad llevó a cabo la revisión de otros aspectos del manual, entre ellos la modificación a los límites máximos de otorgamiento para préstamos comerciales.

WWB evidencia un proceso de mejora continua del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Entre las actividades del cronograma de trabajo encontramos, entre otros, un plan de visita a las agencias y planes de capacitación para todo el personal. Adicionalmente a esto, la entidad sometió su metodología de segmentación de factores de riesgo SARLAFT a una auditoría externa, lo que les permitió trabajar en la incorporación de mejores prácticas.

Tecnología:

Banco WWB cuenta con la infraestructura tecnológica necesaria para garantizar la continuidad de su negocio, en línea con los requerimientos de una entidad regulada.

La administración ha identificado las restricciones en la plataforma tecnológica como una de las debilidades de su operación. La entidad espera avanzar en una serie de proyectos adicionales para fortalecer su infraestructura tecnológica, y de esta forma responder ante el incremento en el volumen de transacciones. Entre otros, se enfocará en mejorar la eficiencia operacional a través del fortalecimiento de las plataformas y el soporte tecnológico, lo que incluye un proyecto de unificación de los sistemas de *core* y originación.

La labor de mejora continua del banco en cuanto a planes de contingencia y continuidad incluye, entre otros, pruebas a los procedimientos de contingencia apoyados por terceros, la evaluación de proveedores críticos y capacitaciones entre los funcionarios sobre los protocolos para atención de crisis. Esto, complementado con la realización de pruebas a las aplicaciones críticas del banco enfocadas en los sistemas de colocación, captación y gestión contable.

Contingencias:

Según la última información remitida por el Banco WWB, este afrontaba procesos jurídicos en contra que se encontraban provisionados en su totalidad y que por su tamaño no representan un riesgo sobre la sostenibilidad ni la capacidad patrimonial de la entidad.

II. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS

Qué podría llevarnos a subir la calificación

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

- La capacidad de mantener una adecuada calidad de su cartera y sus colocaciones (cosechas) en un entorno macroeconómico adverso.
- La mayor diversificación de las fuentes de fondeo, con mantenimiento del adecuado calce de plazos entre activos y pasivos, y atomización por inversionista en los depósitos.
- Mantenimiento de niveles de solvencia superiores a los de la industria y pares, en escenarios retadores como los observados desde el 2015 y los siguientes años, además de la consolidación de la estrategia de crecimiento del banco.

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:

- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera por encima de nuestras expectativas y que ubiquen al banco en una posición desfavorable frente al sector y sus pares.
- La desmejora de los indicadores de rentabilidad por mayores gastos de provisiones o castigos, ante un deterioro importante en la calidad de la cartera.

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 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.

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](#).

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a septiembre del 2016.

