FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Calificación Nacional de Ban100 en 'AA-(col)'; Perspectiva Estable

Colombia Tue 11 Mar, 2025 - 4:35 PM ET

Fitch Ratings - Bogota - 11 Mar 2025: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Ban100 S.A. (Ban100) en 'AA-(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

**Perfil de Negocio Consistente:** La evaluación de Fitch sobre el perfil de negocio de Ban100 considera su modelo de negocio de nicho, enfocado en el mercado de libranzas de pensionados y su participación baja en el mercado financiero colombiano. Sin embargo, Ban100 se destaca en el segmento de libranzas, al posicionarse en el décimo lugar. Su estructura operativa controlada, enfoque en libranzas y un perfil de riesgo conservador le han permitido mantener un modelo de negocio consistente.

Durante el tercer trimestre de 2024, Ban100 demostró su capacidad de sostener su perfil de fondeo y liquidez ante situaciones adversas, logrando mitigar y sortear las presiones en su perfil financiero.

**Calidad de Cartera Buena:** Fitch considera que la calidad de cartera de Ban100 es buena, soportada en un enfoque en el segmento de libranzas, cartera atomizada y cobertura de provisiones holgada. Al cierre de 2024, el indicador de cartera vencida (ICV) a más de 30 días mejoró a 3,8% desde 4,5% registrado al cierre de 2023, cercano al promedio del sistema financiero de 3,5%. Este avance en la calidad de la cartera se debe principalmente a la decisión estratégica del banco de enfocarse en segmentos de menor riesgo, lo cual permite que la cartera de libranza gane participación dentro del portafolio total de cartera. Además, las mejoras en el proceso de cobranza han permitido contener el deterioro de segmentos más riesgosos.

Para el cierre de 2025, si bien Fitch prevé disminuciones nominales en la cartera vencida, el ICV se verá presionado por un denominador menor dadas las proyecciones del banco de decrecimientos en la cartera, alineadas con la estrategia de fondeo a través de titularizaciones.

**Rentabilidad Resiliente:** La agencia considera que la rentabilidad de Ban100 es resiliente; al cierre de 2024 demostró su capacidad para enfrentar un entorno operativo desafiante y sobreponerse a eventos adversos, a la vez que mantuvo un índice de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) en un nivel positivo de 0,4%. La disminución de los gastos por provisiones y un mejor desempeño de las comisiones netas contribuyeron al resultado positivo en la utilidad. Para finales de 2025, a pesar de una esperada contracción en los ingresos por intereses netos, Fitch anticipa una recuperación en el indicador clave de rentabilidad hasta alrededor de 1%, parcialmente compensada por un costo de provisiones controlado y el decrecimiento proyectado en los APR.

**Capitalización Adecuada:** Al cierre de 2024, el indicador de capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) fue de 10,5%, ligeramente menor respecto al registrado en 2023 de 10,9%. El crecimiento moderado (3,8%) en los APR, favorecido por las titularizaciones de cartera, contrarrestó las presiones en rentabilidad, las que limitaron la generación interna de capital. Por otro lado, el indicador de solvencia total aumentó a 11,9% desde 11% en 2023, impulsado principalmente por la emisión de un crédito subordinado por COP25.000 millones que computa como capital de nivel 2, lo cual fortalece la posición patrimonial del banco y contribuye a la estrategia de crecimiento proyectada.

Para el cierre de 2025, Fitch prevé una mejora en el indicador de solvencia derivado de una mayor generación de utilidades y su capitalización, en un contexto donde se continuará con la titularización de cartera que tenderá a disminuir los APR.

**Fondeo Estable y Diversificado:** En opinión de Fitch, Ban100 tiene un perfil de fondeo bueno, soportado en su estabilidad y diversificación. Al cierre de 2024, el indicador de préstamos a depósitos fue 76,8%, por debajo del promedio de los últimos cuatro años de 94,5%, lo cual es favorable respecto al promedio del sistema financiero de 98,1%. La mejora en el indicador se explica por el decrecimiento de cartera frente a un modesto crecimiento de los depósitos, reflejando la estrategia de diversificar las fuentes de fondeo, por medio de titularizaciones de cartera. Acorde con la proyección de titularizaciones adicionales, la agencia prevé que el indicador clave de fondeo y liquidez permanecerá cercano a 75% hacia el cierre de 2025.

## SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

### Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

--la calificación de Ban100 podría afectarse por un deterioro generalizado en el perfil financiero que presione de manera consistente su indicador CET1 por debajo de 10%.

### Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

--acciones positivas dependerán de un mejor perfil de compañía que dé como resultado indicadores de rentabilidad y calidad crediticia mejores que el promedio del mercado. En específico, si el banco sostiene un indicador de CET1 superior a 14%.

## PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

## CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

## INFORMACIÓN REGULATORIA – COLOMBIA

NOMBRE EMISOR O ADMINISTRADOR: Ban100 S.A.

NÚMERO DE ACTA: COL_2025_32

FECHA DEL COMITÉ: 10/marzo/2025

PROPÓSITO DE LA REUNIÓN: Revisión Periódica

MIEMBROS DE COMITÉ: Rolando Martínez (Presidente), Andrés Márquez; Rodrigo Contreras; Sergio Peña; Liza Tello.

Las hojas de vida de los Miembros del Comité Técnico podrán consultarse en la página web: https://www.fitchratings.com/es/region/colombia

La calificación de riesgo crediticio de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores constituye una opinión profesional y en ningún momento implica una

recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni constituye garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado.

En los casos en los que aplique, para la asignación de la presente calificación Fitch Ratings consideró los aspectos a los que alude el artículo 4 del Decreto 610 de 2002, según el artículo 6 del mismo Decreto, hoy incorporados en los artículos 2.2.2.2.2. y 2.2.2.2.4., respectivamente, del Decreto 1068 de 2015.

El presente documento puede incluir información de calificaciones en escala internacional y/o de otras jurisdicciones diferentes a Colombia, esta información es de carácter público y puede estar en un idioma diferente al español. No obstante, las acciones de calificación adoptadas por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores únicamente corresponden a las calificaciones con el sufijo "col", las otras calificaciones solo se mencionan como referencia.

## DEFINICIONES DE ESCALAS NACIONALES DE CALIFICACIÓN

CALIFICACIONES CREDITICIAS NACIONALES DE LARGO PLAZO

AAA(col). Las Calificaciones Nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por Fitch en la escala de calificación nacional de ese país. Esta calificación se asigna a emisores u obligaciones con la expectativa más baja de riesgo de incumplimiento en relación a todos los demás emisores u obligaciones en el mismo país.

AA(col). Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.

A(col). Las Calificaciones Nacionales 'A' denotan expectativas de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en mayor grado que lo haría en el caso de los compromisos financieros dentro de una categoría de calificación superior.

BBB(col). Las Calificaciones Nacionales 'BBB' indican un moderado riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, los cambios en las circunstancias o condiciones económicas son más probables que afecten

la capacidad de pago oportuno que en el caso de los compromisos financieros que se encuentran en una categoría de calificación superior.

BB(col). Las Calificaciones Nacionales 'BB' indican un elevado riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Dentro del contexto del país, el pago es hasta cierto punto incierto y la capacidad de pago oportuno resulta más vulnerable a los cambios económicos adversos a través del tiempo.

B(col). Las Calificaciones Nacionales 'B' indican un riesgo de incumplimiento significativamente elevado en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Los compromisos financieros se están cumpliendo pero subsiste un limitado margen de seguridad y la capacidad de pago oportuno continuo está condicionada a un entorno económico y de negocio favorable y estable. En el caso de obligaciones individuales, esta calificación puede indicar obligaciones en problemas o en incumplimiento con un potencial de obtener recuperaciones extremadamente altas.

CCC(col). Las Calificaciones Nacionales 'CCC' indican que el incumplimiento es una posibilidad real. La capacidad para cumplir con los compromisos financieros depende exclusivamente de condiciones económicas y de negocio favorables y estables.

CC(col). Las Calificaciones Nacionales 'CC' indican que el incumplimiento de alguna índole parece probable.

C(col). Las Calificaciones Nacionales 'C' indican que el incumplimiento de un emisor es inminente.

