

Reporte de calificación

BANCO DE LAS MICROFINANZAS - BANCAMÍA S. A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Ana María Niño Henao

ana.maria.nino@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

BANCO DE LAS MICROFINANZAS - BANCAMÍA S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de A+ y de BRC 1 del Banco de las Microfinanzas - Bancamía S. A. (en adelante, Bancamía o el banco). Al mismo tiempo, retiró la perspectiva negativa.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

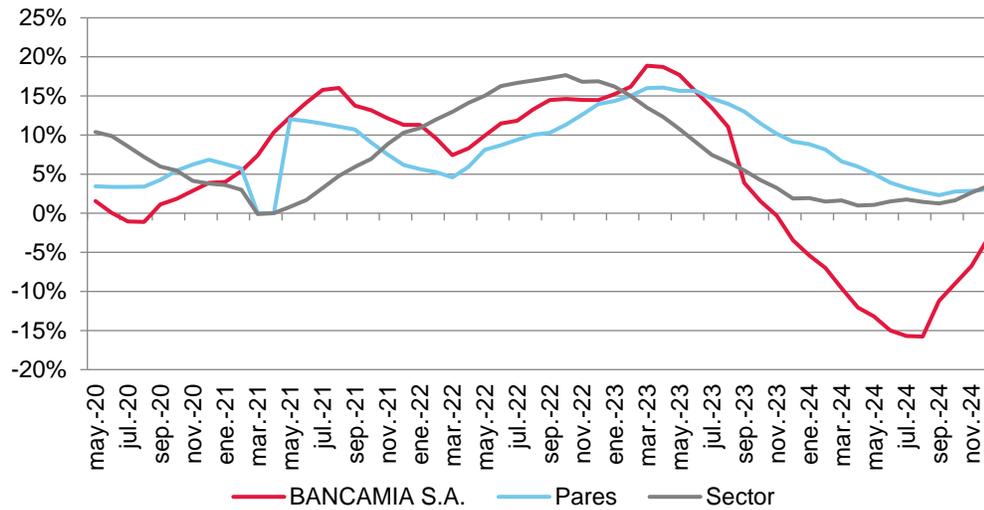
La resolución de la perspectiva negativa que asignamos en mayo de 2024 dependía de la efectividad de las medidas que implementó Bancamía para contener sus pérdidas crediticias, estabilizar sus resultados financieros y alcanzar la sostenibilidad de sus indicadores de solvencia. Durante el último año, el banco logró mejorar la calidad de sus nuevas originaciones e incrementar los desembolsos en un 5.9% anual al cierre de 2024. En este sentido, la estabilización del costo de crédito y la reducción del costo del pasivo han permitido que el banco registre utilidades netas mensuales positivas desde octubre de 2024; no esperamos cambios drásticos en este comportamiento, a pesar de las condiciones macroeconómicas retadoras para 2025 que suponen una disminución más lenta que la prevista en las tasas de interés.

Bajo nuestro escenario base, esperamos que el indicador de cartera vencida (ICV) de Bancamía converja en los próximos 12 meses hacia 6%, mientras que el saldo de cartera retoma su tendencia de crecimiento. El margen neto de intermediación (MNI) se beneficiará de la reducción del costo del pasivo, impulsada por la baja gradual de las tasas de interés, y de la estrategia del banco de dirigir sus colocaciones hacia segmentos que ofrecen una mejor relación riesgo-retorno. Con estas condiciones, nuestro escenario base prevé que el banco mantenga utilidades positivas mensuales durante 2025, lo que le permitirá revertir la tendencia desfavorable de rentabilidad del patrimonio y mantener su solvencia en niveles superiores al 15%. Estos factores explican el retiro de la perspectiva negativa sobre la calificación de Bancamía.

Posición de negocio: Estimamos que Bancamía continuará consolidando su relevancia en el nicho de microcrédito, con foco en segmentos con un perfil de riesgo más favorable.

Durante 2024, el saldo de cartera bruta de Bancamía se contrajo con un comportamiento desfavorable frente al crecimiento de 2.9% de sus pares y 2.6% de la industria bancaria, como se observa en el Gráfico 1. Este comportamiento lo explican los ajustes en las políticas de originación que empezó a implementar desde abril de 2023, como medidas de contención de riesgo de crédito para enfrentar la presión sobre la capacidad de pagos de sus deudores de segmentos de bajos ingresos. Las medidas de saneamiento de la cartera a través de castigos también explican la contracción; estos representaron cerca del 16.7% de la cartera bruta de microcrédito entre enero y noviembre de 2024, frente a niveles por debajo de 6% en los últimos tres años. A noviembre de 2024, la participación de mercado de la entidad en el segmento de microcrédito, medida a través del saldo de cartera bruta, fue de 16.1% (excluyendo a Banco Agrario), desde niveles máximos de 21.3% en marzo de 2023. Por su parte, la representatividad de la cartera de Bancamía dentro del total de los establecimientos de crédito se mantiene por debajo de 1%.

Gráfico 1
Crecimiento del saldo de cartera bruta



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

Ponderamos positivamente la amplia cobertura de Bancamía en el país, gracias a su red de oficinas y corresponsales bancarios. Este aspecto ha fortalecido su estrategia comercial, centrada en la recomposición de la cartera por segmento de clientes, y ha impulsado el crecimiento de los desembolsos en 2024 en comparación con el año anterior. Aunque ha habido un aumento en el monto promedio de los créditos y una evolución positiva del saldo de cartera durante el último trimestre de 2024, este saldo aún se encuentra por debajo del promedio de 2023.

