

## Reporte de calificación

.....

**BANCO SANTANDER DE  
NEGOCIOS COLOMBIA S. A.**  
Establecimiento bancario

**Contactos:**

**Luis Carlos López Saiz**

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

**Andres Marthá Martínez**

[andres.martha@spglobal.com](mailto:andres.martha@spglobal.com)

# BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

Establecimiento bancario

## I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings - S&P Global SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco Santander de Negocios Colombia S. A. (en adelante BSNC).

También confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AAA a la emisión de bonos ordinarios sostenibles hasta por la suma de \$350,000,000,000 a cargo de Banco Santander de Negocios Colombia S. A.

## II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

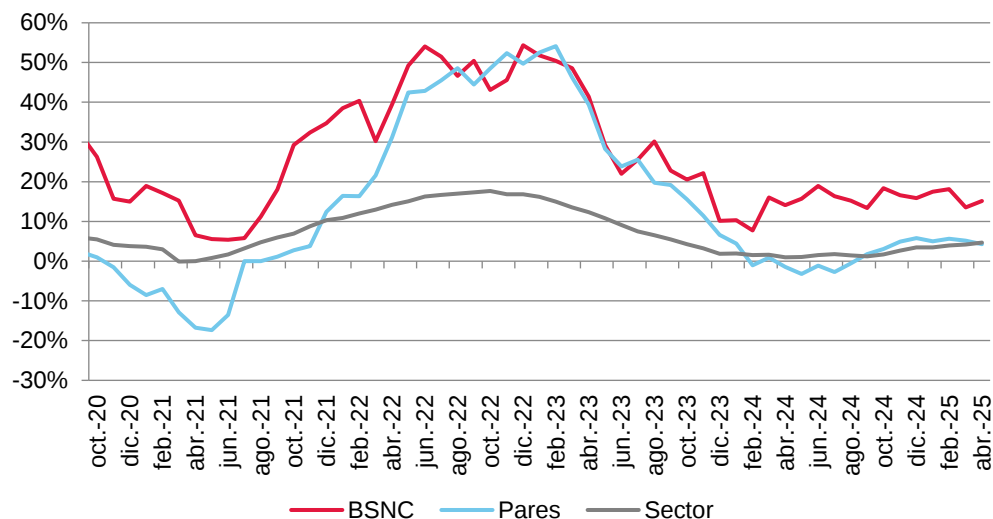
**Posición de negocio: Consolidación de modelo de negocio de grupo y fortalecimiento de alianzas permiten a BSNC aumentar gradualmente su participación de mercado.**

Favorecido por una mayor diversificación de su cartera en los distintos segmentos de crédito, BSNC ha logrado aumentar gradualmente su participación de mercado -medida por el saldo de cartera bruta- a 1% en abril de 2025, en comparación con el 0.4% registrado hace cinco años. Además, en sus principales nichos estratégicos, como los créditos a clientes corporativos y los créditos para financiar vehículos, su representatividad creció al 1.7% y al 10.5%, respectivamente, desde el 1.2% y el 1.8% de abril de 2020, lo que evidencia su fuerte capacidad competitiva. Asimismo, BSNC se mantiene como un actor relevante en el mercado de renta fija, en el que está dentro los cinco primeros lugares del esquema de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

A abril de 2025, su cartera total registró un crecimiento anual del 15.1%, muy superior al de sus pares y la industria (ver Gráfico 1). El segmento de crédito de mayor contribución fue el de consumo con una variación de 30.7% en su saldo, impulsado por la consolidación de la alianza del banco con la marca Mazda, la cual, se ha beneficiado de una oferta comercial de vehículos de energías alternas con precios competitivos y la mayor profundización de alianzas con distintos concesionarios. Como se verá en detalle más adelante, el banco ha logrado controlar la morosidad de la cartera de créditos de vehículo a pesar de su agresivo ritmo de crecimiento; aspecto que ponderamos positivamente en la evaluación de posición de negocio.

Por su parte, el segmento comercial creció 6.8% anual soportado en su estrategia de atención de clientes multilatinas y corporativos asociados con su matriz, junto al fortalecimiento de relaciones con empresas de gran tamaño en Colombia. Por último, el segmento de microcrédito continúa su senda de crecimiento con una expansión superior al 40%, manteniendo su enfoque en clientes de la base de la pirámide con negocios en la economía popular e informal principalmente.

**Gráfico 1**  
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

Nuestro escenario base para 2025 proyecta un entorno económico más favorable, acompañado de una continuación en la disminución gradual de las tasas de interés. Asimismo, estimamos la continuidad en la recuperación de las ventas de unidades de vehículos nuevos en Colombia, donde asumimos que las ventas de automóviles de energías alternativas seguirán siendo importantes para impulsar las ventas de diversas marcas, especialmente para Mazda, que es el principal aliado del banco. En el caso de BSNC, estimamos que se mantendrá su participación de mercado en sus principales nichos, apoyándose en la profundización de sus alianzas y en las sinergias con su grupo, lo que le otorga una capacidad local, regional y global en la atención a clientes corporativos y le permitiría enfrentar de manera adecuada la intensificación de la competencia por este nicho. De igual forma, proyectamos un crecimiento sostenido a dos dígitos en su cartera de microcrédito. La combinación de estos factores le permitiría al banco mantener tasas de crecimiento en torno al 15%, superando el 8% que estimamos para la industria.

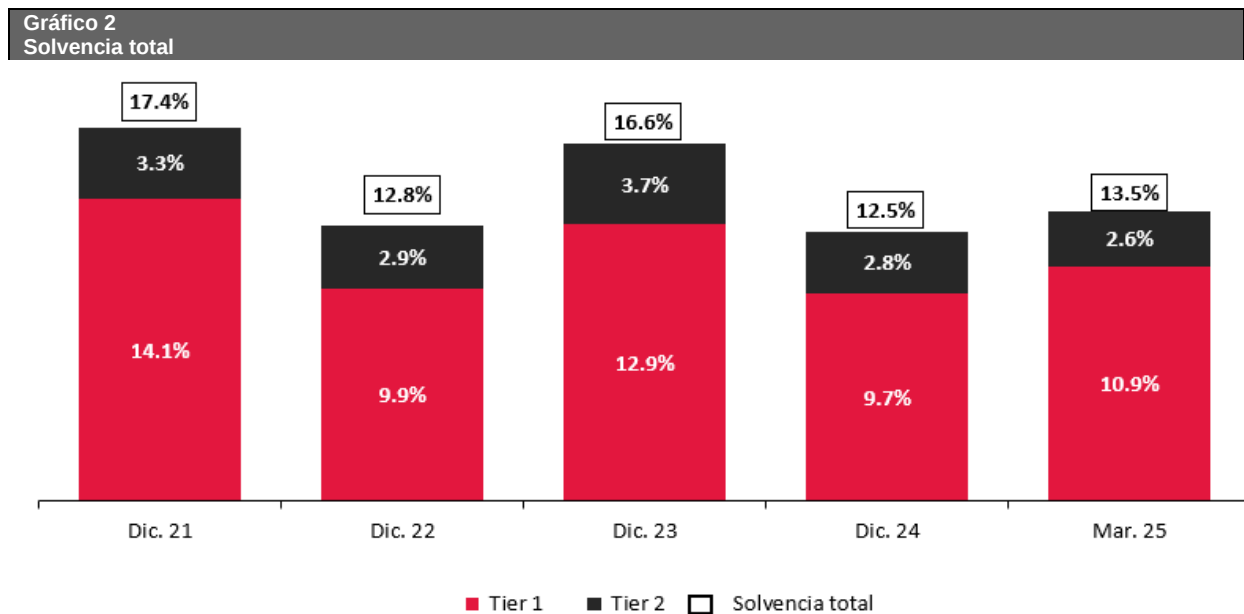
BSNC cuenta con el respaldo de su principal accionista, el Banco Santander S.A., banco español con una calificación de riesgo crediticio global de A+/Estable/A-1 por S&P Global Ratings, superior a la de la deuda soberana de Colombia. Además de este apoyo patrimonial, el banco aprovecha diversas sinergias con su matriz, como la capacidad de ofrecer un portafolio de productos financieros globales, una amplia base de clientes internacionales, una sólida estructura para la gestión del riesgo, esquemas de gobierno corporativo alineados con las mejores prácticas de la industria y herramientas tecnológicas avanzadas. Estos factores ayudan a mitigar, en parte, las oportunidades de mejora que presenta BSNC en su posición de negocio y otros elementos de su perfil crediticio individual, y sustentan sus calificaciones de AAA y BRC 1+.

