

# Banco Coomeva S.A.

## Factores Clave de Calificación

**Calificaciones Influenciadas Altamente por Perfil de Negocios:** El perfil de negocios de Banco Coomeva S.A. (Bancoomeva) está marcado por una franquicia de tamaño moderado y de nicho, pero que Fitch Ratings considera con un desempeño financiero consistente que se beneficia de ser parte del Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva. A diciembre de 2021, 76,1% de los asociados de la cooperativa eran clientes del banco, lo que evidencia un acceso directo a los clientes por pertenecer al grupo. El banco genera productos complementarios y alianzas en beneficio de sus clientes, al trabajar de la mano de otras empresas del grupo. Además, las calificaciones incluyen su fondeo y liquidez estables, aunque con concentraciones moderadas y desafíos en cuanto a descalce de plazos.

**Franquicia Moderada:** El modelo de negocio de Bancoomeva ofrece servicios bancarios y financieros, enfocados principalmente en personas de ingresos medios o bajos y, en menor medida, en pequeñas y medianas empresas (Pymes). A diciembre de 2021, se situaba en la posición 14 del sistema financiero, con 0,7% de participación de mercado por tamaño de cartera, y ocupaba el puesto 15 por captaciones con 0,6% del mercado bancario.

**Recuperación en Rentabilidad:** Bancoomeva tuvo una mejora en sus indicadores de rentabilidad a diciembre de 2021. El indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) se recuperó a 1,4%, desde 0,9% al cierre de 2020. El indicador se benefició de la recuperación en la dinámica de colocación de cartera y por costos financieros y gastos por provisiones menores. Además, los APR tuvieron un decrecimiento de 17,2%, lo cual también explica la mejora en el indicador. Fitch espera que la recuperación en la rentabilidad del banco continúe y alcance niveles del promedio histórico de 2%. Tiene en cuenta que se espera un crecimiento de cartera en segmentos más rentables y una recuperación en los ingresos por comisiones, además de que no se esperan presiones importantes en los gastos por provisiones.

**Calidad de Cartera Adecuada:** Al cierre de 2021, el indicador de cartera vencida a 30 días mejoró a 5,1%, recuperándose del impacto generado por la pandemia de coronavirus, el cual llevó al indicador a 6,4% al cierre de 2020. La mejora en la calidad de cartera refleja los esfuerzos del banco en la mejora de su proceso de recuperación de cartera. Además, el indicador se benefició del crecimiento de 14,2% en la cartera bruta. El indicador de cobertura mejoró hasta 130,6%, su nivel más alto en los últimos cuatro años. Aunque los indicadores de calidad de cartera fueron desfavorables frente al promedio del sistema financiero (ICV: 3%; cobertura: 217%), Fitch considera que son adecuados para el modelo de negocio de Bancoomeva, con concentración mayor en cartera de consumo.

**Capitalización Sólida:** Como lo esperaba Fitch, Bancoomeva presentó una mejora en sus indicadores de capital tras la implementación de las reglas nuevas alineadas a Basilea III, favorecidos principalmente por la disminución en la densidad de APR, la cual pasó de 77,1% en 2020, a 58,3% en 2021. El indicador de capital básico ordinario a APR fue de 19,9% y resultó favorable frente al promedio del sistema financiero de 17,5%. La agencia opina que el nivel de capitalización del banco es sólido, sustentado en su capacidad de retención de capital alta y una generación de rentabilidad adecuada. A pesar de que la asamblea ordinaria de accionistas tomó la decisión de distribuir 100% de las utilidades de 2021, Fitch considera que el banco seguirá con niveles de capitalización adecuados y alineados con su nivel de calificación.

