

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings revisó a negativa la perspectiva de siete bancos tras acción de calificación similar sobre Colombia; confirmó calificaciones

19 de enero de 2024

Resumen

- El 18 de enero de 2024, revisamos la perspectiva de la calificación soberana de Colombia a negativa de estable debido a las expectativas de un moderado crecimiento económico. Un menor crecimiento, a falta de medidas correctivas, podría contribuir a un deterioro fiscal o a mayores vulnerabilidades externas. Al mismo tiempo, confirmamos nuestras calificaciones soberanas en moneda extranjera de 'BB+/B' y en moneda local de 'BBB-/A-3' del país.
- Estos riesgos ya están incorporados en nuestro análisis del sector bancario colombiano y siguen siendo consistentes con nuestra evaluación actual del riesgo económico. Por lo tanto, mantenemos sin cambios los factores (incluyendo sus tendencias estables), subfactores, grupo y ancla del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) de Colombia.
- Sin embargo, revisamos a negativa de estable la perspectiva de las calificaciones de tres bancos comerciales colombianos y sus subsidiarias, y de dos bancos estatales. También confirmamos todas las calificaciones de estas entidades. Esto se debe a que no calificamos a las instituciones financieras colombianas por arriba de las calificaciones soberanas en moneda extranjera debido a los efectos directos e indirectos que un estrés soberano tendría en las operaciones comerciales y la calidad crediticia de los bancos.

Acción de Calificación

Ciudad de México, 19 de enero de 2024--S&P Global Ratings revisó la perspectiva de las calificaciones crediticias de los siguientes bancos colombianos:

- [Bancolombia S.A. y Compañías Subordinadas](#) (Bancolombia) y sus principales subsidiarias con sede en Panamá, [Banistmo S.A.](#) y [Bancolombia Panamá S.A.](#)
- [Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias](#) (BBogotá),
- [Banco Davivienda S.A.](#) (Davivienda),
- [Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER](#), y
- [Financiera de Desarrollo Nacional S.A.](#) (FDN).

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Alfredo Calvo
Ciudad de México
52 (55) 5081-4436
alfredo.calvo
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Patricia Calvo
Ciudad de México
52 (55) 5081 4481
patricia.calvo
@spglobal.com

Ricardo Grisi
Ciudad de México
52 (55) 5081-4494
ricardo.grisi
@spglobal.com

Jesús Sotomayor
Ciudad de México
52 (55) 50 81-4486
jesus.sotomayor
@spglobal.com

Erick Rubio
Ciudad de México
52 (55) 5081-4450
erick.rubio
@spglobal.com

Juan Jaime R Romero
Ciudad de México
52 (55) 5081-4441
juan.jaime.romero
@spglobal.com

Mauricio Ponce
Ciudad de México
52 (55) 5081-2875
mauricio.ponce
@spglobal.com

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó a negativa la perspectiva de siete bancos tras acción de calificación similar sobre Colombia; confirmó calificaciones

Al mismo tiempo, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor de largo plazo de 'BB+' y de corto plazo de 'B' de los bancos. Por último, confirmamos todas las calificaciones de emisión de la deuda de los bancos (consulte información más detallada en la lista de calificaciones).

La acción de calificación soberana indica el riesgo de un posible cambio estructural en las expectativas de crecimiento económico de Colombia en los próximos años.

Si este escenario se materializa, con una caída del crecimiento del PIB por debajo de su tasa tendencial de poco más de 3%, a falta de medidas correctivas, podría contribuir a un deterioro fiscal o a mayores vulnerabilidades externas. Por lo tanto, existe el riesgo de que bajemos la calificación en los próximos dos años. Esperamos una amplia continuidad en la política fiscal y monetaria dentro de un entorno político estable. Consulte "S&P Global Ratings revisó perspectiva de Colombia a negativa por expectativas moderadas de crecimiento económico; confirmó calificaciones en moneda extranjera de 'BB+/B'", publicado el 18 de enero de 2024.

Los riesgos derivados de la acción de calificación sobre Colombia ya están incorporados en nuestro BICRA y se mantienen en línea con nuestra evaluación actual del riesgo económico.