**Capital y solvencia: Apoyo demostrado de su accionista vía continuas capitalizaciones y su adecuado nivel de solvencia son fortalezas del perfil patrimonial de BSNC.**

BSNC mantiene un nivel de solvencia total adecuado con una amplia brecha frente a los mínimos regulatorios, niveles que reflejan su fortaleza patrimonial aun con tasas de crecimiento de cartera a dos dígitos (ver Gráfico 2). Asimismo, el banco mantiene una alta calidad del capital, dado que la mayoría de su capital regulatorio lo conforman instrumentos de patrimonio básico, los cuales tienen una fuerte

capacidad de absorción de pérdidas no esperadas. De acuerdo con nuestro escenario de crecimiento de cartera en torno al 15%, la capitalización de \$200,000 millones de pesos colombianos (COP) recibida en junio de 2025 (de un total de COP300,000 millones recibidas en el primer semestre del año) y el sostenimiento de prácticas conservadoras en su distribución de dividendos, la solvencia del banco probablemente se mantenga en torno al 15.5% a cierre de año.

Cabe recordar que nuestra evaluación de este componente se complementa con nuestra evaluación favorable sobre el respaldo patrimonial de su matriz. Esto se deriva del apoyo demostrado por medio de capitalizaciones continuas para soportar su estrategia de crecimiento junto a la alta integración corporativa, el traslado de la franquicia y la relevancia estratégica banco de la filial colombiana para la operación del Grupo Santander en Colombia. Lo anterior nos permite estimar una alta probabilidad de que el banco reciba inyecciones de capital bajo un escenario de estrés.



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

BSNC mantiene una alta flexibilidad en la administración de su capital teniendo en cuenta que su portafolio de inversiones lo componen mayoritariamente títulos de deuda pública, los cuales tienen una alta liquidez secundaria. En lo que respecta a la exposición a riesgo de mercado, la relación de VaR (valor en riesgo, por sus siglas en inglés) a patrimonio técnico se mantuvo en un promedio del 5.6% durante los últimos 12 meses, dentro de su comportamiento histórico; superior al registro de 3.6% del sector. Dichos niveles de exposición implican que la solvencia del BSNC es más sensible que la industria ante movimientos adversos en el mercado de capitales, factor que es compensado por sus adecuados niveles de solvencia y nuestra percepción positiva de respaldo patrimonial de su matriz.

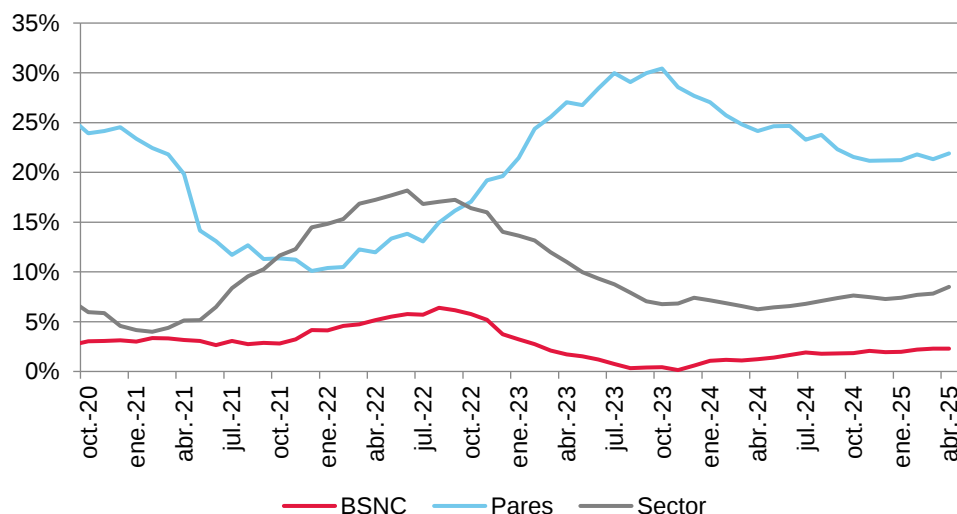
Por otro lado, el mayor consumo de capital por concepto de riesgo de riesgo operacional del banco continúa afectando su solvencia. La relación entre el VaRO (valor en riesgo operativo) y el patrimonio técnico alcanzó un 8.6% a abril de 2025, superior al 6.2% de doce meses atrás y al 6.4% de la industria. Esta diferencia con la industria responde en parte a la certificación de sus bases de eventos operacionales de la mayoría de las entidades ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Con información del calificado, BSNC espera obtener esta certificación en el segundo semestre de 2025, lo que podría beneficiar su solvencia total en 125 puntos básicos adicionales.

**Rentabilidad: El crecimiento de su cartera a dos dígitos, enfocado en segmentos de alto rendimiento, beneficiará el margen de intermediación del BSNC y permitirá amortiguar las presiones en su costo de crédito.**

El margen neto de intermediación (MNI) del BSNC continúa beneficiándose de la combinación de un menor costo del pasivo, en línea con el escenario de reducción de tasas de interés, y el aumento de la participación en segmentos de crédito de mayor tasa de rendimiento. Lo anterior le permitió absorber el mayor costo de crédito, influenciado por las desafiantes condiciones macroeconómicas que afectan a diversos sectores y por el deterioro de clientes corporativos específicos, y obtener un margen de intermediación ajustado por pérdidas crediticias, según nuestros cálculos, del 4.9% a abril de 2025, superior a su registro del 4.7% de doce meses atrás y al 4.4% de la industria.

Sumado a lo anterior, la continuidad de los aportes positivos de su portafolio de inversiones y el control de gastos han permitido mejorar la rentabilidad patrimonial a 12 meses (ROE, por sus siglas en inglés) en comparación con el promedio registrado en 2023, aunque sigue siendo inferior al promedio de la industria (ver Gráfico 3). Es relevante destacar que la rentabilidad del banco se ve influenciada, en parte, por las acciones constantes dirigidas al fortalecimiento de su patrimonio y por la alta participación de la cartera comercial, principalmente en créditos a corporativos, un nicho caracterizado por una intensa competencia en tasas.

**Gráfica 3**  
**Rentabilidad sobre el patrimonio**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global SCV. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Para el cierre de 2025, proyectamos que el desempeño del MNI del banco continuará mejorando. Lo anterior le permitirá amortiguar el aumento en el costo del crédito, afectado por la mayor exposición del banco a segmentos de mayor riesgo crediticio, especialmente en las líneas de consumo y microcrédito; y de algunos de los segmentos de crédito de comercial, por clientes puntuales de sectores económicos vulnerables. Esto, junto a las estrategias de control de gastos y los ingresos positivos generados por comisiones y el portafolio de inversiones, permitirán que BSNC alcance un ROE cercano al 4%, de forma que persistiría en niveles inferiores a la industria. Es importante destacar que nuestra proyección incluye la

capitalización recibida en el primer semestre de 2025 y la recomposición de la totalidad de las provisiones contracíclicas, que ya estaban constituidas en su mayor parte a junio de 2025.