El ajuste gradual de las tasas de interés y la disminución de las presiones inflacionarias se prevén como impulsores del crecimiento económico. Además, las políticas del Gobierno nacional, centradas en fortalecer la economía popular, podrían seguir favoreciendo el crecimiento de la cartera de microcréditos en 2025. En el caso de Bancamía, estimamos que el saldo de la cartera bruta mantenga una evolución favorable, similar a la observada en el último trimestre de 2024. Esta situación se alinea con la estrategia comercial del banco, que se basa en su conocimiento especializado en el segmento de microcrédito. En nuestro escenario base, la cartera del banco presentará un crecimiento anual en torno a 11% para el cierre de 2025.

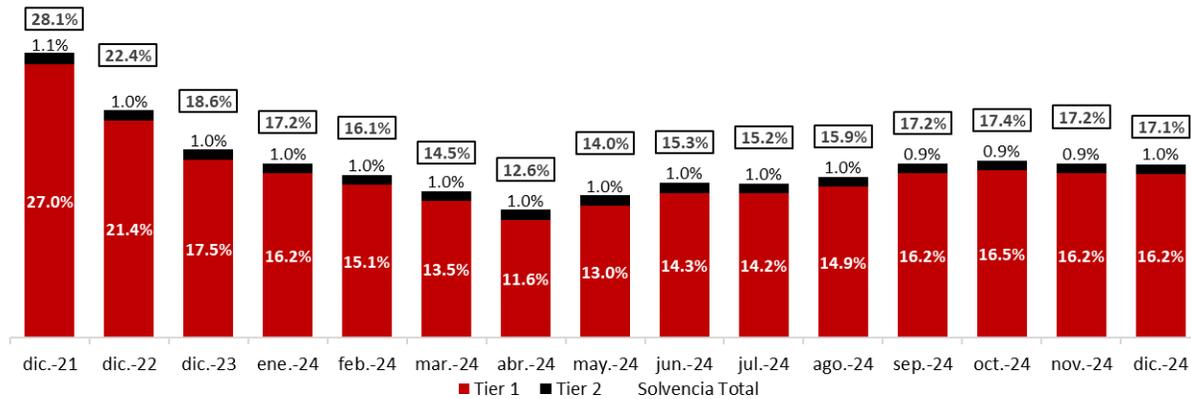
Capital y solvencia: A través de inyecciones de capital de su accionista mayoritario y la mejora gradual en la generación interna de capital, Bancamía mantendría indicadores de solvencia por encima de 15%.

Durante 2024, el indicador de solvencia de Bancamía alcanzó un mínimo histórico del 12.6% en abril, resultado de las pérdidas acumuladas desde el segundo semestre de 2023, lo que llevó a una reducción de su patrimonio técnico. En respuesta a esta situación, el banco recibió capitalizaciones de su accionista mayoritario por \$144,500 millones de pesos colombianos (COP) en el segundo semestre de 2024 que fortalecieron el patrimonio básico ordinario (PBO). Esto le permitió absorber las pérdidas acumuladas y elevar su nivel de solvencia a aproximadamente 17% a partir de septiembre de 2024. En la revisión anterior, estimábamos una capitalización de COP 200,000 millones; sin embargo, las pérdidas acumuladas fueron inferiores a lo presupuestado, lo que contribuyó a consolidar un margen adicional en el indicador de solvencia respecto al que proyectábamos.

Ponderamos positivamente la oportuna y adecuada capitalización por parte de su accionista mayoritario, lo que ha permitido fortalecer los indicadores patrimoniales y crear un colchón significativo frente al mínimo regulatorio. Lo anterior, junto con la consolidación de las utilidades netas mensuales positivas en los últimos meses, nos lleva a retirar la perspectiva negativa.

Estimamos que los resultados mensuales del banco para los próximos 12 meses continuarán siendo positivos, en línea con el desempeño del último trimestre de 2024. Esto le permitiría cubrir gradualmente las pérdidas acumuladas y soportar el incremento de doble dígito en el saldo de cartera. Bajo nuestro escenario base, proyectamos que el banco mantendrá su indicador de solvencia patrimonial por encima de 15% sin necesidad de recurrir a inyecciones de capital externas.

Gráfico 2
Evolución del indicador de solvencia total



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

Bancamía presenta una exposición baja al riesgo de mercado, con una relación de VaR (valor en riesgo) y patrimonio técnico inferior a 1%, por debajo de sus pares y del sector. Esta situación se atribuye a la composición de su portafolio de inversión, que está orientado hacia activos líquidos, lo que le proporciona una alta flexibilidad financiera. Por otra parte, la relación de riesgo operativo sobre el patrimonio técnico aumentó a niveles cercanos a 12% a diciembre de 2024 frente a un promedio de 5% entre 2022 y 2023. Este comportamiento es similar a sus pares enfocados en microcrédito, pero implica un cargo de capital por riesgo operativo muy superior al 6% del agregado de la industria.

Rentabilidad: Estimamos que Bancamía reporte una rentabilidad positiva en 2025, impulsada por la mejora de su margen neto de intermediación (MNI) ante la reducción del costo del pasivo y por el retorno gradual del costo de crédito a su promedio histórico.

El MNI (entendido como la diferencia entre el rendimiento de la cartera y el costo del pasivo) de Bancamía se estabilizó aproximadamente en 19.9% durante 2024, tras una tendencia decreciente que comenzó a finales de 2021. Esta disminución se debe, principalmente, a las presiones sobre el costo del pasivo por el incremento de las tasas de interés y a la afectación del rendimiento de la cartera por la implementación de la nueva metodología de certificación de tasas para microcréditos en 2024 y el incremento de la cartera improductiva. Además, la contracción en el saldo de la cartera provocó una disminución del 14% en los ingresos de intereses netos entre diciembre de 2023 y diciembre de 2024. No obstante, la recomposición gradual de la cartera hacia créditos de montos más altos y segmentos con mayor flexibilidad en la tasa de usura para microcréditos, ha llevado a un incremento progresivo en los ingresos mensuales de intereses netos de Bancamía a partir del segundo semestre de 2024.