III. ESTADOS FINANCIEROS COLGAAP

Banco WWB S.A. Cifras en millones COP								
BALANCE GENERAL	ANALISIS HORIZONTAL							
	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Variación % dic-12 / dic-13	Variación % dic-13 / dic-14	Variación % Pares dic-13 / dic-14	Variación % Sector dic-13 / dic-14
DISPONIBLE	9.630	17.856	33.246	16.635	86,2%	-50,0%	14,6%	5,6%
INVERSIONES	26.342	17.236	21.844	28.310	26,7%	29,6%	4,9%	7,4%
Negociables en títulos de deuda	10.632	13.432	3.416	18.008	-74,6%	427,2%	-39,5%	-19,3%
Negociables en títulos participativos	10	545	362	869	-33,5%	139,8%	143,3%	106,6%
Disponibles para la venta en títulos de deuda	11.660	-	-	-				10,5%
Hasta el vencimiento	255	3.151	18.066	6.898	473,4%	-61,8%	14,1%	-0,9%
Derechos de transferencia	3.785	108	-	2.535	-100,0%			172,6%
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	576.566	572.086	575.090	713.784	0,5%	24,1%	11,0%	15,7%
CARTERA DE CREDITOS NETA	576.839	572.792	575.925	714.401	0,5%	24,0%	10,9%	15,7%
Cartera Comercial	22.262	27.107	27.821	19.013	2,6%	-31,7%	4,4%	16,7%
Cartera de Consumo	-	25.449	29.438	24.441	15,7%	-17,0%	25,8%	13,2%
Cartera Microcredito	591.361	577.687	566.302	706.080	-2,0%	24,7%	7,1%	9,1%
Provisiones de Cartera de Creditos	36.785	57.451	47.636	35.133	-17,1%	-26,2%	11,1%	12,6%
Cartera Vencida	25.328	38.832	30.402	19.677	-21,7%	-35,3%	10,2%	18,7%
Provisiones Componente Contraciclico	273	706	835	617	18,3%	-26,1%	15,1%	13,8%
OTROS ACTIVOS	205.293	202.234	197.653	194.282	-2,3%	-1,7%	8,6%	11,5%
Valorizacion Neta	799	2.251	6.591	7.849	192,8%	19,1%	3,7%	15,7%
Cuentas por cobrar	11.101	12.233	11.053	14.339	-9,6%	29,7%	8,1%	13,7%
Activos Diferidos	8.984	6.789	8.113	6.711	19,5%	-17,3%	14,3%	-6,9%
Bienes de Uso Propio y Otros Activos	23.615	24.486	20.035	18.447	-18,2%	-7,9%	12,8%	17,8%
ACTIVOS	817.831	809.412	827.833	953.011	2,3%	15,1%	9,2%	13,8%
Depositos y Exigibilidades	11.778	110.978	201.321	325.468	81,4%	61,7%	10,0%	10,1%
Cuenta Corriente	-	-	-	-			5,0%	6,4%
Ahorro	236	5.473	21.195	38.939	287,3%	83,7%	13,7%	5,9%
CDT	11.542	105.505	180.127	286.528	70,7%	59,1%	4,9%	19,0%
CDAT	-	-	-	-			5,5%	-5,2%
Otros	-	-	-	-			11,2%	18,6%
Creditos con otras Instituciones Financieras	387.222	260.248	152.338	105.444	-41,5%	-30,8%	5,3%	35,3%
Tesorería	-	-	-	-				
Créditos y descuentos	375.743	247.049	124.473	103.097	-49,6%	-17,2%	5,2%	-3,1%
Exterior	116	93	70	46	-25,0%	-33,3%	74,1%	36,3%
Repos	3.351	100	1.280	2.300	1179,8%	79,7%		148,7%
Interbancarios	8.011	13.006	26.515	-	103,9%	-100,0%		-14,2%
Títulos de Deuda	-	-	-	-			0,0%	10,6%
OTROS PASIVOS	35.836	40.711	56.148	70.835	37,9%	26,2%	12,2%	5,6%
PASIVOS	434.836	411.937	409.807	501.747	-0,5%	22,4%	9,1%	13,7%
Capital Social	109.540	109.540	109.540	109.540	0,0%	0,0%	1,8%	-11,8%
Reservas y Fondos de Destinacion Especifica	257.047	258.565	260.566	263.088	0,8%	1,0%	4,3%	17,0%
Superavit	956	2.251	6.591	7.849	192,8%	19,1%	3,7%	4,4%
Resultados Ejercicios Anteriores	276	7.106	16.112	27.460	126,8%	70,4%		-109,9%
Resultado del Ejercicio	15.177	20.015	25.217	43.327	26,0%	71,8%	46,7%	30,4%
PATRIMONIO	382.995	397.476	418.026	451.265	5,2%	8,0%	10,4%	14,0%