**Mejora en Estructura de Fondeo:** Fitch opina que Bancoomeva cuenta con un fondeo concentrado moderadamente con desafíos persistentes en cuanto al descalce de activos y pasivos en términos de plazos. El fondeo del banco proviene principalmente de depósitos de clientes (80,2%) y de bonos

## Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA-(col)
Nacional, Corto Plazo	F1+(col)

## Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

## Información Financiera

### Banco Coomeva S.A.

	31 dic 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	1.204,4	1.276,4
Total de Activos (COP miles de millones)	4.814,7	4.396,9
Total de Patrimonio (COP miles de millones)	580,3	535,9

Fuente: Fitch Ratings, Coomeva

## Analistas

Natalia Pabón  
 +57 601 443 3640  
[natalia.pabon@fitchratings.com](mailto:natalia.pabon@fitchratings.com)

Andrés Márquez  
 +57 601 484 6771  
[andres.marquez@fitchratings.com](mailto:andres.marquez@fitchratings.com)

subordinados (15,1%). A diciembre de 2021, el indicador de préstamos a depósitos fue de 122,7%, menor que el promedio de los últimos tres años de 131%. Al cierre de 2021, los 20 depositantes mayores representaron 20% del total, lo que continúa la tendencia decreciente. Aunque la concentración es alta, dicho riesgo se mitiga por la estabilidad de sus cuentas y un índice promedio de renovación de depósitos a término de 71,6%.

## Sensibilidades de Calificación

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

- un deterioro significativo y consistente en la calidad de activos que afecte el indicador de utilidad operativa a APR consistentemente por debajo de 1,5%, y niveles de capitalización (indicador de capital básico ordinario a APR) consistentemente por debajo de 12%;
- incrementos eventuales en el descalce de activos y pasivos podría poner presiones en las calificaciones del banco.

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:**

- la Perspectiva es Estable y no se esperan aumentos de calificación en el corto a mediano plazo para Bancoomeva, en virtud de su franquicia relativamente moderada;
- en el mediano plazo, las calificaciones podrían subir por una mejora en el entorno operativo (EO) y de una diversificación mayor de negocios, riesgos y del crecimiento del tamaño de la franquicia.

## Cambios Relevantes

### Entorno Operativo

La influencia del EO fue revisada a moderada, ya que Fitch no anticipa un impacto significativo en el perfil financiero del banco dadas las presiones restantes en el entorno operativo, como las próximas elecciones o una desaceleración del crecimiento económico mayor de lo esperado. Fitch espera una mejora gradual en las métricas de calidad de activos, una vez que finalicen los préstamos con medidas de alivio, así como un aumento de los niveles de rentabilidad, impulsado por la mejora de los márgenes, cargos menores por provisiones e ingresos mayores por comisiones. Sin embargo, las políticas fiscales y monetarias más estrictas y la incertidumbre política interna antes de las elecciones generales de 2022 plantean riesgos a la baja para el desempeño del sector el próximo año. Además, Fitch espera un crecimiento económico de 3,9% en 2022, aún superior al potencial de crecimiento de 3,3%

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cuantitativa

### Franquicia Modesta, con Beneficios por Pertenecer a Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva (Grupo Coomeva)

Bancoomeva forma parte del Grupo Coomeva, cuya matriz es la Cooperativa Médica del Valle y de Profesionales de Colombia (Coomeva), que, a su vez, es su accionista principal, con 94,86% de participación directa. El banco es la entidad principal del negocio financiero y del grupo, y se beneficia de la base de asociados de la cooperativa, la cual era de 260.781 a diciembre de 2021; de estos, 76,1% eran clientes del banco. Es un banco pequeño dentro del sistema financiero colombiano; a diciembre de 2021, tenía una participación de mercado de 0,6% por nivel de activos, 0,7% por nivel de cartera y 0,6% a nivel de depósitos. Debido a su tamaño limitado, el banco no tiene poder de fijación de precios.