RD(col). Las Calificaciones Nacionales 'RD' indican que en la opinión de Fitch Ratings el emisor ha experimentado un "incumplimiento restringido" o un incumplimiento de pago no subsanado de un bono, préstamo u otra obligación financiera material, aunque la entidad no está sometida a procedimientos de declaración de quiebra, administrativos, de liquidación u otros procesos formales de disolución, y no ha cesado de alguna otra manera sus actividades comerciales.

D(col). Las Calificaciones Nacionales 'D' indican un emisor o instrumento en incumplimiento.

E(col). Descripción: Calificación suspendida. Obligaciones que, ante reiterados pedidos de la calificadora, no presenten información adecuada.

Nota: Los modificadores "+" o "-" pueden ser añadidos a una calificación para denotar la posición relativa dentro de una categoría de calificación en particular. Estos sufijos no se añaden a la categoría 'AAA', o a categorías inferiores a 'CCC'.

CALIFICACIONES CREDITICIAS NACIONALES DE CORTO PLAZO

F1(col). Las Calificaciones Nacionales 'F1' indican la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. En la escala de Calificación Nacional de Fitch, esta calificación es asignada al más bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros en el mismo país. Cuando el perfil de liquidez es particularmente fuerte, un "+" es añadido a la calificación asignada.

F2(col). Las Calificaciones Nacionales 'F2' indican una buena capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan grande como en el caso de las calificaciones más altas.

F3(col). Las Calificaciones Nacionales 'F3' indican una capacidad adecuada de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, esta capacidad es más susceptible a cambios adversos en el corto plazo que la de los compromisos financieros en las categorías de calificación superiores.

B(col). Las Calificaciones Nacionales 'B' indican una capacidad incierta de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Esta capacidad es altamente susceptible a cambios adversos en las condiciones financieras y económicas de corto plazo.

C(col). Las Calificaciones Nacionales 'C' indican que el incumplimiento de un emisor es inminente.

RD(col). Las calificaciones Nacionales 'RD' indican que una entidad ha incumplido en uno o más de sus compromisos financieros, aunque sigue cumpliendo otras obligaciones financieras. Esta categoría sólo es aplicable a calificaciones de entidades.

D(col). Las Calificaciones Nacionales 'D' indican un incumplimiento de pago actual o inminente.

E(col). Descripción: Calificación suspendida. Obligaciones que, ante reiterados pedidos de la calificadora, no presenten información adecuada.

PERSPECTIVAS Y OBSERVACIONES DE LA CALIFICACIÓN

PERSPECTIVAS. Estas indican la dirección en que una calificación podría posiblemente moverse dentro de un período entre uno y dos años. Asimismo, reflejan tendencias que aún no han alcanzado el nivel que impulsarían el cambio en la calificación, pero que podrían hacerlo si continúan. Estas pueden ser: "Positiva"; "Estable"; o "Negativa".

La mayoría de las Perspectivas son generalmente Estables. Las calificaciones con Perspectivas Positivas o Negativas no necesariamente van a ser modificadas.

OBSERVACIONES. Estas indican que hay una mayor probabilidad de que una calificación cambie y la posible dirección de tal cambio. Estas son designadas como "Positiva", indicando una mejora potencial, "Negativa", para una baja potencial, o "En Evolución", si la calificación puede subir, bajar o ser afirmada.

Una Observación es típicamente impulsada por un evento, por lo que es generalmente resuelta en un corto período. Dicho evento puede ser anticipado o haber ocurrido, pero en ambos casos las implicaciones exactas sobre la calificación son indeterminadas. El período de Observación es típicamente utilizado para recoger más información y /o usar información para un mayor análisis.

**RATING ACTIONS**

| ENTITY / DEBT | RATING | | | PRIOR |
|---|---|---|---|---|
| Ban100 S.A. | ENac LP | AA-(col) | Afirmada | AA-(col) |
| | ENac CP | F1+(col) | Afirmada | F1+(col) |

PREVIOUS Page 1 of 1 10 rows NEXT

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/colombia.

## PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

## APPLICABLE CRITERIA

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (pub. 28 Sep 2023)

Bank Rating Criteria (pub. 15 Mar 2024) (including rating assumption sensitivity)

## ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

## ENDORSEMENT STATUS

| | |
|---|---|
| Ban100 S.A. | - |

## DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de califica

READ MORE

## SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for

regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's Regulatory Affairs page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.