ESTADO DE RESULTADOS (P&G)	ANALISIS HORIZONTAL								
	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Variación % dic-12 / dic-13	Variación % dic-13 / dic-14	Variación % Pares dic-13 / dic-14	Variación % Sector 13 / dic-14	dic-
Cartera Comercial	3.221	3.565	4.110	3.043	15,3%	-26,0%	-3,7%	7,3%	
Cartera de Consumo	-	1.536	3.637	3.610	136,8%	-0,7%	18,6%	7,0%	
Cartera Microcredito	145.273	177.797	166.396	191.815	-6,4%	15,3%	8,5%	10,5%	
Posiciones Activas Mcd. Monetario y relacionadas	64	194	37	149	-80,8%	297,6%	21,2%	43,4%	
Operaciones de Descuento y Factoring	-	-	(131)	(392)		198,8%	-130,3%	29,1%	
Depositos en Otras Entidades Financieras y BR	360	122	371	243	203,0%	-34,5%	33,7%	-4,4%	
INGRESOS INTERESES	148.919	183.215	174.420	198.468	-4,8%	13,8%	9,8%	8,3%	
INGRESOS INTERESES POR MORA	1.307	2.919	4.403	5.762	50,8%	30,9%	2,8%	0,0%	
Depósitos y Exigibilidades	121	4.207	9.888	13.603	135,0%	37,6%	8,1%	5,5%	
Crédito Otras Instituciones de Crédito	20.830	25.300	10.888	6.824	-57,0%	-37,3%	-5,2%	6,1%	
Otros	20	-	0	-		-100,0%	34,7%	15,5%	
GASTO DE INTERESES	21.159	29.508	20.776	20.426	-29,6%	-1,7%	3,3%	5,6%	
MARGEN NETO DE INTERESES	129.067	156.627	158.047	183.804	0,9%	16,3%	11,5%	9,5%	
INGRESOS FINANCIEROS DIF. DE INTERESES	24.804	32.339	44.003	44.536	36,1%	1,2%	4,5%	78,6%	
Valorización de Inversiones	884	796	551	891	-30,7%	61,6%	17,6%	19,8%	
Ingresos venta, Dividendo Inversiones	514	1.439	1.771	128	23,1%	-92,8%	-33,1%	11,6%	
Utilidad por posiciones en corto en el mercado monetario	-	50	192	144	281,7%	-24,9%	-37,6%	-45,6%	
Servicios Financieros	22.729	29.839	39.687	43.258	33,0%	9,0%	3,0%	8,7%	
Utilidad en Venta de Cartera	-	-	1.317	-		-100,0%		-34,0%	
Divisas	304	213	424	104	98,9%	-75,5%	71,5%	139,8%	
Operaciones a plazo, de contado y con Derivados	373	1	62	12	5178,6%	-81,3%	-34,1%	101,9%	
GASTOS FINANCIEROS DIF. DE INTERESES	2.003	1.425	9.045	2.591	534,6%	-71,4%	-3,3%	104,8%	
Valoracion inversiones	-	-	6.064	-		-100,0%	-100,0%	1,1%	
Egresos Venta Dividendos Inversiones	158	81	542	147	571,7%	-72,9%	24,4%	17,7%	
Pérdida por posiciones en corto en el mercado monetario	-	132	347	382	163,4%	10,3%	-39,6%	-13,9%	
Servicios Financieros.	1.044	939	1.622	1.941	72,6%	19,7%	5,4%	13,7%	
Divisas.	348	272	403	120	47,9%	-70,1%	9,8%	130,0%	
Operaciones a plazo, de contado y con Derivados	450	1	67	-	5662,4%	-100,0%	-22,8%	111,5%	
MARGEN NETO DIFERENTE DE INTERESES	22.801	30.913	34.958	41.945	13,1%	20,0%	6,4%	14,0%	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	151.868	187.540	193.005	225.749	2,9%	17,0%	9,5%	11,1%	
COSTOS ADMINISTRATIVOS	83.342	104.469	111.778	122.713	7,0%	9,8%	4,4%	4,1%	
Personal y Honorarios	48.431	62.963	70.846	80.439	12,5%	13,5%	3,5%	3,9%	
Costos Indirectos	34.904	41.504	40.811	42.215	-1,7%	3,4%	6,0%	4,3%	
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	29.638	35.311	16.187	11.361	-54,2%	-29,8%	-22,6%	6,2%	
Provisiones	33.239	49.247	39.563	67.554	-19,7%	70,8%	-11,9%	2,9%	
Recuperacion Generales	3.600	13.936	23.376	56.193	67,7%	140,4%	-2,8%	0,8%	
MARGEN OPERACIONAL	38.888	47.760	65.041	91.675	36,2%	40,9%	34,8%	21,6%	
Depreciacion y Amortizaciones	15.169	18.270	17.375	19.720	-4,9%	13,5%	19,4%	30,7%	
MARGEN OPERACIONAL NETO	23.720	29.490	47.666	71.955	61,6%	51,0%	38,2%	19,6%	
Cuentas No operacionales	2.951	3.248	(3.014)	(1.895)	-192,8%	-37,1%	4415,6%	-18,2%	
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	26.671	32.738	44.652	70.060	36,4%	56,9%	40,0%	19,9%	
Impuestos	11.494	12.723	19.434	26.733	52,8%	37,6%	25,7%	13,4%	
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	15.176	20.015	25.217	43.327	26,0%	71,8%	46,3%	22,1%	

Como resultado de la aplicación de los principios contables para la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), a partir de 2015, las cifras de los estados financieros no resultan comparables con las reveladas bajo las normas contables aplicadas hasta 2014 (COLGAAP).