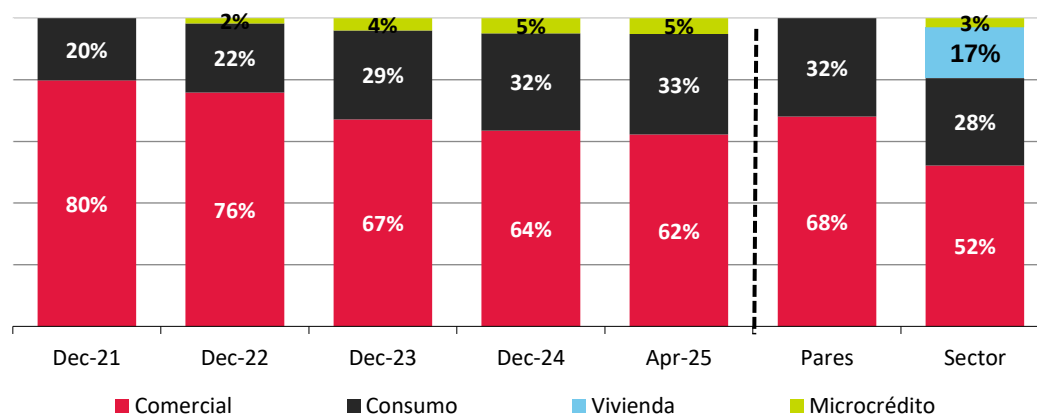
**Calidad del activo: Esperamos que BSNC mantenga indicadores de calidad similares a los de la industria bancaria, favorecido por el endurecimiento de sus políticas de originación y un esquema robusto de garantías en su cartera comercial.**

Como se observa en el Gráfico 4, el segmento comercial continúa siendo el más representativo del banco, superando los registros de la industria. De acuerdo con las clasificaciones de la SFC, dentro de la composición de su cartera de comercial, el segmento corporativo representa 54% (industria 36%), seguido moneda extranjera con participación del 10%.

Consecuente con su enfoque principal en créditos a clientes corporativos, BSNC mantiene una concentración moderada de su cartera en los 25 mayores deudores cercana al 23% a abril de 2025, superior al promedio de otros establecimientos de crédito para los cuales normalmente fluctúa entre 10% y 20%. Lo anterior, podría generar volatilidad en su indicador de calidad de cartera ante el deterioro puntual de en la capacidad de pago de sus principales clientes, situación que ya experimentó el banco en 2023 y 2024. No obstante, ponderamos positivamente el adecuado nivel de garantías que mitiga, en parte, la exposición a riesgo de crédito de estos, además, identificamos una adecuada diversificación por industrias.

En cuanto a la cartera de consumo, la mayor parte corresponde a financiamiento de vehículos, con un enfoque principal en personas naturales con actividad económica asalariada. Estimamos que este segmento, junto al microcrédito, continuará aumentando su participación progresivamente, alineado con la estrategia corporativa.

**Gráfico 4**  
Composición de la cartera de créditos y leasing



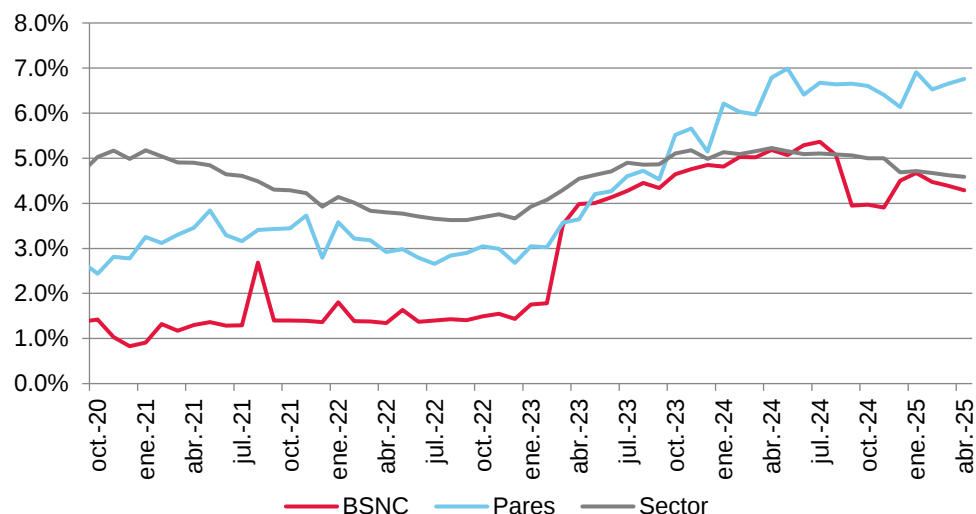
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global SCV.

A pesar del entorno económico desafiante, que ha presionado la capacidad de pago de los hogares y el desempeño de ciertos sectores empresariales, BSNC ha logrado mantener bajo control su indicador de calidad por vencimiento (ICV), comparándose positivamente frente a sus pares y de la industria. Este resultado se debe al ajuste proactivo de la política de originación del banco y al fortalecimiento de sus procesos de cobranza.

Asimismo, en su principal nicho de negocio de consumo (créditos a vehículos), BSNC ha logrado mantener relativamente controlado su ICV, a pesar del crecimiento agresivo en un entorno de deterioro de capacidad de pago de los hogares. A abril de 2025, su ICV fue del 7.6%, resultado positivo frente al 11.1% de las compañías especializadas en este tipo de créditos y el 9.2% del promedio de la industria.

En lo que respecta al indicador de cubrimiento de cartera vencida, se situó en un promedio de 74% entre abril de 2024 y abril de 2025 y en niveles similares al de sus pares, pero muy por debajo al promedio del 122% de la industria. Lo anterior se traduce como una capacidad modesta para absorber el deterioro de la cartera de créditos más riesgosa. Sin embargo, esta relación se ve reforzada por garantías idóneas para gran parte de la cartera del banco (comercial y vehículo), lo cual permite controlar las pérdidas crediticias ante incumplimientos. A abril de 2025, la relación de préstamos a valor de garantía en su cartera de consumo (*loan to value*) fue del 92%, nivel que se ha incrementado frente a la pasada revisión y comparando negativamente frente al promedio del 60% de compañías especializadas en créditos para vehículos. Lo cual, ante un escenario de deterioro de pago de sus clientes significaría una mayor pérdida crediticia del banco frente a este tipo de compañías.

**Gráfico 5**  
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

En nuestro escenario base para 2025, proyectamos que el ICV total de BSNC podría presentar sensibilidad por el desempeño de sus clientes de la cartera comercial ante los desafíos por las afectaciones en sectores económicos clave y a los riesgos potenciales para el comercio derivados de las medidas proteccionistas implementadas por las principales economías globales. Lo anterior sería parcialmente amortiguado por nuestra expectativa de mejor desempeño de la cartera de consumo y microcrédito, impulsado por el mejor comportamiento de sus cosechas, especialmente aquellas originadas en el segundo semestre de 2023 y lo corrido 2024; y los ajustes en los procesos de recuperación de cartera en mora. La combinación de estos factores le permitiría al BSNC situar su ICV en un rango entre el 5% y 6%.