Consideramos que están aumentando los riesgos de un posible debilitamiento estructural en el crecimiento económico, que podría afectar la posición fiscal y externa del soberano. Sin embargo, nuestro escenario base considera que, si estos riesgos se materializan, esto no ocurriría en forma simultánea durante los próximos seis a 12 meses. Por lo tanto, mantenemos sin cambios los factores (incluyendo sus tendencias estables), subfactores, grupo y ancla del BICRA de Colombia (consulte a continuación la síntesis de los factores de clasificación del BICRA de Colombia). Si uno de estos riesgos se materializa en el corto plazo, podríamos revisar la tendencia de riesgo económico para el sector bancario colombiano a negativa de estable, lo que reflejaría un debilitamiento de la resiliencia económica y un menor margen de maniobra bajo el nivel de riesgo económico actual ('7').

En nuestra opinión, el sector bancario colombiano mantiene características que aún respaldan una evaluación de riesgo económico más sólida que la de sus pares en la región con un nivel de riesgo económico de '8', como Costa Rica, Honduras, Jamaica y Paraguay. Por ejemplo, la economía colombiana refleja una mayor diversificación y un PIB per cápita más alto que el de sus pares, lo que se traduce en una economía más resiliente. Además, la cartera de crédito del sector bancario colombiano está bien diversificada (en cuanto a sectores económicos, líneas de negocio y clientes), tiene una baja exposición a préstamos en moneda extranjera y tiene un enfoque conservador hacia los créditos al consumo e hipotecarios. Esto último se observa en los préstamos de nómina que representan alrededor de 40% de la cartera al consumo, mientras que los índices préstamo a valor de la propiedad (LTV, por sus siglas en inglés) de las hipotecas están regulados por la autoridad bancaria.

Revisamos la perspectiva de cinco bancos colombianos a negativa de estable y confirmamos sus calificaciones crediticias.

Aunque nuestra evaluación (y tendencias) del BICRA de Colombia se mantienen sin cambios, estamos tomando una acción de calificación similar a la del soberano sobre Bancolombia y sus subsidiarias, Banco de Bogotá y Davivienda. Esto se debe a que no calificamos a las instituciones financieras colombianas por arriba de las calificaciones soberanas en moneda extranjera debido a los efectos directos e indirectos que un estrés soberano tendría en las operaciones comerciales y la calidad crediticia de los bancos. En el caso de Findeter y FDN, que son entidades relacionadas con el gobierno, sus calificaciones se benefician del respaldo soberano y no pueden estar por encima de ese nivel.

Bancolombia

Perspectiva

La perspectiva negativa de Bancolombia refleja la perspectiva negativa de Colombia. Esto se debe a que, en situaciones de estrés soberano, los poderes regulatorios y de supervisión pueden restringir la flexibilidad financiera del banco. En nuestra opinión, el banco se ve afectado por muchos de los mismos factores económicos que causan el estrés soberano.

Las perspectivas negativas de sus subsidiarias, Banistmo y Bancolombia Panamá reflejan la perspectiva de Bancolombia. Las calificaciones de las subsidiarias se moverán en línea con las de su matriz debido a que las consideramos integrales para la identidad actual del grupo y su estrategia futura.

Escenario negativo.

Si bajamos la calificación soberana en los próximos dos años, podríamos tomar una acción similar sobre Bancolombia.

Escenario positivo.

Si revisamos la perspectiva de Colombia a estable en los próximos 12 a 24 meses, podríamos tomar la misma acción sobre Bancolombia.

BBogotá y Davivienda

Perspectiva

Las perspectivas negativas para los próximos dos años para Davivienda y BBogotá reflejan las de Colombia. Esto se debe a que, en situaciones de estrés soberano, los poderes regulatorios y de supervisión pueden restringir la flexibilidad financiera de los bancos. En nuestra opinión, los bancos se ven afectados por muchos de los mismos factores económicos que generan el estrés soberano.

Escenario negativo.

Podríamos bajar las clasificaciones de ambas entidades si bajamos las calificaciones soberanas en los siguientes 24 meses.

Escenario positivo.

Podríamos revisar la perspectiva de ambas entidades a estable si tomáramos la misma acción de calificación sobre el soberano.

Findeter y FDN

Perspectiva

La perspectiva negativa de FDN y Findeter para los próximos dos años refleja la perspectiva negativa de Colombia. Por lo tanto, las calificaciones de ambas entidades-relacionadas con el gobierno continuarán moviéndose en línea con las del soberano, lo que refleja su papel clave (y su vínculo muy fuerte con) el gobierno como brazo de apoyo y de desarrollo del sector de infraestructura en el país.

Escenario negativo.

Podríamos bajar las calificaciones de ambas entidades si bajamos la calificación de Colombia en los próximos 24 meses.

Escenario positivo.

Podríamos revisar la perspectiva de ambas entidades a estable en los próximos 24 meses si tomáramos la misma acción sobre Colombia.