Banco WWB S.A.

Cifras en millones COP

INDICADORES	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	PEER		SECTOR	
					dic-13	dic-14	dic-13	dic-14
RENTABILIDAD								
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	24,5%	29,5%	28,7%	27,2%	12,7%	12,5%	10,7%	10,0%
Gastos operativos / Activos	13,5%	16,7%	17,9%	17,7%	6,2%	6,2%	4,4%	4,2%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing Bruto	5,4%	7,8%	6,3%	9,0%	5,8%	4,6%	4,3%	3,8%
Margen operacional / Activos	2,9%	3,6%	5,8%	7,6%	2,5%	3,2%	2,3%	2,4%
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	4,0%	5,0%	6,0%	9,6%	15,8%	21,0%	11,9%	12,8%
ROA (Retorno sobre Activos)	1,9%	2,5%	3,0%	4,5%	1,7%	2,3%	1,7%	1,8%
Margen Neto Intereses / Ingresos Operativos	85,9%	84,1%	88,4%	90,0%	76,7%	78,1%	64,4%	65,2%
Gastos Administración / Ingresos Operativos	73,2%	72,8%	83,0%	82,8%	80,9%	80,2%	60,2%	60,3%
Rendimiento Acumulado de las Colocaciones	24,2%	29,0%	27,9%	26,5%	73,3%	73,4%	10,4%	9,7%
Rendimiento Acumulado de la Cartera	24,2%	29,0%	27,9%	26,5%	73,3%	73,4%	10,4%	9,7%
Rendimiento Acumulado de las Inversiones	4,7%	12,5%	-19,6%	3,1%	18,7%	18,3%	6,3%	6,9%
Costo de los Pasivos	5,3%	7,9%	5,9%	4,7%	14,1%	13,1%	3,1%	2,9%
Costo de los Depósitos	1,0%	3,8%	4,9%	4,2%	12,4%	11,5%	2,7%	2,6%
Absorción del margen financiero bruto	54,9%	55,7%	57,9%	54,4%	51,1%	48,7%	46,4%	43,5%
CAPITAL								
Activos Productivos / Pasivos con Costo	199,5%	212,3%	229,0%	216,0%	128,6%	128,2%	138,2%	138,0%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	5,2%	4,7%	3,8%	4,6%	12,4%	13,1%	14,1%	14,2%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0,5%	0,3%	0,0%	0,1%	2,0%	2,2%	3,5%	3,3%
Relación de Solvencia Básica	45,9%	47,6%	47,4%	40,5%	12,0%	11,4%	9,5%	9,6%
Relación de Solvencia Total	46,8%	48,6%	48,2%	41,2%	14,4%	13,4%	14,7%	15,1%
Patrimonio / Activo	46,8%	49,1%	50,5%	47,4%	11,0%	11,1%	14,0%	14,0%
Quebranto Patrimonial	349,6%	362,9%	381,6%	412,0%			1664,7%	2151,3%
LIQUIDEZ								
Activos Liquidos / Total Activos	2,5%	3,9%	4,5%	3,7%	14,0%	11,8%	14,6%	12,4%
Activos Liquidos / Depositos y exigib	172,1%	28,7%	18,4%	10,9%	20,7%	17,4%	21,9%	19,3%
Cartera Bruta / Depositos y Exigib	5210,0%	567,9%	309,7%	230,3%	89,6%	90,4%	96,1%	100,8%
CDT's / Total pasivo	2,7%	25,6%	44,0%	57,1%	15,5%	14,9%	22,2%	23,2%
Cuenta de ahorros / Total Pasivo	0,1%	1,3%	5,2%	7,8%	32,0%	33,4%	38,7%	36,0%
Repos+interbancarios / Total Pasivos	2,6%	3,2%	6,8%	0,5%	0,0%	0,0%	1,9%	3,7%
Cartera+Leasing/Depositos y Exigibilidades	5210,0%	567,9%	309,7%	230,3%	89,8%	90,6%	101,8%	106,9%
Credito Inst Finan / Total Pasivos	89,1%	63,2%	37,2%	21,0%	20,2%	19,5%	10,2%	12,1%