Por otro lado, el costo de crédito (entendido como la relación entre el gasto de provisiones neto de recuperaciones de 12 meses sobre la cartera bruta promedio de 12 meses) alcanzó máximos históricos de 20.5% entre septiembre y octubre de 2024, lo que contrajo el MNI ajustado por pérdidas crediticias de Bancamía hacia 0% en el segundo semestre de 2024. Esta disminución se debe al aumento del gasto en provisiones, que creció un 54%a anual al cierre de 2024, mientras que la proporción de recuperaciones se redujo debido a una menor participación de los créditos respaldados por garantías en el total de la cartera.

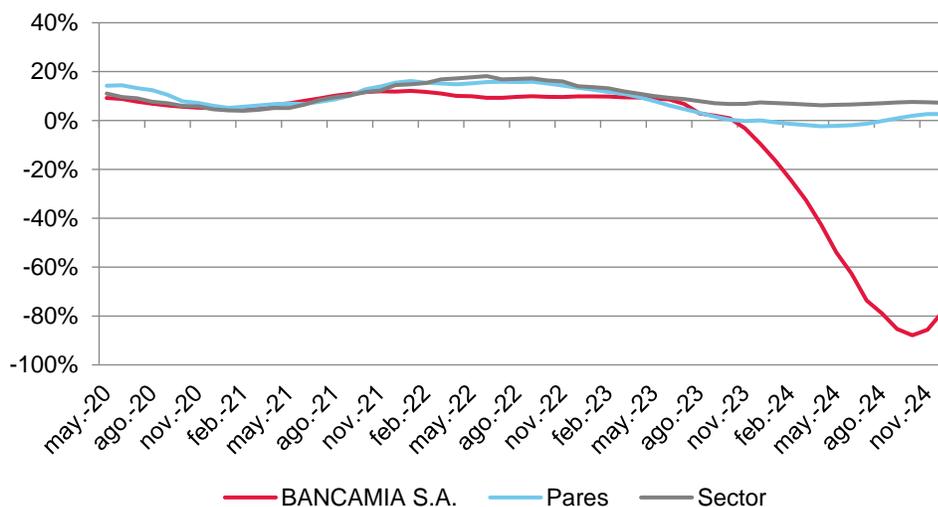
A partir de septiembre de 2024, el gasto de provisiones neto de recuperaciones mensual de Bancamía se estabilizó en niveles cercanos al promedio de 2021 y 2022. Esta tendencia reciente es consistente con una mejora en la calidad de la cartera originada a partir de 2024. Como resultado, el ingreso neto de intereses después de deterioro y recuperaciones se tornó positivo en el acumulado a diciembre de 2024, luego de 11 meses de registros negativos.

Por otro lado, en línea con su estrategia de diversificación, Bancamía ha seguido fortaleciendo sus capacidades en la distribución de bancaseguros. Consideramos que esto es positivo para el fortalecimiento de su oferta de valor, el sostenimiento de su posición en el mercado y la generación de ingresos complementarios a los de intermediación financiera.

Las medidas de contención de gastos administrativos, implementadas a través de proyectos de redefinición de procesos, integración de oficinas y negociación con proveedores, dieron como resultado una reducción anual del 2% en los gastos administrativos y de personal a diciembre de 2024. Sin embargo, la contracción de los ingresos operativos deterioró el indicador de eficiencia operativa (gastos administrativos / ingresos operativos), que se compara desfavorablemente con el promedio de sus pares y del sector.

Cómo se observa en el Gráfico 3, el indicador de rentabilidad patrimonial (ROE) a 12 meses se contrajo a niveles mínimos históricos de -87% en octubre de 2024 (ver Gráfico 3). A partir de noviembre de 2024, la tendencia de deterioró empezó a revertirse gradualmente ante el mejor comportamiento descrito en los ingresos netos de intereses después de deterioro y recuperaciones. Este comportamiento derivó en un ROE a 12 meses de -78% al cierre de 2024.

Gráfico 3
Indicador de Rentabilidad Patrimonial (12 meses)