Criterios

- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 2 de marzo de 2022.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología de Calificaciones Soberanas](#), 18 de diciembre de 2017.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- *Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017.
- [Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno \(ERGs\): Metodología y supuestos](#), 25 de marzo de 2015.
- [Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.

Artículos Relacionados

- [S&P Global Ratings revisó perspectiva de Colombia a negativa por expectativas moderadas de crecimiento económico: confirmó calificaciones en moneda extranjera de 'BB+/B'](#), 18 de enero de 2024.
- [Banking Industry Country Risk Assessment Update: December 2023](#), 20 de diciembre de 2023.
- [Resumen de sectores en América Latina - Cuarto trimestre de 2023: Tendencias desiguales en un contexto de crecientes corrientes en contra](#), 24 de octubre de 2023.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Colombia](#), 30 de mayo de 2023.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\) de Colombia, sin cambios por riesgos de la industria en desarrollo: sin afectación para las calificaciones](#), 9 de mayo de 2023.

Síntesis de los factores de BICRA*

Colombia

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Grupo del BICRA | 6 |
| Riesgo económico | 7 |
| Resiliencia económica | Riesgo elevado |
| Desequilibrios económicos | Riesgo elevado |
| Riesgo crediticio en la economía | Riesgo elevado |
| Tendencia | Estable |
| Riesgo de la industria | 5 |
| Marco institucional | Riesgo intermedio |
| Dinámica competitiva | Riesgo intermedio |
| Fondeo del sistema | Riesgo elevado |
| Tendencia | Estable |

*Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA). Las clasificaciones de riesgo económicos y riesgo de la industria están en una escala de 1 (menor riesgo) a 10 (mayor riesgo). Para obtener más información sobre nuestras clasificaciones de BICRA de las industrias bancarias en el mundo vea "Banking Industry Country Risk Assessment Update", publicado mensualmente en RatingsDirect.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó a negativa la perspectiva de siete bancos tras acción de calificación similar sobre Colombia; confirmó calificaciones

Lista de calificaciones

| Banco Davivienda S.A. | | |
|---|-----------------|----------------|
| Calificaciones confirmadas; Revisión Especial (<i>CreditWatch</i>)/Cambio de perspectiva | | |
| | A | De |
| Banco Davivienda S.A. | | |
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Negativa/B | BB+/Estable/B |
| Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias | | |
| Calificaciones confirmadas | | |
| Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias | | |
| Calificación de deuda senior no garantizada | BB+ | |
| Calificaciones confirmadas; Revisión Especial (<i>CreditWatch</i>)/Cambio de perspectiva | | |
| | A | De |
| Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias | | |
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Negativa/B | BB+/Estable/B |
| Bancolombia S.A. y Compañías Subordinadas | | |
| Calificaciones confirmadas; Revisión Especial (<i>CreditWatch</i>)/Cambio de perspectiva | | |
| | A | De |
| Bancolombia Panamá S.A. | | |
| Banistmo S.A. | | |
| Bancolombia S.A. y Compañías Subordinadas | | |
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Negativa/B | BB+/Estable/B |
| Financiera de Desarrollo Nacional S.A. | | |
| Calificaciones confirmadas; Revisión Especial (<i>CreditWatch</i>)/Cambio de perspectiva | | |
| | A | De |
| Financiera de Desarrollo Nacional S.A. | | |
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Negativa/-- | BB+/Estable/-- |
| Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER | | |
| Calificaciones confirmadas | | |
| Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER | | |
| Calificación de deuda senior no garantizada | BB+ | |
| Calificaciones confirmadas; Revisión Especial (<i>CreditWatch</i>)/Cambio de perspectiva | | |
| | A | De |
| Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER | | |
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Negativa/B | BB+/Estable/B |

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en www.spglobal.com/ratings. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se encuentran en el sitio público de S&P Global Ratings en www.spglobal.com/ratings.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó a negativa la perspectiva de siete bancos tras acción de calificación similar sobre Colombia; confirmó calificaciones

Estatus de Refrendo Europeo

La calificación o calificaciones crediticias en escala global de las filiales de S&P Global Ratings con base en la siguientes jurisdicciones [[Para leer más, visite Endorsement of Credit Ratings \(en inglés\)](#)] se han refrendado en la Unión Europea y/o Reino Unido de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web spglobal.com/ratings y vaya a la página de la entidad calificada.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó a negativa la perspectiva de siete bancos tras acción de calificación similar sobre Colombia; confirmó calificaciones

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.