CALIDAD DEL ACTIVO								
POR VENCIMIENTOS								
Calidad de Cartera y Leasing	4,1%	6,2%	4,9%	2,6%	6,4%	6,3%	2,8%	2,9%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	146,3%	149,8%	159,4%	181,7%	137,8%	139,3%	160,4%	150,5%
Indicador de cartera vencida con castigos	6,2%	11,3%	11,3%	11,5%	57,6%	53,1%	6,7%	6,5%
Calidad de la cartera de Creditos	4,1%	6,2%	4,9%	2,6%	6,4%	6,4%	2,8%	2,9%
Cubrimiento de Cartera de Creditos	146,3%	149,8%	159,4%	181,7%	137,8%	139,3%	164,3%	156,2%
% Comercial / Total Cartera + Leasing	3,6%	4,3%	4,5%	2,5%	34,4%	32,5%	59,6%	60,2%
% Consumo / Total Cartera + Leasing	0,0%	4,0%	4,7%	3,3%	14,2%	16,1%	28,1%	27,5%
% Microcredito / Total Cartera+Leasing	96,4%	91,7%	90,8%	94,2%	35,8%	34,5%	3,0%	2,8%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	8,1%	5,2%	8,9%	8,0%	8,7%	7,2%	2,0%	2,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	62,9%	74,4%	55,6%	64,3%	148,8%	185,0%	155,7%	140,9%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	4,0%	6,5%	4,9%	2,6%	6,2%	7,8%	6,2%	7,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	127,6%	135,8%	145,4%	145,0%	110,0%	86,4%	111,1%	89,0%
POR NIVEL DE RIESGO								
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7,2%	10,8%	9,5%	7,6%	12,4%	12,5%	6,5%	6,4%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	84,2%	85,4%	81,4%	62,8%	299,6%	321,9%	56,4%	55,6%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	4,3%	6,3%	5,4%	3,4%	8,2%	8,6%	3,8%	3,7%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	78,9%	84,2%	82,7%	87,7%	82,5%	77,0%	61,5%	60,6%
Calidad de la Cartera B,C,D,E	7,2%	10,8%	9,5%	7,6%	12,4%	12,5%	6,5%	6,4%
Cubrimiento de Cartera B,C,D,E	83,5%	84,4%	80,0%	61,7%	67,0%	66,4%	57,4%	57,1%
Cartera C,D y E / Cartera Bruta	4,3%	6,3%	5,4%	3,4%	8,2%	8,6%	3,9%	3,7%
Cobertura de Cartera C,D y E	78,9%	84,2%	82,7%	87,7%	82,5%	77,0%	62,4%	61,9%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	6,7%	6,3%	7,8%	8,3%	12,9%	12,7%	3,4%	3,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	0,0%	14,5%	25,2%	25,7%	79,1%	82,8%	55,5%	56,0%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	4,2%	6,6%	5,3%	3,2%	7,3%	9,3%	7,2%	8,6%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	57,6%	72,1%	70,9%	62,3%	74,5%	56,7%	75,2%	58,9%
GARANTÍA IDONEA								
Garantía idonea Total / Cartera y leasing Total	56,7%	52,5%	43,8%	37,7%	65,0%	60,4%	34,2%	34,1%
Garantía idonea Comercial / Cartera y leasing Comercial	90,5%	85,1%	83,1%	81,4%	61,1%	53,0%	31,9%	31,7%
Garantía idonea Microcrédito / Cartera y leasing Microcrédit	55,4%	53,3%	44,2%	37,8%	75,9%	72,2%	76,2%	72,9%