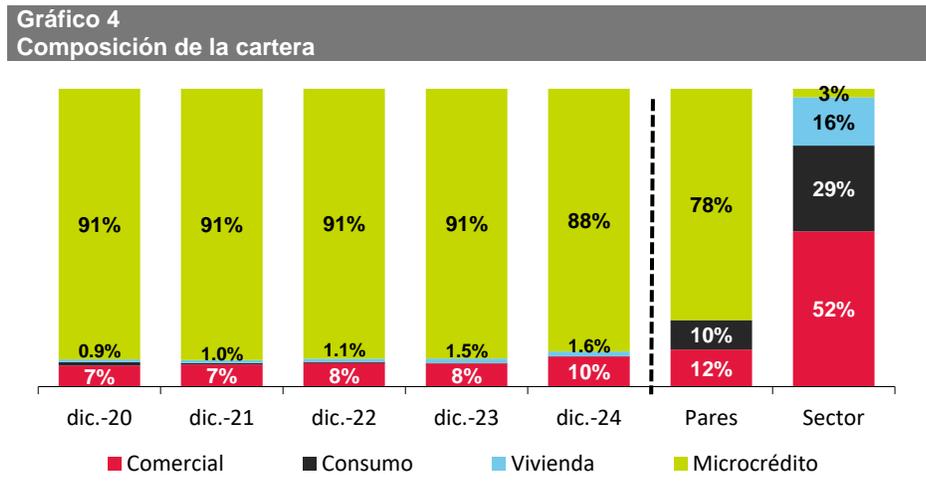


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Estimamos que la recomposición del activo de Bancamía en los próximos 12 meses, centrada en segmentos de crédito productivo de mayor monto, tendrá un efecto favorable en la tasa promedio de colocación del *stock* de cartera de la entidad. Esto debería dar como resultado una mejora gradual del indicador de pérdida esperada, lo que limitaría las presiones sobre los resultados del banco. Proyectamos que el costo de crédito converja hacia la media de los últimos tres años, cercana al 8%. En línea con nuestras estimaciones de una reducción gradual de la tasa de interés de política monetaria en los próximos meses, el costo del pasivo de Bancamía seguirá la tendencia de ajuste a la baja observada en el último semestre de 2024. Estos factores contribuirán a revertir las presiones sobre el MNI y permitirán al banco alcanzar el punto de equilibrio durante 2025, con un ROE proyectado en torno a 5% al cierre del año. No obstante, factores macroeconómicos que retrasen la disminución de la inflación y, por ende, el ajuste a la baja de las tasas de interés, podrían ejercer presiones sobre el costo de fondeo y amenazar la recuperación del MNI del calificado, aspectos a los que daremos seguimiento en los próximos meses.

Calidad del activo: Bancamía estabilizó sus indicadores de calidad y cobertura de cartera por cuenta del fortalecimiento en sus políticas de originación y cobranza, así como el crecimiento adecuado de nuevos desembolsos.

El segmento de microcrédito se mantiene como el más relevante en la cartera de Bancamía (ver Gráfico 4). Este segmento abarca líneas de crédito destinadas al fortalecimiento de actividades productivas, así como a la adquisición de activos o capital de trabajo para micronegocios. El segundo segmento más representativo en la cartera del banco es el crédito comercial, que incrementó levemente su representatividad a 10% de la cartera total, en contraprestación a la desaceleración de la cartera de microcrédito. Este segmento se enfoca principalmente en operaciones concedidas a microempresarios cuyos créditos superan los 120 salarios mínimos mensuales legales vigentes, por lo que no pueden clasificarse como microcrédito. Destacamos favorablemente la alta atomización por deudores y la amplia diversificación geográfica de la cartera de Bancamía, aspecto que contribuye a reducir su exposición a riesgo crediticio y se compara positivamente frente a sus pares.

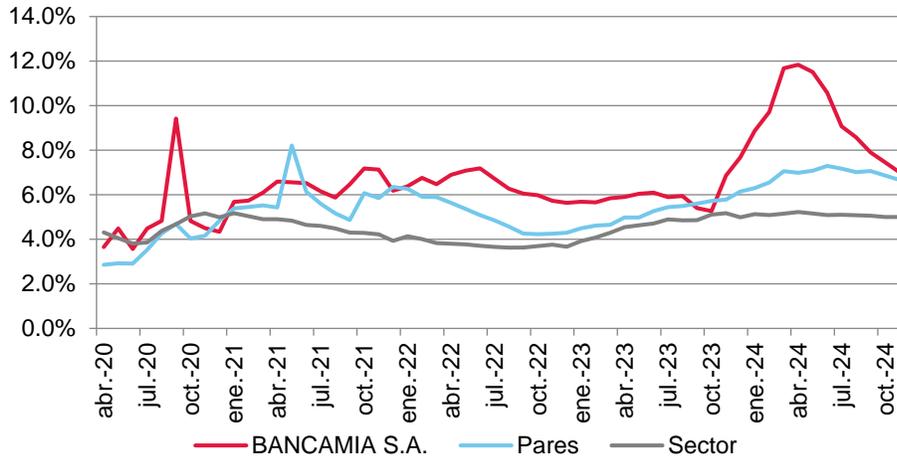


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

El indicador de calidad de cartera por vencimiento a 30 días (ICV) de Bancamía alcanzó niveles máximos históricos de 11.8% en abril de 2024, luego de lo cual ha mejorado progresivamente a niveles de 6.7% en noviembre de 2024 (ver Gráfico 5). Si bien una dinámica activa de castigos de cartera y de normalizaciones ha influido en la reducción, consideramos que la disminución del indicador refleja la efectividad de las

medidas de control en las actividades de originación y cobranzas. De forma particular, el ICV de la cartera de microcrédito disminuyó a 7.3%, todavía por encima de su promedio de 6.3% entre 2020 y 2023.

Gráfico 5
Indicador de cartera vencida



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

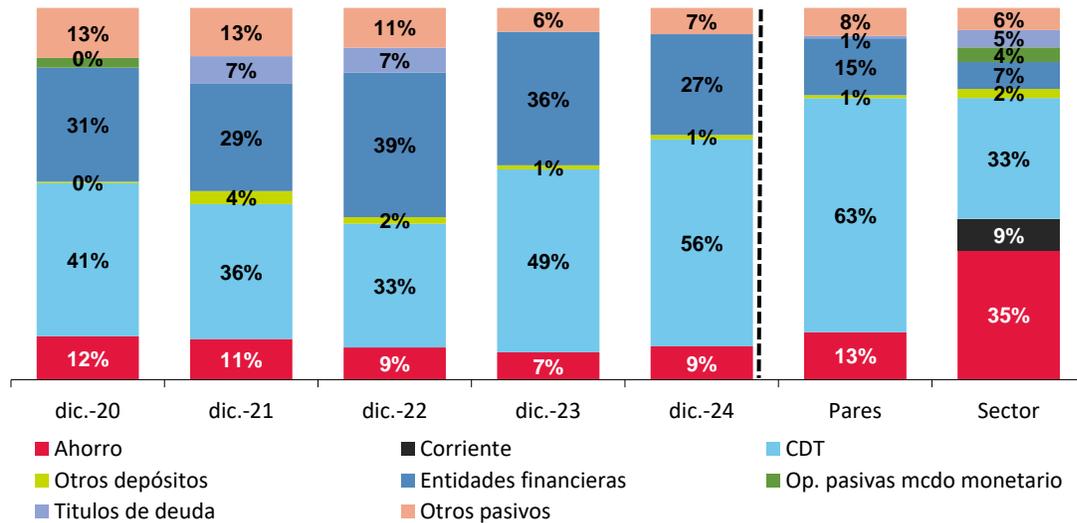
En línea con lo mencionado, a partir de abril de 2023, el banco realizó cambios en su modelo de otorgamiento de crédito a través de políticas más conservadoras, propendiendo por la contención del deterioro de la cartera. Como resultado, la proporción de cartera originada con nuevas políticas, cuyo ICV ha sido inferior a 6%, aumentó a 80% de la cartera total de acuerdo con las cifras del calificado a diciembre de 2024. De acuerdo con nuestro análisis de la calidad de las cosechas y el comportamiento de los créditos bajo las nuevas políticas de originación, consideramos que la calidad de la cartera se ha estabilizado y convergerá hacia 6.5% en los próximos 12 a 18 meses.