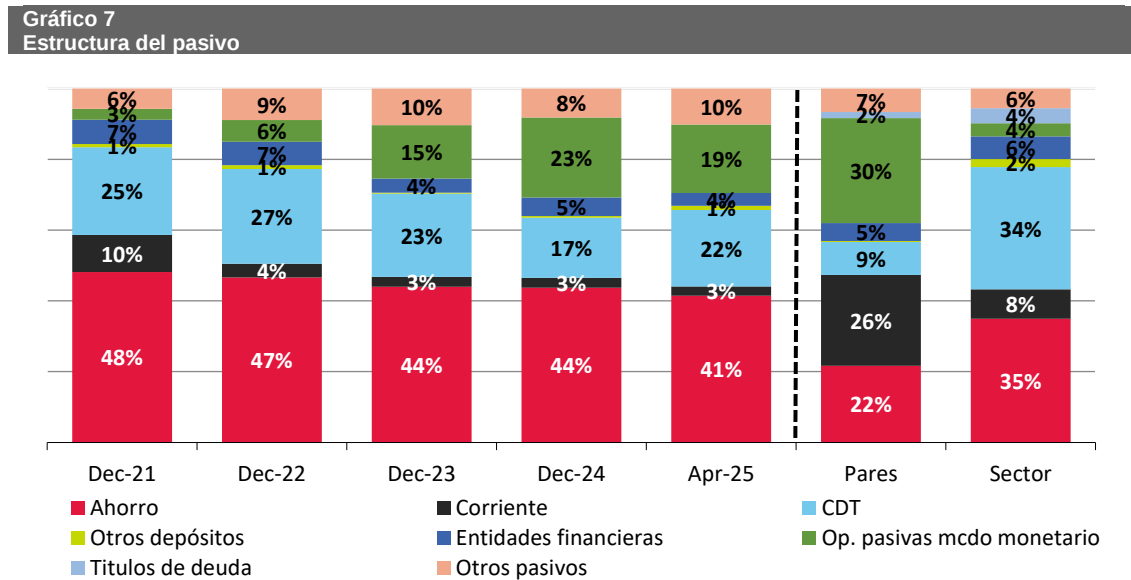
Si bien no forma parte de nuestro escenario base, la morosidad del banco podría presentar desviaciones ante la evolución del vencimiento de uno de sus mayores deudores de su cartera comercial (por la intervención con causal de liquidación), efecto que ha sido controlado por su garantía actual.

Continuaremos monitoreando la evolución de esta operación y la capacidad del banco para gestionar su exposición a este riesgo.

**Fondeo y liquidez: Respaldo de su matriz y nivel adecuado de activos líquidos compensan parcialmente su alta dependencia del fondeo mayorista y concentración por depositantes.**

BSNC mantiene como la principal fuente de fondeo los depósitos vista, las cuales representaron a abril de 2025 el 44% del pasivo (ver Gráfico 7). Estos depósitos provienen mayoritariamente de inversionistas mayoristas, con lo cual la concentración en los 20 mayores depositantes es de 60% en las cuentas de ahorro y 66% en las cuentas corrientes y, si bien resultan altos frente al agregado de bancos que calificamos (entre 20% y 40%), son similares a los de otros bancos con enfoque corporativo. En nuestra opinión, la dependencia de fondeo mayorista podría reflejarse en una mayor volatilidad de las fuentes de recursos del banco en situaciones de estrés económico o de disminución de confianza del inversionista. Los depósitos a plazo (CDT) se consolidan como su segunda fuente de fondeo, el 64% de estos títulos se concentra en vencimientos iguales o superior a un año (según las cifras de la SFC), lo que otorga mayor estabilidad a estos depósitos.

BSNC cuenta con una calificación vigente para la emisión de bonos ordinarios sostenibles hasta por la suma de \$350,000,000,000. Estaremos atentos a la materialización de la emisión, puesto que sería un factor positivo para el calce de su balance por temporalidad y la diversificación del pasivo por instrumentos.



BSNC conserva una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días promedio a 1.5x (veces) entre abril de 2024 y abril de 2025, lo cual demuestra su fuerte capacidad para afrontar necesidades de liquidez de corto plazo ante escenarios de estrés. En cuanto al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), se situó en 106% a abril de 2025 con una amplia brecha frente a los límites regulatorios (Grupo II) y su límite interno, e indica que el banco presenta una exposición limitada a riesgos de liquidez a largo plazo; aunque este nivel es inferior al promedio del 117% registrado por la industria.

Mantendremos seguimiento a la capacidad del banco de mantener niveles de CFEN acordes con su negocio y similares a los de la industria, lo cual toma mayor relevancia dado la finalización del régimen de

transición, en el cual se estableció un factor de ponderación temporal para los depósitos vista de los segmentos mayoristas y segmentos del sector financiero, con vigencia hasta septiembre de 2025.

**Administración de riesgos y mecanismos de control: BSNC cuenta con una estructura adecuada para la gestión de los riesgos financieros y no financieros.**

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo Santander promueven la implantación de una cultura sólida de identificación, medición, análisis, control, información de riesgos y de toma de decisiones para la gestión. Las directrices corporativas son impulsadas desde el nivel más alto del Grupo Santander e implican a toda la organización, desde la propia Dirección hasta las áreas de control y las áreas de negocio tomadoras de los riesgos.

**Tecnología: La infraestructura tecnológica de BSNC respalda satisfactoriamente su nivel de operaciones y está alineada con los requerimientos de sus clientes y soporta sus perspectivas de crecimiento.**

BSNC cuenta con una infraestructura tecnológica robusta e integrada, con soporte de su casa matriz, mediante la cual se procesan y administran las operaciones de los principales productos y servicios.

**Contingencias:** A abril de 2025, BSNC no mantiene procesos judiciales, litigios, sanciones o multas de parte de los entes de control.

### III. EMISIONES DE BONOS

#### A. BONOS ORDINARIOS SOSTENIBLES HASTA POR \$350,000 MILLONES DE BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

|                                 |                                                            |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Emisor:                         | Banco Santander de Negocios Colombia S. A.                 |
| Monto calificado:               | COP350,000 millones                                        |
| Monto en circulación:           | Por emitir                                                 |
| Administrador:                  | Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A. |
| Representante de los tenedores: | Itaú Fiduciaria Colombia S.A.                              |

La calificación de la emisión de los valores de Bonos Ordinarios Sostenibles hasta por la suma de \$350,000,000,000 se fundamenta en la calificación de deuda de largo plazo de Banco Santander de Negocios Colombia S. A.

### IV. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento en nuestra opinión positiva de la voluntad de apoyo y capacidad de pago por parte de su matriz.
- El aumento sostenido en la participación de mercado sin que implique un deterioro en los indicadores de calidad de cartera.
- Menores niveles de concentración de la cartera por deudor y de los depósitos por inversionista.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro de los indicadores de calidad de cartera y/o solvencia más allá de nuestras expectativas.
- La reducción sostenida en los indicadores de liquidez de corto (IRL) y largo plazo (CFEN), con una evolución desfavorable respecto de los pares.

**V. INFORMACIÓN ADICIONAL**

| Tipo de calificación | Deuda de largo y corto plazo               |
|----------------------|--------------------------------------------|
| Número de acta       | 2796                                       |
| Fecha del comité     | 18 de julio de 2025                        |
| Tipo de revisión     | Revisión periódica                         |
| Emisor               | Banco Santander de Negocios Colombia S. A. |
| Miembros del comité  | Andrés Marthá Martínez                     |
|                      | Edgar Mauricio Robles                      |
|                      | José Ricardo Herrera                       |

*Historia de la calificación*

Revisión periódica Jul/24: AAA; BRC 1+  
 Revisión periódica Jul/23: AAA; BRC 1+  
 Calificación inicial Jul./20: AAA; BRC 1+

*La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad de la 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 SCV.*

*BRC Ratings – S&P Global SCV no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.*

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a abril del 2025.