IV. ESTADOS FINANCIEROS NIIF

Datos en COP Millones						
BALANCE GENERAL	dic-15	sep-15	sep-16	Variación % sep-15 / sep-16	Variación % Pares 15 / sep-16	Variación % Sector sep-15 / sep-16
Activos						
Disponible	29.663	15.392	79.757	418,2%	6,1%	15,7%
Posiciones activas del mercado monetario	-	39.983	-	-100,0%	136,4%	14,4%
Inversiones	47.716	43.796	40.675	-7,1%	71,6%	-1,4%
Valor Razonable	34.566	31.218	28.744	-7,9%	155,8%	5,6%
Instrumentos de deuda	34.430	31.122	28.684	-7,8%	140,2%	5,3%
Instrumentos de patrimonio	136	97	60	-37,7%	1597,2%	49,4%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-99,9%	16,3%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	17,7%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-99,9%	8,0%
Costo amortizado	13.150	12.578	11.931	-5,1%	-7,7%	-16,6%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	2,2%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-100,0%	12,8%
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-8,9%
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-13,8%
Derivados	-	-	-	-	-	103,4%
Derivados	-	-	-	-	-	-26,3%
Negociación	-	-	-	-	-	-31,8%
Cobertura	-	-	-	-	-	1028,7%
Otros	-	-	-	-	40,7%	1636,2%
Deterioro	-	-	-	-	28,4%	-19,8%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	828.304	789.791	938.517	18,8%	4,2%	8,8%
Comercial	5.349	7.722	5.876	-23,9%	-1,9%	6,5%
Consumo	82.978	66.248	134.791	103,5%	1,2%	12,4%
Vivienda	-	-	-	-	10,2%	15,6%
Microcrédito	792.156	766.047	849.966	11,0%	6,4%	5,7%
Deterioro	50.586	49.364	50.529	2,4%	17,1%	17,8%
Deterioro componente contracíclico	1.593	862	1.588	84,2%	0,7%	12,4%
Otros activos	204.271	217.082	217.535	0,2%	13,6%	7,7%
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	1801,0%	81,8%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	74,3%
Otros	204.271	217.082	217.535	0,2%	13,4%	6,9%
Total Activo	1.109.953	1.106.045	1.276.485	15,4%	6,5%	7,2%
Pasivos						
Depósitos	395.828	436.376	563.191	29,1%	2,4%	8,9%
Ahorro	68.603	57.430	82.863	44,3%	1,1%	-0,8%
Corriente	-	-	-	-	-31,5%	-4,7%
Certificados de depósito a termino (CDT)	327.225	378.945	480.329	26,8%	12,5%	30,5%
Otros	-	-	-	-	18,9%	2,5%
Créditos de otras entidades financieras	144.409	110.944	126.844	14,3%	1,8%	4,6%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-
Redescuento	28.046	31.848	50.519	58,6%	43,2%	18,2%
Créditos entidades nacionales	116.340	79.072	76.325	-3,5%	-8,7%	0,6%
Créditos entidades extranjeras	23	23	-	-100,0%	-22,9%	-4,1%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-9,0%
Simultaneas	-	-	-	-	-	19,1%
Repos	-	-	-	-	-	-20,3%
TTV's	-	-	-	-	-	-
Titulos de deuda	-	-	-	-	222,8%	4,8%
Otros Pasivos	94.345	94.769	97.543	2,9%	6,8%	2,9%
Total Pasivo	634.582	642.088	787.578	22,7%	6,2%	7,1%
Patrimonio						
Capital Social	109.540	109.540	109.540	0,0%	1,8%	1,8%
Reservas y fondos de destinación específica	16.404	16.404	16.674	1,6%	19,1%	28,1%
Reserva legal	10.404	10.404	14.717	41,5%	23,5%	31,2%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	6.000	6.000	1.957	-67,4%	-10,2%	3,0%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-4,6%
Superávit o déficit	263.466	263.466	263.466	0,0%	-0,9%	-4,2%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	6.450	6.450	6.450	0,0%	-1,8%	-22,5%
Prima en colocación de acciones	257.016	257.016	257.016	0,0%	0,0%	2,9%
Ganancias o pérdidas	85.961	74.547	99.226	33,1%	7,2%	-10,2%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	42.831	42.831	62.240	45,3%	0,0%	-37,4%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-100,0%	-28,0%
Ganancia del ejercicio	43.130	31.715	36.987	16,6%	9,7%	-2,8%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	445,4%
Ganancia o pérdida participaciones no controlada	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	595,9%	18,3%
Otros	(0)	(0)	-	-100,0%	100,0%	-300,0%
Total Patrimonio	475.371	463.957	488.906	5,4%	8,8%	8,2%