El modelo de negocio del banco se enfoca principalmente en personas naturales con ingresos medios o bajos, y, en menor proporción, ofrece créditos comerciales, con concentración en el segmento de las pequeñas y medianas empresas (Pyme). Al cierre de 2021, la cartera de consumo representaba

48,7%, seguido de cartera hipotecaria con 35,5% y cartera comercial con 15,8%. La fuente principal de ingresos del banco proviene del margen neto de intereses, que representan 81,5% del total de ingresos operativos netos, el valor restante corresponde principalmente a comisiones de recepción de aportes de seguridad social a través de la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes (PILA), medios de pago, banca seguros, entre otros. Desde 2020, los ingresos por comisiones han perdido participación sobre los ingresos operacionales, debido a que se están recibiendo menos comisiones por el recaudo de PILA, dados los cambios normativos en esta.

## Administración y Estrategia

La administración tiene un grado alto de profundidad, experiencia y con reconocimiento en el sector financiero. Cuenta con el seguimiento y apoyo de los encargados de las diferentes áreas de la holding, las cuales tienen una línea directa de reporte. Durante 2021, se presentaron algunos cambios en la estructura organizacional del banco, con la división de varias vicepresidencias y la creación de gerencias nacionales, con el fin de tener la estructura alineada a su estrategia.

El banco cuenta con un código de buen gobierno corporativo, el cual define el establecimiento y supervisión de las políticas de control del banco. Durante 2021, se llevaron a cabo diferentes modificaciones al gobierno corporativo del banco, incluyendo las recomendaciones hechas por la superintendencia financiera.

Al cierre de 2021, la cartera con vinculadas y partes relacionadas representó 1,2% de la cartera. La participación de las captaciones representó 19,7% e, incluyendo todos los pasivos, esto representó 29,4% frente a un límite máximo definido en 55%.

Fitch opina que Bancoomeva cuenta con objetivos estratégicos articulados debidamente que reflejan un desempeño estratégico y financiero a mediano plazo. La estrategia en banca de personas se enfoca en ofrecer soluciones a asociados y terceros, sobre todo en la profundización de clientes y penetración mayor en los asociados a la cooperativa, convirtiéndose en el banco principal de estos. Para la banca empresas, la estrategia es reposicionarse en la banca de Pymes, con lo que pretende tener relaciones de largo plazo y de manejo de efectivo, con el cual puedan fondar otros productos. Históricamente el banco ha logrado alcanzar los objetivos y metas trazadas, por lo que la agencia opina que la ejecución de estos ha sido buena. Para 2021, las metas estratégicas del año tuvieron un cumplimiento promedio de 85,9%.

## Perfil de Riesgo

Fitch opina que los estándares de originación de Bancoomeva son adecuados y acordes a su perfil de riesgo, alineados con las prácticas de la industria. El banco cuenta con criterios de originación e instancias de aprobación diferenciadas para cada segmento de cartera.

Al cierre de 2021, la cartera bruta tuvo un crecimiento de 14,2%, superior al del sector y el más alto, históricamente. El crecimiento de la cartera estuvo impulsado, principalmente, por la cartera hipotecaria, la cual tuvo un crecimiento de 30%, debido al buen resultado del programa corporativo de vivienda. La cartera comercial tuvo un crecimiento de 8,6% y la cartera de consumo de 6,4%. El crecimiento de cartera explica el crecimiento de 9,5% en los activos. A pesar del crecimiento acelerado, no se presentaron erosiones en los niveles de capital; por el contrario, estos permanecen en un nivel alto.

El perfil de riesgo de mercado de Bancoomeva es conservador, teniendo en cuenta que las inversiones se mantienen para generar liquidez, mas no como línea de negocio. Para la gestión del riesgo de mercado, el banco ha determinado políticas que establecen las operaciones y productos permitidos, límites de exposición al riesgo de mercado y de contraparte, políticas para la administración del riesgo operativo en la tesorería y controles a la operación a ejecutar.