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

## VI. ESTADOS FINANCIEROS

| Datos en COP Millones                             |           |           |            |            |            | ANALISIS HORIZONTAL            |                                |                                         |                                       |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| BALANCE GENERAL                                   | Dec-22    | Dec-23    | Dec-24     | Apr-24     | Apr-25     | Variación %<br>Dec-23 / Dec-24 | Variación %<br>Apr-24 / Apr-25 | Variación %<br>Pares Apr-24 /<br>Apr-25 | Variación % Sector<br>Apr-24 / Apr-25 |
| Activos                                           |           |           |            |            |            |                                |                                |                                         |                                       |
| Disponible                                        | 590,132   | 621,708   | 751,441    | 583,601    | 396,631    | 20.9%                          | -32.0%                         | -55.5%                                  | -4.4%                                 |
| Posiciones activas del mercado monetario          | 455,337   | 466,102   | 519,189    | 913,904    | 783,794    | 11.4%                          | -14.2%                         | 175.3%                                  | 8.8%                                  |
| Inversiones                                       | 1,218,777 | 2,844,548 | 4,078,016  | 2,778,144  | 4,850,255  | 43.4%                          | 74.6%                          | 80.2%                                   | 18.9%                                 |
| Valor Razonable                                   | 227,361   | 543,220   | 694,993    | 501,728    | 1,415,571  | 27.9%                          | 182.1%                         | 46.9%                                   | 38.0%                                 |
| Instrumentos de deuda                             | 227,361   | 543,220   | 694,993    | 501,728    | 1,415,571  | 27.9%                          | 182.1%                         | 47.1%                                   | 38.4%                                 |
| Instrumentos de patrimonio                        | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -32.4%                                  | 34.1%                                 |
| Valor Razonable con cambios en ORI                | 57,723    | 65,529    | 29,987     | 110,189    | 214,060    | -54.2%                         | 94.3%                          | 62.4%                                   | 54.1%                                 |
| Instrumentos de deuda                             | 57,723    | 65,529    | 29,987     | 110,189    | 214,060    | -54.2%                         | 94.3%                          | 65.3%                                   | 58.0%                                 |
| Instrumentos de patrimonio                        | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | 1.0%                                    | 16.8%                                 |
| Costo amortizado                                  | 228,551   | 85,494    | 166,618    | 119,142    | 173,089    | 94.9%                          | 45.3%                          | -5.5%                                   | 2.1%                                  |
| En subsidiarias, filiales y asociadas             | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | 12.5%                                   | 12.3%                                 |
| A variación patrimonial                           | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -6.3%                                 |
| Entregadas en operaciones                         | 560,528   | 1,504,105 | 2,746,853  | 1,706,192  | 2,584,737  | 82.6%                          | 51.5%                          | 138.0%                                  | 19.1%                                 |
| Mercado monetario                                 | 417,150   | 1,307,427 | 2,540,745  | 1,572,289  | 2,362,149  | 94.3%                          | 50.2%                          | 136.5%                                  | 26.0%                                 |
| Derivados                                         | 143,379   | 196,678   | 206,108    | 133,903    | 222,587    | 4.8%                           | 66.2%                          | 147.2%                                  | -7.1%                                 |
| Derivados                                         | 143,891   | 646,156   | 436,971    | 340,751    | 460,570    | -32.4%                         | 35.2%                          | -13.3%                                  | -22.6%                                |
| Negociación                                       | 143,891   | 646,156   | 436,971    | 340,751    | 460,570    | -32.4%                         | 35.2%                          | -13.3%                                  | -21.9%                                |
| Cobertura                                         | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -41.8%                                |
| Otros                                             | 722       | 45        | 127        | 142        | 1,220      | 181.5%                         | 756.3%                         | 63.6%                                   | 0.3%                                  |
| Deterioro                                         | -         | -         | (2,467)    | -          | (1,008)    | -                              | -                              | -                                       | -126.3%                               |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing      | 4,926,469 | 5,375,989 | 6,200,647  | 5,701,882  | 6,538,689  | 15.3%                          | 14.7%                          | 4.0%                                    | 5.0%                                  |
| Comercial                                         | 3,823,751 | 3,729,660 | 4,085,691  | 3,956,083  | 4,226,181  | 9.5%                           | 6.8%                           | 10.9%                                   | 6.1%                                  |
| Consumo                                           | 1,127,480 | 1,599,121 | 2,031,205  | 1,693,211  | 2,212,729  | 27.0%                          | 30.7%                          | -7.7%                                   | -0.9%                                 |
| Vivienda                                          | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | 9.7%                                  |
| Microcrédito                                      | 85,918    | 221,467   | 313,255    | 247,620    | 350,532    | 41.4%                          | 41.6%                          | -                                       | 7.5%                                  |
| Deterioro                                         | 78,851    | (129,756) | (204,786)  | (188,420)  | (216,909)  | -57.8%                         | -15.1%                         | -28.9%                                  | 2.7%                                  |
| Deterioro componente contraccíclico               | 29,786    | (25,424)  | (24,718)   | (6,611)    | (33,844)   | 2.8%                           | -41.9%                         | 78.2%                                   | -23.6%                                |
| Otros activos                                     | 376,883   | 377,822   | 564,606    | 529,817    | 646,565    | 49.4%                          | 22.0%                          | 10.6%                                   | 0.3%                                  |
| Bienes recibidos en pago                          | -         | 215       | 20,771     | 5,329      | 12,406     | 9555.6%                        | 132.8%                         | 20.0%                                   | 34.3%                                 |
| Bienes restituidos de contratos de leasing        | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -21.3%                                |
| Otros                                             | 376,883   | 377,607   | 543,836    | 524,488    | 634,160    | 44.0%                          | 20.9%                          | 10.4%                                   | 0.3%                                  |
| Total Activo                                      | 7,567,598 | 9,686,171 | 12,113,899 | 10,507,348 | 13,215,934 | 25.1%                          | 25.8%                          | 41.4%                                   | 6.9%                                  |
| Pasivos                                           |           |           |            |            |            |                                |                                |                                         |                                       |