Con respecto a la cobertura de la cartera vencida, el indicador ha presentado una tendencia ascendente al ubicarse en 114.6% a noviembre de 2024 frente al mínimo de 73.8% de abril de 2024. El incremento refleja el mejor desempeño en la calidad de las nuevas originaciones, así como en las políticas conservadoras de constitución de provisiones que ha implementado Bancamía. Ponderamos positivamente esta dinámica, en la medida que implica que el banco recuperó su capacidad de enfrentar escenarios de estrés adicionales en la calidad de la cartera.

Fondeo y liquidez: Bancamía ha fortalecido su estructura de fondeo, al aumentar la participación de depositantes minoristas y mejorar la representatividad de las captaciones a plazo, manteniendo niveles adecuados de activos líquidos.

Los CDT han aumentado su representatividad en la estructura del pasivo de Bancamía, en remplazo de créditos con entidades financieras (ver Gráfico 6). Destacamos que los CDT del banco los representan mayoritariamente inversionistas minoristas captados a través de la red de oficinas, lo cual le otorga un alto grado de atomización y estabilidad. De esta forma, el índice de renovación ha sido cercano al 80% durante el último año, a la vez que las personas naturales representaron 76% del total de depósitos desde 68% en la revisión pasada. En nuestra opinión, esto implica que el banco cuenta con fuentes de fondeo de alta estabilidad y con baja dependencia en inversionistas mayoristas. Por otra parte, el banco mantiene líneas de crédito con establecimientos de crédito de primer y segundo piso, los cuales son una fuente adicional para respaldar el crecimiento de la cartera.

Gráfico 6
Composición del pasivo



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

Bancamía ha sostenido una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días de 2.94x (veces) promedio durante los últimos 12 meses terminados en diciembre de 2024, con un amplio margen frente al mínimo exigido por el regulador y por encima del de la industria. Esto implica que el banco cuenta con una fuerte capacidad para atender sus requerimientos pasivos de corto plazo en escenarios de estrés. Por otra parte, el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) ha presentado una tendencia alcista al registrar un promedio de 105% entre diciembre de 2023 y diciembre de 2024, por encima del 93% registrado entre 2020 y 2022. Esto implica una mayor disponibilidad de fuentes de fondeo estables para soportar el crecimiento de la cartera, lo cual indica un fortalecimiento de su perfil de riesgo de liquidez de largo plazo.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- La estabilización de los resultados financieros y el fortalecimiento de la calidad de su cartera y cobertura, de manera que converjan hacia niveles favorables respecto a pares con calificaciones superiores.
- La profundización de la participación de mercado de Bancamía en sus nichos estratégicos, sin desmejorar su perfil de riesgo de crédito.
- La continuidad en las mejoras relativas a la diversificación de la estructura de fondeo del banco, que se traduzca en mejor desempeño de los indicadores de riesgo de liquidez de largo plazo (CFEN).

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El mantenimiento o aceleramiento de las pérdidas del banco que derive en presiones adicionales en sus indicadores de rentabilidad y en un bajo margen de la solvencia frente al mínimo regulatorio.
- El deterioro de los indicadores de calidad de cartera del banco por encima de nuestras expectativas y que la ubique en una posición desfavorable frente al sector y sus pares.
- La materialización de riesgos sobre el fondeo del banco que erosione sus fuertes niveles de liquidez o restrinja su acceso a financiamiento.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2715
Fecha del comité	6 marzo de 2025
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco de las Microfinanzas – Bancamía S. A.
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	María Carolina Barón Buitrago
	María Soledad Mosquera Ramírez

Historia de la calificación

Revisión periódica May./24: A+ Perspectiva negativa, BRC 1

Revisión periódica May./23: AA-, BRC 1+

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

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

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 de los últimos tres años y no auditados a diciembre de 2024.