Como herramientas para la gestión de riesgo de mercado, el banco utiliza metodologías de cálculo de la exposición al riesgo de mercado del libro de tesorería (modelo estándar) y modelo para el cálculo de valor en riesgo (VaR; *value at risk*) por referencia de títulos de tesorería (TES). Además,

determinan el *stop-loss* y *take profit* para cada posición, entre otras herramientas. Al cierre de 2021, el VaR fue de COP9.122 millones correspondiente a 1,6% de Capital Base según Fitch.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de Año	31 dic 2021 Cierre de Año	31 dic 2020 Cierre de Año	31 dic 2019 Cierre de Año	31 dic 2018 Cierre de Año
	USD millones	COP miles de millones	COP miles de millones	COP miles de millones	COP miles de millones
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	76	302,4	282,1	307,8	306,8
Comisiones y Honorarios Netos	12	47,2	49,9	74,7	86,9
Otros Ingresos Operativos	5	21,4	38,6	25,0	21,5
Ingreso Operativo Total	93	371,0	370,6	407,5	415,2
Gastos Operativos	60	239,9	218,1	229,4	227,1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	33	131,1	152,5	178,1	188,1
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	23	91,9	121,2	107,2	125,7
Utilidad Operativa	10	39,2	31,3	70,9	62,4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	6	23,7	17,6	25,0	25,1
Impuestos	5	19,4	16,4	30,8	34,3
Utilidad Neta	11	43,5	32,5	65,1	53,2
Otro Ingreso Integral	0	0,9	0,8	1,0	0,0
Ingreso Integral según Fitch	11	44,4	33,3	66,1	53,2
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	1.007	4.024,7	3.524,5	3.503,3	3.479,5
- De los Cuales Están Vencidos	51	204,1	224,9	188,2	201,5
Reservas para Pérdidas Crediticias	67	266,5	261,3	223,5	215,4
Préstamos Netos	940	3.758,2	3.263,2	3.279,8	3.264,1
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	142	568,0	696,9	468,2	410,0
Total de Activos Productivos	1.082	4.326,2	3.960,1	3.748,0	3.674,1
Efectivo y Depósitos en Bancos	72	288,7	226,9	277,0	175,4
Otros Activos	50	199,8	209,9	203,6	123,5
Total de Activos	1.204	4.814,7	4.396,9	4.228,6	3.973,0
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	820	3.279,4	2.881,1	2.607,8	2.526,7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	29	116,5	0,0	0,0	56,2
Otro Fondeo de Largo Plazo	173	691,9	714,8	831,5	835,7
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	1.023	4.087,8	3.595,9	3.439,3	3.418,6
Otros Pasivos	37	146,6	265,1	286,7	117,8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	145	580,3	535,9	502,6	436,6
Total de Pasivos y Patrimonio	1.204	4.814,7	4.396,9	4.228,6	3.973,0
Tipo de Cambio		USD1 = COP3997,71	USD1 = COP3444,9	USD1 = COP3294,05	USD1 = COP3275,01

n. a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bacoomeva

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
<b>Indicadores (Anualizados según sea Apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1,4	0,9	2,1	1,9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7,3	7,3	8,3	8,8
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	64,7	58,9	56,3	54,7
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	7,9	6,2	14,2	13,4
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	5,1	6,4	5,4	5,8
Crecimiento de Préstamos Brutos	14,2	0,6	0,7	5,9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	130,6	116,2	118,8	106,9
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2,3	2,8	2,8	3,5
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	19,9	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	20,1	15,4	14,8	13,2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11,7	11,9	11,6	10,8
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	(11,2)	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(11,1)	(7,0)	(7,2)	(3,3)
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	122,7	122,3	134,3	137,7
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	80,2	80,1	75,8	73,9
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n. a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bacoomeva

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Cartera Adecuada

Al cierre de 2021, el indicador de cartera vencida a 30 días mejoró a 5,1%, recuperándose del impacto generado por la pandemia de coronavirus, que llevó el indicador a 6,4% al cierre de 2020. La mejora en la calidad de cartera refleja los esfuerzos del banco en la mejora de su proceso de recuperación de cartera. Además, el indicador se benefició del crecimiento de 14,2% en la cartera bruta. Por su parte, el indicador de cobertura mejoró hasta 130,6%, su nivel más alto en los últimos cuatro años. Aunque los indicadores de calidad de cartera fueron desfavorables frente al promedio del sistema financiero (ICV: 3%; cobertura: 217%), Fitch considera que estos son adecuados para su modelo de negocio, con concentración mayor en cartera de consumo. Dada la concentración del banco en cartera de consumo, se observa una atomización en la concentración de los 20 deudores mayores, los cuales representaron 4,7% de la cartera al cierre de 2021, mostrando una mejora frente a 7% en 2020. A diciembre de 2021, 3,84% de la cartera se encontraba con alivios.