| Depósitos                                         | 5,420,013 | 6,267,143 | 7,153,334  | 6,624,007  | 8,147,412  | 14.1%                          | 23.0%                          | 32.0%                                   | 9.2%                                  |
| Ahorro                                            | 3,224,042 | 3,909,268 | 4,887,305  | 4,575,992  | 5,044,714  | 25.0%                          | 10.2%                          | 144.6%                                  | 9.7%                                  |
| Corriente                                         | 271,795   | 249,802   | 312,591    | 243,669    | 321,872    | 25.1%                          | 32.1%                          | -2.1%                                   | 3.6%                                  |
| Certificados de depósito a termino (CDT)          | 1,849,178 | 2,081,512 | 1,902,500  | 1,772,949  | 2,628,619  | -8.6%                          | 48.3%                          | 22.5%                                   | 9.9%                                  |
| Otros                                             | 74,997    | 26,561    | 50,939     | 31,396     | 152,208    | 91.8%                          | 384.8%                         | -31.5%                                  | 13.4%                                 |
| Créditos de otras entidades financieras           | 460,294   | 356,241   | 591,581    | 469,524    | 434,876    | 66.1%                          | -7.4%                          | -27.0%                                  | -6.0%                                 |
| Banco de la República                             | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -                                     |
| Redescuento                                       | 94,277    | 129,413   | 269,167    | 214,192    | 190,375    | 108.0%                         | -11.1%                         | -                                       | -3.6%                                 |
| Créditos entidades nacionales                     | -         | -         | 67,787     | 27,749     | -          | -                              | -100.0%                        | -27.0%                                  | -35.7%                                |
| Créditos entidades extranjeras                    | 366,017   | 226,828   | 254,626    | 227,583    | 244,501    | 12.3%                          | 7.4%                           | -                                       | -3.7%                                 |
| Operaciones pasivas del mercado monetario         | 423,049   | 1,338,758 | 2,528,461  | 1,532,374  | 2,351,791  | 88.9%                          | 53.5%                          | 223.9%                                  | 35.0%                                 |
| Simultaneas                                       | 423,049   | 988,282   | 1,147,765  | 932,181    | 851,413    | 16.1%                          | -8.7%                          | 30.6%                                   | -1.6%                                 |
| Repos                                             | -         | 350,476   | 1,380,696  | 600,193    | 1,500,378  | 293.9%                         | 150.0%                         | 2246.6%                                 | 116.1%                                |
| TTV's                                             | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | 78.4%                                 |
| Títulos de deuda                                  | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -25.5%                                  | -12.9%                                |
| Otros Pasivos                                     | 617,393   | 917,665   | 911,153    | 963,477    | 1,242,031  | -0.7%                          | 28.9%                          | 29.4%                                   | -7.4%                                 |
| Total Pasivo                                      | 6,920,749 | 8,879,807 | 11,184,529 | 9,589,382  | 12,176,110 | 26.0%                          | 27.0%                          | 50.1%                                   | 6.7%                                  |
| Patrimonio                                        |           |           |            |            |            |                                |                                |                                         |                                       |
| Capital Social                                    | 402,640   | 466,140   | 531,319    | 531,319    | 581,319    | 14.0%                          | 9.4%                           | 0.0%                                    | 13.4%                                 |
| Reservas y fondos de destinación específica       | 4,202     | 6,595     | 7,057      | 7,057      | 8,851      | 7.0%                           | 25.4%                          | -5.6%                                   | 4.5%                                  |
| Reserva legal                                     | 4,202     | 6,595     | 7,057      | 7,057      | 8,851      | 7.0%                           | 25.4%                          | 1.0%                                    | -0.7%                                 |
| Reserva estatutaria                               | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -73.4%                                |
| Reserva ocasional                                 | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -14.8%                                  | 16.6%                                 |
| Otras reservas                                    | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -                                     |
| Fondos de destinación específica                  | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | 14.2%                                 |
| Superávit o déficit                               | 192,589   | 283,976   | 334,434    | 334,440    | 384,325    | 17.8%                          | 14.9%                          | -5.4%                                   | 18.4%                                 |
| Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)             | (29,092)  | (1,206)   | (5,568)    | (5,561)    | (5,677)    | -361.7%                        | -2.1%                          | -79.7%                                  | 41.7%                                 |
| Prima en colocación de acciones                   | 221,682   | 285,182   | 340,002    | 340,002    | 390,002    | 19.2%                          | 14.7%                          | 0.0%                                    | 10.6%                                 |
| Ganancias o pérdidas                              | 47,417    | 49,654    | 56,560     | 45,149     | 65,329     | 13.9%                          | 44.7%                          | 23.5%                                   | -33.8%                                |
| Ganancias acumuladas ejercicios anteriores        | 23,492    | 45,025    | 38,623     | 38,623     | 54,766     | -14.2%                         | 41.8%                          | 84.4%                                   | -3.4%                                 |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores         | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -88.5%                                |
| Ganancia del ejercicio                            | 23,925    | 4,629     | 17,937     | 6,527      | 10,563     | 287.5%                         | 61.9%                          | 2.8%                                    | 32.5%                                 |
| Pérdida del ejercicio                             | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -100.0%                                 | -66.4%                                |
| Ganancia o pérdida participaciones no controladas | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -                                     |
| Resultados acumulados convergencia a NIIF         | -         | -         | -          | -          | -          | -                              | -                              | -                                       | -0.1%                                 |
| Otros                                             | 0         | -         | 0          | 0          | -          | -                              | -100.0%                        | 100.0%                                  | 66.4%                                 |
| Total Patrimonio                                  | 646,848   | 806,364   | 929,370    | 917,967    | 1,039,825  | 15.3%                          | 13.3%                          | -0.4%                                   | 9.3%                                  |

# BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

| ESTADO DE RESULTADOS                                                   |                |                 |                |                |                 | ANALISIS HORIZONTAL            |                                |                                         |                                       |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                        | Dec-22         | Dec-23          | Dec-24         | Apr-24         | Apr-25          | Variación %<br>Dec-23 / Dec-24 | Variación %<br>Apr-24 / Apr-25 | Variación %<br>Pares Apr-24 /<br>Apr-25 | Variación % Sector<br>Apr-24 / Apr-25 |
| Cartera comercial                                                      | 288,658        | 593,411         | 558,015        | 191,960        | 160,379         | -6.0%                          | -16.5%                         | -12.0%                                  | -16.9%                                |
| Cartera consumo                                                        | 114,689        | 216,841         | 305,199        | 96,966         | 105,752         | 40.7%                          | 9.1%                           | -19.5%                                  | -10.8%                                |
| Cartera vivienda                                                       | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                |                                         | 6.2%                                  |
| Cartera microcrédito                                                   | 7,893          | 60,728          | 99,166         | 29,641         | 40,731          | 63.3%                          | 37.4%                          |                                         | 5.2%                                  |
| Otros                                                                  | 262            | 485             | 836            | 180            | 228             | 72.2%                          | 26.3%                          |                                         | 11.5%                                 |
| Ingreso de intereses cartera y leasing                                 | 411,503        | 871,466         | 963,216        | 318,748        | 307,090         | 10.5%                          | -3.7%                          | -15.2%                                  | -10.6%                                |
| Depósitos                                                              | 313,175        | 745,726         | 708,873        | 251,746        | 212,252         | -4.9%                          | -15.7%                         | -6.5%                                   | -17.6%                                |
| Titulos                                                                | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                |                                         |                                       |
| Otros                                                                  | 15,698         | 32,327          | 43,971         | 13,446         | 14,326          | 36.0%                          | 6.5%                           | -40.5%                                  | -27.1%                                |
| Gasto de intereses                                                     | 328,872        | 778,053         | 752,844        | 265,192        | 226,578         | -3.2%                          | -14.6%                         | -18.2%                                  | -18.9%                                |
| <b>Ingreso de intereses neto</b>                                       | <b>82,630</b>  | <b>93,413</b>   | <b>210,372</b> | <b>53,556</b>  | <b>80,512</b>   | <b>125.2%</b>                  | <b>50.3%</b>                   | <b>-12.2%</b>                           | <b>3.4%</b>                           |
| Gasto de deterioro cartera y leasing                                   | 50,653         | 154,527         | 214,228        | 94,599         | 75,716          | 38.6%                          | -20.0%                         | 4.2%                                    | -23.7%                                |
| Gasto de deterioro componente contracciclico                           | 11,784         | 4,961           | 21,492         | 251            | 9,848           | 333.2%                         | 3825.2%                        | -64.2%                                  | 38.8%                                 |
| Otros gastos de deterioro                                              | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                |                                         |                                       |
| Recuperaciones de cartera y leasing                                    | 17,350         | 29,937          | 55,465         | 45,168         | 11,257          | 85.3%                          | -75.1%                         | 61.9%                                   | -9.6%                                 |
| Otras recuperaciones                                                   | 74             | -               | 162            | 50             | -               |                                | -100.0%                        | 1013.8%                                 | 4.9%                                  |
| <b>Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones</b> | <b>37,617</b>  | <b>(36,138)</b> | <b>30,278</b>  | <b>3,925</b>   | <b>6,206</b>    | <b>183.8%</b>                  | <b>58.1%</b>                   | <b>13.2%</b>                            | <b>66.9%</b>                          |
| Ingresos por valoración de inversiones                                 | 2,383,558      | 3,560,274       | 3,748,547      | 964,537        | 2,049,278       | 5.3%                           | 112.5%                         | -13.7%                                  | 10.0%                                 |
| Ingresos por venta de inversiones                                      | 127,905        | 188,073         | 193,042        | 76,854         | 46,961          | 2.6%                           | -38.9%                         | 94.1%                                   | -57.5%                                |
| Ingresos de inversiones                                                | 2,511,463      | 3,748,347       | 3,941,589      | 1,041,391      | 2,096,239       | 5.2%                           | 101.3%                         | -13.0%                                  | 9.0%                                  |
| Pérdidas por valoración de inversiones                                 | 2,258,166      | 3,363,973       | 3,592,843      | 911,864        | 1,924,160       | 6.8%                           | 111.0%                         | -16.0%                                  | 9.4%                                  |
| Pérdidas por venta de inversiones                                      | 113,427        | 138,950         | 141,976        | 66,902         | 37,541          | 2.2%                           | -43.9%                         | 2125.8%                                 | -13.2%                                |
| Pérdidas de inversiones                                                | 2,371,594      | 3,502,923       | 3,734,820      | 978,766        | 1,961,701       | 6.6%                           | 100.4%                         | -14.5%                                  | 9.2%                                  |
| Ingreso por método de participación patrimonial                        | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                | 77.8%                                   | 50.0%                                 |
| Dividendos y participaciones                                           | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                | 421.8%                                  | 38.4%                                 |
| Gasto de deterioro inversiones                                         | -              | -               | 2,467          | -              | -               |                                |                                |                                         | -97.8%                                |
| <b>Ingreso neto de inversiones</b>                                     | <b>139,869</b> | <b>245,424</b>  | <b>204,302</b> | <b>62,625</b>  | <b>134,539</b>  | <b>-16.8%</b>                  | <b>114.8%</b>                  | <b>63.6%</b>                            | <b>16.9%</b>                          |
| Ingresos por cambios                                                   | 26,296         | 47,725          | 67,168         | 35,128         | -               | 40.7%                          | -100.0%                        | -37.5%                                  | 46.3%                                 |
| Gastos por cambios                                                     | 9,060          | 46,531          | -              | -              | 24,540          | -100.0%                        |                                | 104.1%                                  | 74.4%                                 |
| <b>Ingreso neto de cambios</b>                                         | <b>17,236</b>  | <b>1,194</b>    | <b>67,168</b>  | <b>35,128</b>  | <b>(24,540)</b> | <b>5527.1%</b>                 | <b>-169.9%</b>                 | <b>-45.4%</b>                           | <b>-38.1%</b>                         |
| <b>Comisiones, honorarios y servicios</b>                              | <b>6,995</b>   | <b>32,813</b>   | <b>48,548</b>  | <b>7,108</b>   | <b>8,125</b>    | <b>48.0%</b>                   | <b>14.3%</b>                   | <b>-45.4%</b>                           | <b>-2.1%</b>                          |
| <b>Otros ingresos - gastos</b>                                         | <b>13,320</b>  | <b>31,323</b>   | <b>22,470</b>  | <b>6,608</b>   | <b>12,509</b>   | <b>-28.3%</b>                  | <b>89.3%</b>                   | <b>-29.0%</b>                           | <b>-29.3%</b>                         |
| <b>Total ingresos</b>                                                  | <b>215,037</b> | <b>274,616</b>  | <b>372,766</b> | <b>115,393</b> | <b>136,839</b>  | <b>35.7%</b>                   | <b>18.6%</b>                   | <b>6.9%</b>                             | <b>19.4%</b>                          |
| Costos de personal                                                     | 63,002         | 104,382         | 126,023        | 38,438         | 46,489          | 20.7%                          | 20.9%                          | 12.0%                                   | 10.1%                                 |
| Costos administrativos                                                 | 108,510        | 152,031         | 197,336        | 59,394         | 67,241          | 29.8%                          | 13.2%                          | 9.5%                                    | 8.2%                                  |
| <b>Gastos administrativos y de personal</b>                            | <b>171,512</b> | <b>256,413</b>  | <b>323,360</b> | <b>97,833</b>  | <b>113,730</b>  | <b>26.1%</b>                   | <b>16.2%</b>                   | <b>10.4%</b>                            | <b>9.1%</b>                           |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas               | 8              | 91              | 37             | 2              | 0               | -59.5%                         | -89.8%                         | 389.2%                                  | -25.9%                                |
| Otros gastos riesgo operativo                                          | -              | 25              | 56             | 50             | -               | 122.3%                         | -100.0%                        | -24.0%                                  | 7.8%                                  |
| <b>Gastos de riesgo operativo</b>                                      | <b>8</b>       | <b>116</b>      | <b>92</b>      | <b>53</b>      | <b>0</b>        | <b>-20.2%</b>                  | <b>-99.5%</b>                  | <b>352.0%</b>                           | <b>3.3%</b>                           |
| <b>Depreciaciones y amortizaciones</b>                                 | <b>3,724</b>   | <b>5,782</b>    | <b>6,688</b>   | <b>2,179</b>   | <b>2,388</b>    | <b>15.7%</b>                   | <b>9.6%</b>                    | <b>9.2%</b>                             | <b>5.8%</b>                           |
| <b>Total gastos</b>                                                    | <b>175,245</b> | <b>262,312</b>  | <b>330,140</b> | <b>100,065</b> | <b>116,118</b>  | <b>25.9%</b>                   | <b>16.0%</b>                   | <b>10.6%</b>                            | <b>8.7%</b>                           |
| Impuestos de renta y complementarios                                   | 15,867         | 7,676           | 24,688         | 8,801          | 10,158          | 221.6%                         | 15.4%                          | 0.5%                                    | 27.6%                                 |
| Otros impuestos y tasas                                                | -              | -               | -              | -              | -               |                                |                                |                                         |                                       |
| <b>Total impuestos</b>                                                 | <b>15,867</b>  | <b>7,676</b>    | <b>24,688</b>  | <b>8,801</b>   | <b>10,158</b>   | <b>221.6%</b>                  | <b>15.4%</b>                   | <b>0.5%</b>                             | <b>27.6%</b>                          |
| <b>Ganancias o pérdidas</b>                                            | <b>23,925</b>  | <b>4,629</b>    | <b>17,937</b>  | <b>6,527</b>   | <b>10,563</b>   | <b>287.5%</b>                  | <b>61.9%</b>                   | <b>8.5%</b>                             | <b>68.8%</b>                          |

# BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

| INDICADORES                                            | Dec-22 | Dec-23 | Dec-24 | Apr-24 | Apr-25 | PARES  |        | SECTOR  |         |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
|                                                        |        |        |        |        |        | Apr-24 | Apr-25 | Apr-24  | Apr-25  |
| <b>Rentabilidad</b>                                    |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio)                         | 3.7%   | 0.6%   | 2.0%   | 1.2%   | 2.3%   | 24.2%  | 21.9%  | 6.2%    | 8.5%    |
| ROA (Retorno sobre Activos)                            | 0.4%   | 0.1%   | 0.2%   | 0.1%   | 0.2%   | 3.9%   | 3.6%   | 0.7%    | 0.9%    |
| Rendimiento de la cartera                              | 10.0%  | 16.3%  | 15.7%  | 16.7%  | 14.7%  | 17.6%  | 14.9%  | 15.6%   | 13.6%   |
| Costo del pasivo                                       | 5.6%   | 9.8%   | 7.6%   | 9.3%   | 6.7%   | 4.5%   | 3.6%   | 7.8%    | 6.2%    |
| Rendimiento de las inversiones                         | 6.4%   | 7.8%   | 4.7%   | 6.9%   | 5.7%   | 9.2%   | 6.5%   | 4.8%    | 6.1%    |
| Costo de crédito                                       | 1.1%   | 2.4%   | 2.9%   | 2.8%   | 3.2%   | 2.1%   | 1.4%   | 3.7%    | 3.0%    |
| Margen de intermediación                               | 4.4%   | 6.5%   | 8.1%   | 7.4%   | 8.1%   | 13.2%  | 11.4%  | 7.8%    | 7.4%    |
| Margen de intermediación ajustado por costo de crédito | 3.3%   | 4.1%   | 5.1%   | 4.7%   | 4.9%   | 11.0%  | 9.9%   | 4.1%    | 4.4%    |
| Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)         | 41.0%  | 28.4%  | 32.0%  | 30.0%  | 36.1%  | 33.4%  | 45.0%  | 28.5%   | 34.5%   |
| <b>Capital</b>                                         |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| Relación de Solvencia Básica                           | 9.9%   | 11.1%  | 9.7%   | 12.5%  | 10.9%  | 38.4%  | 39.2%  | 14.6%   | 15.1%   |
| Relación de Solvencia Total                            | 12.8%  | 14.1%  | 12.5%  | 15.6%  | 13.5%  | 38.4%  | 39.2%  | 18.2%   | 18.8%   |
| Patrimonio / Activo                                    | 8.5%   | 8.3%   | 7.7%   | 8.7%   | 7.9%   | 17.2%  | 12.1%  | 10.7%   | 10.9%   |
| Quebranto Patrimonial                                  | 160.7% | 173.0% | 174.9% | 172.8% | 178.9% | 697.4% | 694.7% | 1455.1% | 1402.7% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo                | 113.1% | 114.0% | 109.2% | 112.5% | 111.9% | 122.3% | 115.5% | 105.4%  | 105.8%  |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones         | 58.3%  | 93.8%  | 128.5% | 110.6% | 124.3% | 42.9%  | 49.6%  | 184.4%  | 157.8%  |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico                 | 3.8%   | 4.7%   | 5.2%   | 4.7%   | 5.5%   | 4.8%   | 2.3%   | 3.4%    | 2.8%    |
| Riesgo operativo / Patrimonio Técnico                  | 3.5%   | 5.4%   | 8.6%   | 6.3%   | 8.9%   | 3.9%   | 4.9%   | 6.2%    | 6.3%    |
| Indicador de Apalancamiento                            | 5.4%   | 9.3%   | 8.0%   | 9.7%   | 8.3%   | 15.8%  | 12.3%  | 10.6%   | 10.5%   |
| <b>Liquidez</b>                                        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| Activos Liquidos / Total Activos                       | 11.6%  | 12.7%  | 12.2%  | 11.4%  | 15.3%  | 32.3%  | 27.5%  | 11.1%   | 12.5%   |
| Activos Liquidos / Depósitos y exigib                  | 16.1%  | 19.6%  | 20.6%  | 18.0%  | 24.9%  | 60.2%  | 55.0%  | 16.0%   | 17.6%   |
| Cartera Bruta / Depósitos y Exigib                     | 92.9%  | 88.6%  | 89.9%  | 89.0%  | 83.3%  | 77.5%  | 61.2%  | 99.1%   | 94.9%   |
| Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo       | 50.5%  | 46.8%  | 46.5%  | 50.3%  | 44.1%  | 52.7%  | 47.3%  | 42.6%   | 43.3%   |
| Bonos / Total Pasivo                                   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.5%   | 1.7%   | 5.1%    | 4.2%    |
| CDT's / Total pasivo                                   | 26.7%  | 23.4%  | 17.0%  | 18.5%  | 21.6%  | 11.4%  | 9.3%   | 33.5%   | 34.5%   |
| Redescuento / Total pasivo                             | 1.4%   | 1.5%   | 2.4%   | 2.2%   | 1.6%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.3%    | 3.0%    |
| Crédito entidades nacionales / total pasivo            | 0.0%   | 0.0%   | 0.6%   | 0.3%   | 0.0%   | 10.3%  | 5.0%   | 0.5%    | 0.3%    |
| Crédito entidades extranjeras / total pasivo           | 5.3%   | 2.6%   | 2.3%   | 2.4%   | 2.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.4%    | 3.1%    |
| Coefficiente de Fondo Estable Neto                     | 100.4% | 113.5% | 108.4% | 117.5% | 106.7% | 189.7% | 199.2% | 115.9%  | 117.8%  |
| Op. pasivas del mco monetario / total pasivo           | 6.1%   | 15.1%  | 22.6%  | 16.0%  | 19.3%  | 13.7%  | 29.7%  | 2.9%    | 3.7%    |
| Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días     | 154.1% | 170.6% | 139.6% | 193.6% | 145.2% | 432.4% | 263.8% | 208.8%  | 184.0%  |
| Distribución de CDTs por plazo                         |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| Emittedos menor de seis meses                          | 29.3%  | 14.6%  | 6.1%   | 4.7%   | 17.9%  | 0.5%   | 0.0%   | 19.0%   | 24.8%   |
| Emittedos igual a seis meses y menor a 12 meses        | 21.7%  | 13.9%  | 15.6%  | 23.9%  | 17.0%  | 4.2%   | 20.2%  | 24.6%   | 26.0%   |
| Emittedos igual a 12 meses y menor a 18 meses          | 20.6%  | 29.1%  | 36.5%  | 24.7%  | 42.9%  | 30.3%  | 17.6%  | 21.4%   | 18.9%   |
| Emittedos igual o superior a 18 meses                  | 28.3%  | 42.4%  | 41.9%  | 46.7%  | 22.2%  | 65.1%  | 62.2%  | 35.0%   | 30.3%   |
| <b>Calidad del activo</b>                              |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| <b>Por vencimiento</b>                                 |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| Calidad de Cartera y Leasing                           | 1.4%   | 4.8%   | 4.5%   | 5.2%   | 4.3%   | 6.8%   | 6.8%   | 5.2%    | 4.6%    |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing                       | 153.3% | 64.8%  | 79.2%  | 63.8%  | 86.1%  | 71.9%  | 74.9%  | 117.8%  | 126.9%  |
| Indicador de cartera vencida con castigos              | 1.9%   | 5.8%   | 6.2%   | 6.4%   | 6.2%   | 7.2%   | 7.8%   | 11.1%   | 11.1%   |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial                 | 0.4%   | 2.4%   | 2.0%   | 2.5%   | 2.0%   | 1.3%   | 1.3%   | 3.8%    | 3.8%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial                | 366.8% | 53.0%  | 73.1%  | 59.6%  | 84.3%  | 108.6% | 114.1% | 127.6%  | 127.6%  |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo                   | 4.7%   | 9.9%   | 8.5%   | 10.8%  | 7.7%   | 16.5%  | 18.4%  | 8.3%    | 6.3%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo                  | 82.9%  | 61.3%  | 85.0%  | 67.7%  | 90.9%  | 66.7%  | 69.1%  | 116.9%  | 141.4%  |
| Calidad de Cartera Vivienda                            | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.2%    | 3.4%    |
| Cubrimiento Cartera Vivienda                           | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 104.2%  | 96.5%   |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito                 | 2.5%   | 9.0%   | 10.8%  | 10.3%  | 10.9%  | 0.0%   | 0.0%   | 9.8%    | 8.0%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito             | 112.7% | 50.2%  | 65.1%  | 52.5%  | 68.9%  | 0.0%   | 0.0%   | 72.8%   | 80.4%   |
| <b>Por clasificación de riesgo</b>                     |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E                | 2.2%   | 5.7%   | 8.8%   | 6.5%   | 7.5%   | 8.1%   | 8.3%   | 9.8%    | 9.1%    |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E                 | 34.1%  | 27.7%  | 27.9%  | 36.9%  | 32.5%  | 40.6%  | 51.2%  | 45.3%   | 44.5%   |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto                      | 1.3%   | 4.2%   | 5.2%   | 4.6%   | 4.9%   | 6.3%   | 7.1%   | 7.0%    | 6.5%    |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E                   | 58.2%  | 35.9%  | 45.6%  | 45.6%  | 47.3%  | 50.9%  | 58.4%  | 60.8%   | 59.7%   |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E            | 0.6%   | 2.3%   | 2.9%   | 2.1%   | 2.9%   | 1.0%   | 1.6%   | 6.0%    | 5.9%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E        | 83.7%  | 12.8%  | 17.1%  | 25.5%  | 17.5%  | 42.0%  | 36.4%  | 58.1%   | 58.0%   |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E              | 3.6%   | 8.4%   | 9.1%   | 10.0%  | 8.0%   | 15.6%  | 18.8%  | 10.0%   | 8.5%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E       | 44.8%  | 49.8%  | 62.6%  | 55.7%  | 66.3%  | 51.9%  | 62.5%  | 71.6%   | 74.5%   |
| Calidad de Cartera Vivienda C,D y E                    | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.8%    | 4.5%    |
| Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E                | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 32.4%   | 27.5%   |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E                | 1.4%   | 5.5%   | 9.4%   | 7.5%   | 9.8%   | 0.0%   | 0.0%   | 11.3%   | 10.1%   |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E         | 55.5%  | 44.5%  | 53.6%  | 42.4%  | 56.4%  | 0.0%   | 0.0%   | 40.4%   | 38.7%   |

## VII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web [www.brc.com.co](http://www.brc.com.co)

*Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global 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.*