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

V. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL				
BALANCE GENERAL	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % Pares Dec-23 / Dec-24	Variación % Sector Dec-23 / Dec-24	
Activos										
Disponible	271,610	144,290	152,122	169,081	153,542	11.1%	-9.2%	-0.4%	0.0%	
Posiciones activas del mercado monetario	-	46,006	12,007	121,664	72,749	913.2%	-40.2%	95.1%	-27.7%	
Inversiones	21,072	33,144	26,115	30,807	64,033	18.0%	107.9%	-2.4%	14.6%	
Valor Razonable	21,072	33,144	26,115	30,807	64,033	18.0%	107.9%	-20.5%	35.3%	
Instrumentos de deuda	21,071	33,142	26,114	30,805	64,009	18.0%	107.8%	0.3%	35.5%	
Instrumentos de patrimonio	2	1	1	1	24	6.7%	2028.7%	-56.0%	33.4%	
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	-29.8%	48.2%	
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-29.8%	51.7%	
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	20.2%	
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	61.9%	-4.2%	
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	16.7%	
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-43.6%	
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	27.0%	
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	-	30.7%	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	9.0%	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-44.1%	
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-46.3%	
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	45.0%	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	374.3%	24.4%	
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-428.5%	
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,363,920	1,543,545	1,777,296	1,704,594	1,624,182	-4.1%	-4.7%	2.5%	3.6%	
Comercial	104,481	122,324	148,800	141,340	177,924	-5.0%	25.9%	-3.4%	5.9%	
Consumo	17,206	8,207	7,689	3,872	1,697	-49.6%	-56.2%	14.5%	-3.3%	
Vivienda	13,038	16,563	20,468	26,397	28,174	29.0%	6.7%	-	8.1%	
Microcrédito	1,343,739	1,498,383	1,706,704	1,647,157	1,551,280	-3.5%	-5.8%	2.8%	8.7%	
Deterioro	81,483	85,730	103,843	(111,787)	(132,189)	-207.6%	-18.3%	-12.3%	-3.1%	
Deterioro componente contracíclico	1,789	1,988	2,508	(2,385)	(2,705)	-195.1%	-13.4%	-3.0%	11.8%	
Otros activos	324,622	289,808	290,063	310,329	319,217	7.0%	2.9%	9.7%	5.5%	
Bienes recibidos en pago	-	-	-	-	-	-	-	115.2%	5.3%	
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.4%	
Otros	324,622	289,808	290,063	310,329	319,217	7.0%	2.9%	9.5%	5.7%	
Total Activo	1,981,224	2,056,793	2,257,603	2,336,475	2,233,723	3.5%	-4.4%	4.5%	4.8%	
Pasivos										
Depósitos	838,599	818,197	783,506	1,122,449	1,259,182	43.3%	12.2%	11.8%	7.4%	
Ahorro	183,834	176,671	155,463	144,181	171,791	-7.3%	19.1%	18.6%	11.3%	
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	2.2%	
Certificados de depósito a termino (CDT)	648,677	584,822	596,747	956,466	1,064,281	60.3%	11.3%	10.2%	5.4%	
Otros	6,088	56,704	31,295	21,802	23,110	-30.3%	6.0%	46.3%	0.7%	
Créditos de otras entidades financieras	483,289	464,691	695,422	697,648	516,992	0.3%	-25.9%	16.6%	-3.5%	
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Redescuento	111,861	104,614	235,682	253,222	212,550	7.4%	-16.1%	-1.4%	-10.0%	
Créditos entidades nacionales	371,427	360,077	459,740	444,426	304,442	-3.3%	-31.5%	-13.0%	-29.1%	
Créditos entidades extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	51.8%	6.5%	
Operaciones pasivas del mercado monetario	40,637	-	-	-	-	-	-	-100.0%	23.9%	
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	-28.7%	
Repos	40,637	-	-	-	-	-	-	-	181.2%	
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-92.8%	
Títulos de deuda	-	120,020	120,702	-	-	-100.0%	-	-90.9%	-7.7%	
Otros Pasivos	211,955	209,429	191,489	125,277	135,486	-34.6%	8.1%	2.4%	-20.8%	
Total Pasivo	1,574,479	1,612,336	1,791,119	1,945,374	1,911,659	8.6%	-1.7%	4.2%	4.1%	
Patrimonio										
Capital Social	186,042	186,042	186,042	186,042	330,612	0.0%	77.7%	9.6%	18.0%	
Reservas y fondos de destinación específica	170,321	181,705	207,221	218,281	218,281	5.3%	0.0%	0.1%	-11.3%	
Reserva legal	65,292	67,314	72,331	76,735	76,735	6.1%	0.0%	0.0%	-19.9%	
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	
Reserva ocasional	105,029	114,391	134,890	141,547	141,547	4.9%	0.0%	0.4%	20.1%	
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	19.1%	
Superávit o déficit	29,683	28,615	28,979	28,091	31,434	-3.1%	11.9%	0.0%	23.2%	
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	22,336	21,267	21,632	20,743	24,087	-4.1%	16.1%	-0.7%	40.1%	
Prima en colocación de acciones	7,347	7,347	7,347	7,347	7,347	0.0%	0.0%	0.0%	14.2%	
Ganancias o pérdidas	20,697	48,094	44,241	41,855	176,044	-5.4%	320.6%	141.8%	2482.2%	
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	478	211	209	271	475	29.4%	75.3%	0.4%	0.4%	
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	(2,291)	-	-	(41,584)	-	-	-	82.1%	
Ganancia del ejercicio	20,219	50,174	44,032	-	-	-100.0%	-	8825.4%	3.4%	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	41,584	217,154	-	422.2%	-	11.1%	
Ganancia o pérdida participaciones no controlac	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	5.4%	
Otros	0	0	0	(83,169)	(434,308)	-100.0%	-422.2%	-100.0%	-11.1%	
Total Patrimonio	406,744	444,457	466,484	391,101	322,063	-16.2%	-17.7%	6.0%	10.2%	