### Recuperación en Rentabilidad

A diciembre de 2021, Bancoomeva presentó una recuperación en sus indicadores de rentabilidad. El indicador de utilidad operativa a APR se recuperó a 1,4%, desde el bajo 0,9% al cierre de 2020. El indicador se benefició de la recuperación en la dinámica de colocación de cartera y por costos financieros y gastos por provisiones menores. Además, los APR tuvieron un decrecimiento de 17,2%, lo cual también explica la mejora en el indicador clave de rentabilidad. Fitch espera que la recuperación en la rentabilidad del banco continúe y alcance niveles del promedio histórico de 2%. Esto tiene en cuenta que se espera un crecimiento de cartera en segmentos más rentables y con una recuperación en los ingresos por comisiones; no se esperan presiones importantes en los gastos por provisiones.

Durante los últimos años, el banco ejecutó diferentes planes de optimización de gastos, cuyos resultados le han permitido mejorar su indicador de eficiencia año a año. A pesar de esto, el indicador de eficiencia estuvo presionado en 2021 por menores ingresos operacionales, teniendo en cuenta la reducción en ingresos por comisiones y de inversiones, dadas las fuertes volatilidades presentadas en el mercado de valores. La inversión en tecnología presiona el gasto, lo que llevó al indicador de eficiencia a deteriorarse a 64,7%, desde 58,9% en 2020. A pesar de esto, se espera que 2022 sea un punto de inflexión para la eficiencia administrativa.

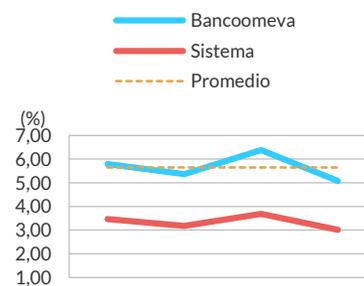
Al cierre de 2021, no se presentaron presiones adicionales en los gastos por provisiones, dado que, durante 2020 el banco había reconocido de manera prudencial provisiones mayores, anticipando el posible deterioro de la cartera con alivios. Aunque al cierre de 2021 los gastos por provisiones disminuyeron 11,8%, estos consumieron 70% de la utilidad operativa antes de provisiones, debido al decrecimiento en los ingresos por comisiones e inversiones.

### Capitalización Sólida

Como lo esperaba Fitch, Bancoomeva presentó una mejora en sus indicadores de capital tras la implementación de las nuevas reglas alineadas a Basilea III. El indicador de capital básico ordinario a APR fue de 19,9%, favorable frente al promedio del sistema financiero de 17,5%. A pesar de que se presentó un crecimiento acelerado en la cartera bruta durante 2021, los indicadores de capitalización se beneficiaron de la disminución en la densidad de APR, la cual disminuyó a 58,3% desde 77,1% en 2020. Fitch opina que el nivel de capitalización del banco es sólido y está sustentado en su capacidad de retención de capital alta, derivada de una política de dividendos conservadora y por una generación de rentabilidad adecuada. Históricamente, el banco capitalizaba 100% de sus utilidades; sin embargo, la asamblea general de accionistas tomó la decisión de distribuir 100% de las utilidades de 2021, ante el evento puntual de la liquidación de la Coomeva EPS y el impacto que esto tenía en su accionista principal, Coomeva.