ESTADO DE RESULTADOS	dic-15	sep-15	sep-16	Variación % sep-15 / sep-16	Variación % Pares 15 / sep-16	Variación % Sector sep-15 / sep-16
Cartera comercial	1.290	1.155	635	-45,0%	19,9%	40,5%
Cartera consumo	7.803	4.897	13.077	167,0%	3,2%	14,4%
Cartera vivienda	-	-	-	-	12,1%	16,2%
Cartera microcrédito	231.512	170.764	193.431	13,3%	12,1%	11,7%
Otros	-	-	-	-	-	-
Ingreso de intereses cartera y leasing	240.606	176.817	207.143	17,2%	10,4%	25,3%
Depósitos	21.940	16.203	23.089	42,5%	51,5%	66,2%
Otros	5.790	3.817	9.127	139,1%	59,0%	42,3%
Gasto de intereses	27.730	20.019	32.216	60,9%	53,6%	58,8%
Ingreso de intereses neto	212.876	156.798	174.927	11,6%	0,9%	4,9%
Gasto de deterioro cartera y leasing	91.174	67.291	67.812	0,8%	12,2%	16,6%
Gasto de deterioro componente contracíclico	803	546	896	64,1%	-8,0%	4,9%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	52.312	36.466	37.076	1,7%	19,0%	5,3%
Otras recuperaciones	-	-	-	-	6,1%	-18,6%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	173.212	125.427	143.295	14,2%	0,2%	-5,6%
Ingresos por valoración de inversiones	2.700	1.748	3.338	91,0%	28,5%	-3,7%
Ingresos por venta de inversiones	3	0	4	2480,4%	3646,8%	67,1%
Ingresos de inversiones	2.702	1.748	3.342	91,2%	75,4%	-2,6%
Pérdidas por valoración de inversiones	427	228	387	69,7%	-48,7%	-8,8%
Pérdidas por venta de inversiones	1	-	3	-	-37,4%	-5,9%
Pérdidas de inversiones	428	228	389	70,9%	-46,8%	-8,7%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	13,2%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	12,6%	-69,1%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto de inversiones	2.274	1.520	2.953	94,3%	94,8%	45,6%
Ingresos por cambios	25	23	22	-1,7%	-16,8%	45,2%
Gastos por cambios	190	128	4	-96,9%	-20,5%	53,3%
Ingreso neto de cambios	(166)	(106)	18	-117,2%	12561,6%	-81,5%
Comisiones, honorarios y servicios	45.308	33.912	35.532	4,8%	11,1%	30,0%
Otros ingresos - gastos	(15.844)	(11.494)	(12.484)	8,6%	-13,6%	-447,1%
Total ingresos	204.784	149.258	169.316	13,4%	9,0%	17,3%
Costos de personal	86.893	62.466	76.850	23,0%	12,0%	11,4%
Costos administrativos	20.673	13.661	16.503	20,8%	10,2%	12,6%
Gastos administrativos y de personal	107.566	76.127	93.353	22,6%	11,7%	11,9%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	92	249	30	-87,8%	-42,6%	25,8%
Otros gastos riesgo operativo	46	45	34	-24,8%	-10,4%	14,1%
Gastos de riesgo operativo	138	294	64	-78,1%	-25,9%	18,2%
Depreciaciones y amortizaciones	5.235	3.839	3.859	0,5%	11,0%	-13,5%
Total gastos	112.938	80.261	97.277	21,2%	11,3%	10,3%
Impuestos de renta y complementarios	33.530	25.336	26.764	5,6%	1,7%	30,7%
Otros impuestos y tasas	15.187	11.946	8.288	-30,6%	-1,7%	10,4%
Total impuestos	48.717	37.282	35.052	-6,0%	0,2%	23,5%
Ganancias o pérdidas	43.130	31.715	36.987	16,6%	9,7%	23,4%