BANCO DE LAS MICROFINANZAS - BANCAMÍA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS						ANÁLISIS HORIZONTAL			
	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Variación % Dec-22 / Dec-23	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % Pares Dec-23 / Dec-24	Variación % Sector Dec-23 / Dec-24
Cartera comercial	24,483	23,590	31,182	41,109	35,995	31.8%	-12.4%	-2.7%	-8.5%
Cartera consumo	5,218	2,617	2,097	1,255	480	-40.2%	-61.8%	-0.4%	-8.9%
Cartera vivienda	516	674	833	1,076	1,295	29.2%	20.3%		8.3%
Cartera microcrédito	429,913	454,434	504,096	597,909	502,552	18.6%	-15.9%	9.0%	6.4%
Otros	-	-	-	-	-				-37.8%
Ingreso de intereses cartera y leasing	460,130	481,315	538,208	641,348	540,322	19.2%	-15.8%	7.2%	-7.0%
Depósitos	39,784	29,972	44,464	120,161	130,539	170.2%	8.6%	5.4%	-9.8%
Títulos	-	3,941	12,797	8,466	-	-33.8%	-100.0%		
Otros	29,756	21,390	60,271	116,014	78,958	92.5%	-31.9%	-15.1%	-13.8%
Gasto de intereses	69,541	55,303	117,532	244,640	209,497	108.1%	-14.4%	-5.6%	-11.1%
Ingreso de intereses neto	390,590	426,012	420,676	396,708	330,824	-5.7%	-16.6%	16.4%	0.3%
Gasto de deterioro cartera y leasing	197,651	284,004	260,543	268,162	413,208	2.9%	54.1%	19.1%	-2.0%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	990	1,400	1,817	1,258	2,167	-30.8%	72.2%	196.8%	14.0%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	46,948	167,989	150,678	81,658	90,732	-45.8%	11.1%	16.8%	-0.5%
Otras recuperaciones	59	196	237	98	1,200	-58.5%	1119.3%	224.5%	4.7%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	238,957	308,793	309,231	209,044	7,382	-32.4%	-96.5%	12.7%	4.0%
Ingresos por valoración de inversiones	4,677	2,166	5,339	14,303	23,017	167.9%	60.9%	-10.0%	-10.2%
Ingresos por venta de inversiones	65	-	-	-	3			72.7%	-2.4%
Ingresos de inversiones	4,742	2,166	5,339	14,303	23,020	167.9%	61.0%	-9.7%	-10.1%
Pérdidas por valoración de inversiones	1,546	2,191	1,337	394	761	-70.5%	93.0%	60.9%	-11.9%
Pérdidas por venta de inversiones	42	-	45	-	-	-100.0%		454.8%	-5.7%
Pérdidas de inversiones	1,587	2,191	1,382	394	761	-71.5%	93.0%	62.2%	-11.8%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-				2.3%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-				-4.4%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-				1815.9%
Ingreso neto de inversiones	3,154	(24)	3,957	13,909	22,260	251.5%	60.0%	-25.8%	28.0%
Ingresos por cambios	146	114	121	966	85	698.4%	-91.2%	-76.2%	-40.4%
Gastos por cambios	223	172	152	127	102	-16.3%	-19.8%	-94.6%	-39.9%
Ingreso neto de cambios	(77)	(57)	(31)	839	(17)	2823.4%	-102.0%	16.9%	-43.0%
Comisiones, honorarios y servicios	64,206	78,492	90,235	93,985	78,039	4.2%	-17.0%	23.8%	2.9%
Otros ingresos - gastos	5,097	6,918	8,280	10,080	34,054	21.7%	237.8%	53.9%	-12.3%
Total ingresos	311,337	394,121	411,672	327,856	141,717	-20.4%	-56.8%	11.9%	4.3%
Costos de personal	173,253	188,966	211,490	227,394	221,837	7.5%	-2.4%	7.1%	7.3%
Costos administrativos	77,278	96,045	96,097	105,941	105,195	10.2%	-0.7%	3.7%	6.3%
Gastos administrativos y de personal	250,531	285,011	307,588	333,335	327,032	8.4%	-1.9%	6.0%	6.8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	57	634	283	352	284	24.4%	-19.3%	92.3%	0.6%
Otros gastos riesgo operativo	567	1,026	867	1,864	500	115.0%	-73.2%	-87.5%	12.6%
Gastos de riesgo operativo	624	1,661	1,150	2,217	784	92.7%	-64.6%	10.3%	11.1%
Depreciaciones y amortizaciones	27,486	22,646	25,363	32,259	31,055	27.2%	-3.7%	12.2%	9.5%
Total gastos	278,640	309,318	334,101	367,811	358,871	10.1%	-2.4%	6.5%	7.1%
Impuestos de renta y complementarios	12,477	34,629	33,539	1,630	-	-95.1%	-100.0%	184.4%	-19.6%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-				
Total impuestos	12,477	34,629	33,539	1,630	-	-95.1%	-100.0%	184.4%	-19.6%
Ganancias o pérdidas	20,219	50,174	44,032	(41,584)	(217,154)	-194.4%	-422.2%	5667.7%	1.8%

BANCO DE LAS MICROFINANZAS - BANCAMÍA S. A.