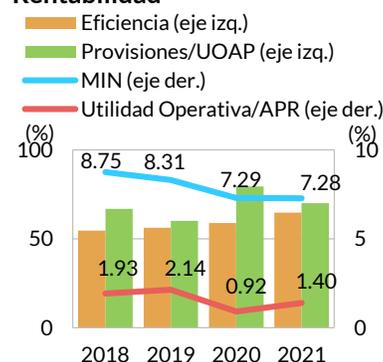
Fitch destaca positivamente la forma en que Bancoomeva ha incrementado su capital con generación interna, diluyendo la participación que tenían los bonos subordinados en la solvencia regulatoria, puesto que estos dejaron de computar en el cálculo del patrimonio técnico.

### Calidad de Cartera



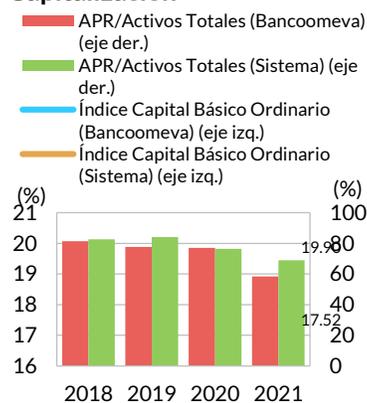
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Rentabilidad



UOAP – Utilidad operativa antes de provisiones. APR – Activos ponderados por riesgo. MIN – Margen de interés neto  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Capitalización



APR – Activos ponderados por riesgo.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

por ser renovaciones de bonos subordinados, de acuerdo al Decreto 2392 de 2015. Desde 2019, el patrimonio técnico ya no incluye ninguna porción de bonos subordinados.

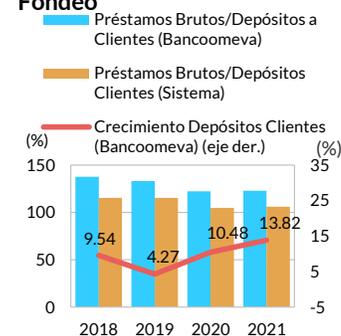
### Fondeo y Liquidez

Fitch opina que Bancoomeva cuenta con un fondeo concentrado moderadamente con desafíos persistentes en cuanto al descalce de activos y pasivos en términos de plazos. El fondeo del banco proviene principalmente de depósitos de clientes (80,2%) y de bonos subordinados (15,1%), y en proporción menor de créditos de redescuento. A diciembre de 2021, el indicador clave de fondeo y liquidez medido como préstamos a depósitos fue 122,7%, menor al promedio de los últimos tres años de 131%. Al cierre de 2021, los 20 depositantes mayores representaron 20% del total, continuando su tendencia decreciente. Aunque la concentración es alta, dicho riesgo se mitiga con la estabilidad de sus cuentas y un índice promedio de renovación de depósitos al término de 71,6%.

En los últimos años, el banco ha logrado reducir la dependencia de los recursos del grupo, hasta el punto que las captaciones del público por cuenta de terceros representen 80,2% de los pasivos. Esto reemplazando bonos subordinados y depósitos de la cooperativa con el incremento de depósitos, así como el aumento de los convenios de recaudo y mayores captaciones del sector solidario. De esta forma, la entidad busca diversificar las fuentes de fondos, balanceando entre institucional y personas naturales, y limitar las captaciones de empresas del grupo.

La agencia opina que Bancoomeva cuenta con una liquidez estable, aunque aún con desafíos en cuanto a descalce de plazos. Con respecto a la administración del riesgo de liquidez, el banco tiene definidos límites de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo. Su apetito de riesgo para el IRL es del 153,6%. Bancoomeva cuenta con un plan de contingencia de liquidez que contempla fuentes alternativas de fondeo como el acceso a cupos interbancarios pasivos, repos pasivos con el Banco de la República, utilización de recursos de redescuento, venta de títulos del portafolio, créditos de tesorería, captación de recursos del Grupo Coomeva, utilización de recursos del Fondo de Solidaridad de Coomeva y acceso a los apoyos transitorios de liquidez (ATL) del Banco de la República. Al cierre del 2021, el banco tenía un total de recursos disponibles por COP1.178 millones del plan de contingencia de liquidez.

### Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.