INDICADORES	PARES			SECTOR			
	dic-15	sep-15	sep-16	sep-15	sep-16	sep-15	sep-16
Rentabilidad							
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	9,4%	9,6%	10,2%	14,1%	18,9%	16,0%	16,5%
ROA (Retorno sobre Activos)	4,1%	4,3%	4,2%	1,9%	2,6%	2,2%	2,2%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	104,0%	105,1%	103,3%	105,0%	97,2%	76,0%	68,0%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Br	24,2%	18,7%	17,7%	9,9%	9,5%	4,6%	4,4%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5,9%	6,0%	5,3%	5,8%	6,4%	4,3%	4,7%
Rendimiento de la cartera	29,6%	29,8%	29,5%	18,0%	18,5%	10,5%	11,4%
Rendimiento de las inversiones	2,9%	2,6%	4,3%	3,3%	5,7%	4,3%	6,7%
Costo del pasivo	4,6%	4,6%	5,8%	2,1%	3,8%	3,2%	4,3%
Eficiencia (Gastos Admin/ MFB)	52,5%	51,0%	55,1%	54,7%	56,0%	43,2%	41,2%
Capital							
Relación de Solvencia Básica	35,6%	36,9%	32,4%	12,6%	13,1%	9,7%	9,9%
Relación de Solvencia Total	36,4%	37,6%	33,1%	14,1%	18,0%	14,9%	15,5%
Patrimonio / Activo	42,8%	41,9%	38,3%	13,6%	13,9%	13,3%	13,4%
Quebranto Patrimonial	434,0%	423,6%	446,3%	354,8%	379,3%	2030,9%	2159,0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	160,6%	156,4%	148,1%	108,1%	107,8%	113,9%	113,1%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	45,9%	48,6%	47,0%	57,2%	58,2%	45,9%	48,2%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0,1%	0,1%	0,1%	0,6%	0,7%	3,4%	3,0%
Liquidez							
Activos Liquidos / Total Activos	5,8%	4,2%	8,5%	7,7%	8,9%	10,3%	10,9%
Activos Liquidos / Depositos y exigib	16,2%	10,7%	19,3%	10,3%	12,3%	16,5%	17,2%
Cartera Bruta / Depositos y Exigib	222,4%	192,5%	175,9%	108,6%	111,3%	111,9%	112,1%
Cuenta de ahorros / Total Pasivo	10,8%	8,9%	10,5%	38,3%	36,4%	35,5%	32,9%
Cuentas Corrientes / Total Pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	10,2%	6,6%	10,8%	9,6%
CDT's / Total pasivo	51,6%	59,0%	61,0%	38,1%	40,3%	23,4%	28,5%
Redescuento / Total pasivo	4,4%	5,0%	6,4%	1,4%	1,9%	3,3%	3,7%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	18,3%	12,3%	9,7%	5,4%	4,7%	0,3%	0,3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,0%	4,5%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,2%	3,5%
Distribución de CDTs por plazo							
Emitidos menor de seis meses	19,6%	25,1%	28,8%	34,9%	32,9%	23,0%	18,0%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	48,3%	49,0%	36,1%	39,4%	40,2%	19,6%	19,6%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	18,9%	16,2%	23,3%	13,4%	13,4%	9,9%	15,3%
Emitidos igual o superior a 18 meses	13,3%	9,6%	11,8%	22,0%	18,6%	47,5%	47,2%
Calidad del activo							
Por vencimiento							
Calidad de Cartera y Leasing	3,4%	3,3%	3,0%	4,2%	4,4%	3,0%	3,2%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	175,6%	182,7%	174,4%	137,1%	144,5%	146,7%	145,1%
Indicador de cartera vencida con castigos	10,9%	10,6%	12,2%	10,2%	10,7%	6,5%	7,2%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	9,2%	13,7%	5,0%	4,7%	4,7%	2,3%	2,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	99,5%	55,6%	139,1%	150,9%	169,3%	163,2%	165,5%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	1,2%	0,5%	1,8%	6,4%	6,7%	4,5%	4,8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	284,5%	666,1%	157,3%	126,4%	125,3%	133,8%	132,4%
Calidad de Cartera Vivienda	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,9%	1,9%	2,2%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0,0%	0,0%	0,0%	187,6%	222,0%	148,0%	139,3%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	3,6%	3,4%	3,2%	4,9%	5,4%	6,4%	7,0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	173,1%	182,0%	176,2%	119,1%	116,5%	110,6%	95,8%
Por clasificación de riesgo							
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	8,5%	8,1%	8,6%	6,3%	6,6%	6,5%	7,3%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	19,8%	29,3%	20,7%	35,9%	35,9%	32,9%	33,1%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	4,3%	3,9%	3,7%	4,7%	4,9%	3,8%	4,5%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	24,2%	36,7%	31,2%	47,2%	46,4%	51,1%	49,9%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	24,2%	12,8%	11,5%	5,3%	5,9%	3,4%	4,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	394,9%	299,7%	347,3%	120,2%	122,8%	177,0%	186,4%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	2,0%	1,2%	1,8%	6,1%	6,4%	4,7%	5,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	12,9%	62,9%	40,9%	79,3%	80,8%	60,7%	60,5%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	1,5%	1,8%	2,1%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	26,9%	26,2%	41,2%	41,5%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	4,4%	4,1%	4,0%	4,9%	5,5%	7,3%	7,8%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	72,2%	69,0%	68,6%	65,5%	67,7%	62,9%	55,7%

V. 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 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.