INDICADORES	PARES					SECTOR			
	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Dec-23	Dec-24	Dec-23	Dec-24
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	5.1%	11.9%	9.9%	-9.5%	-78.2%	0.0%	2.6%	7.4%	7.3%
ROA (Retorno sobre Activos)	1.1%	2.5%	2.1%	-1.8%	-9.9%	0.0%	0.4%	0.8%	0.8%
Rendimiento de la cartera	32.7%	30.8%	30.8%	33.2%	31.2%	30.6%	31.4%	15.7%	14.3%
Costo del pasivo	4.7%	3.5%	7.1%	12.7%	10.9%	12.3%	10.8%	7.8%	6.8%
Rendimiento de las inversiones	1.2%	0.0%	2.2%	5.6%	7.4%	11.4%	7.4%	4.9%	6.0%
Costo de crédito	10.8%	7.5%	6.4%	9.7%	18.7%	6.4%	7.6%	3.6%	3.4%
Margen de intermediación	28.0%	27.2%	23.6%	20.5%	20.3%	18.4%	20.6%	7.8%	7.6%
Margen de intermediación ajustado por costo de c	17.2%	19.7%	17.3%	10.8%	1.7%	11.9%	13.1%	4.3%	4.1%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	47.8%	50.9%	48.9%	45.3%	52.9%	48.2%	46.9%	27.3%	31.1%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	13.3%	27.0%	21.4%	17.5%	16.2%	18.4%	20.4%	14.7%	15.3%
Relación de Solvencia Total	15.7%	28.1%	22.4%	18.6%	17.1%	19.4%	21.4%	18.5%	19.2%
Patrimonio / Activo	20.5%	21.6%	20.7%	16.7%	14.4%	16.1%	16.3%	10.8%	11.3%
Quebranto Patrimonial	218.6%	238.9%	250.7%	210.2%	97.4%	290.3%	280.8%	1566.1%	1462.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	115.2%	116.4%	116.7%	102.6%	101.1%	106.6%	105.3%	107.7%	106.1%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	83.9%	79.7%	68.3%	169.3%	234.3%	168.6%	182.4%	173.4%	159.0%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	1.7%	1.9%	3.2%	3.6%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	3.0%	4.3%	7.8%	12.4%	10.5%	11.2%	5.7%	6.1%
Indicador de Apalancamiento	11.4%	16.4%	16.1%	13.2%	10.2%	13.0%	13.1%	10.8%	11.0%
Liquidez									
Activos Liquidos / Total Activos	14.8%	8.6%	7.9%	8.6%	9.7%	11.3%	10.7%	11.4%	12.7%
Activos Liquidos / Depositos y exigib	34.9%	21.7%	22.7%	17.8%	17.3%	18.8%	16.7%	16.8%	18.4%
Cartera Bruta / Depositos y Exigib	176.3%	201.1%	240.4%	162.0%	139.7%	129.0%	118.9%	101.3%	97.6%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	11.7%	11.0%	8.7%	7.4%	9.0%	11.3%	12.8%	41.1%	43.2%
Bonos / Total Pasivo	0.0%	7.4%	6.7%	0.0%	0.0%	7.4%	0.6%	5.3%	4.7%
CDT's / Total pasivo	41.2%	36.3%	33.3%	49.2%	55.7%	59.5%	62.9%	32.1%	32.5%
Redescuento / Total pasivo	7.1%	6.5%	13.2%	13.0%	11.1%	4.6%	4.3%	3.5%	3.0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	23.6%	22.3%	25.7%	22.8%	15.9%	3.7%	3.1%	0.6%	0.4%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.4%	7.9%	3.7%	3.8%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	87.9%	95.7%	95.1%	106.2%	104.4%	127.1%	125.1%	116.5%	116.8%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	3.9%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 día	250.4%	389.1%	335.7%	328.8%	282.0%	229.7%	248.7%	194.8%	191.1%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	17.8%	20.6%	20.4%	15.5%	18.1%	18.8%	23.3%	17.3%	22.7%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	34.3%	45.6%	43.6%	45.0%	50.8%	45.3%	49.7%	22.6%	25.6%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	30.2%	28.3%	29.6%	32.1%	24.8%	29.4%	20.9%	24.1%	19.0%
Emitidos igual o superior a 18 meses	17.7%	5.6%	6.4%	7.4%	6.3%	6.5%	6.0%	35.9%	32.7%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	4.3%	6.2%	5.6%	7.7%	7.0%	6.1%	6.6%	5.0%	4.7%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	178.7%	100.2%	100.1%	81.7%	110.0%	123.7%	121.8%	122.9%	128.6%
Indicador de cartera vencida con castigos	17.8%	22.7%	22.4%	19.6%	29.1%	8.3%	8.5%	10.3%	10.9%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	5.2%	5.7%	3.0%	7.6%	5.4%	7.5%	8.7%	3.4%	3.6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	129.3%	115.7%	188.7%	112.3%	148.9%	108.9%	92.5%	140.4%	134.3%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	1.7%	4.5%	2.5%	5.3%	6.2%	5.4%	4.9%	8.2%	6.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	336.8%	193.6%	211.5%	142.3%	175.4%	130.6%	142.6%	116.5%	138.1%
Calidad de Cartera Vivienda	0.2%	0.4%	0.9%	0.4%	1.1%	0.0%	0.0%	3.0%	3.5%
Cubrimiento Cartera Vivienda	1143.5%	558.9%	238.8%	519.3%	193.8%	0.0%	0.0%	108.9%	93.0%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	4.3%	6.3%	5.9%	7.8%	7.3%	6.0%	6.5%	8.5%	8.6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	128.6%	83.4%	95.7%	78.7%	106.4%	122.5%	126.1%	77.8%	79.7%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	12.5%	12.0%	8.8%	15.4%	10.3%	12.6%	13.0%	9.5%	9.6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	29.1%	27.5%	40.2%	27.3%	44.0%	42.3%	46.2%	44.8%	45.0%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5.9%	8.2%	5.4%	8.7%	6.8%	7.2%	7.9%	6.7%	6.9%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	57.6%	38.8%	63.7%	44.8%	56.4%	71.3%	73.0%	60.6%	59.9%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	6.6%	7.0%	2.9%	8.2%	5.4%	7.7%	8.5%	5.8%	6.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	39.4%	35.7%	38.5%	47.1%	53.3%	59.8%	55.2%	57.4%	57.0%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	2.5%	7.4%	2.6%	5.3%	6.4%	5.4%	4.9%	9.5%	9.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	61.3%	64.8%	66.1%	74.0%	97.0%	81.9%	80.7%	71.0%	74.7%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.4%	0.6%	0.4%	0.8%	0.0%	0.0%	3.6%	4.5%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	10.0%	14.7%	10.0%	15.1%	0.0%	0.0%	33.0%	26.5%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	5.9%	8.4%	5.7%	8.9%	7.1%	7.3%	8.2%	9.8%	10.9%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	59.2%	38.9%	64.8%	44.6%	56.7%	72.5%	75.3%	41.1%	40.1%

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.
