

Reporte de calificación

BANCO FINANADINA S. A. BIC
Establecimiento bancario

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

María Carolina Barón Buitrago

maria.baron@spglobal.com

BANCO FINANDINA S. A. BIC

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AA+ y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco Finandina S. A. BIC (en adelante Finandina BIC).

También confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA+ de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco Finandina S. A. hasta por \$2.2 billones de pesos colombianos (COP) y la calificación de AA+ de la emisión del primer bono sostenible Banco Finandina BIC - Segundo Mercado

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

Posición de negocio: Finandina BIC mantiene un posicionamiento relevante en sus líneas de negocio estratégicas.

En 2024, el mercado de vehículos en Colombia mostró señales de recuperación, evidenciadas por el aumento en las ventas de automóviles nuevos y usados. Esta tendencia se ha mantenido durante el primer semestre de 2025, con crecimientos anuales del 23% y 16%, respectivamente.

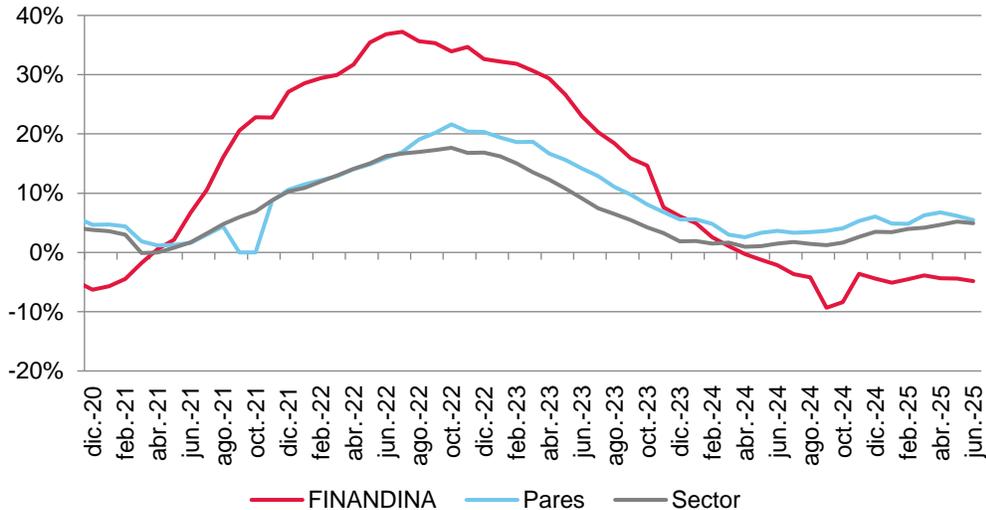
Este comportamiento favorable se debe a un entorno económico de menor inflación y reducciones en las tasas de interés, lo que ha aliviado las presiones sobre los ingresos de los hogares colombianos y ha facilitado un mayor acceso al crédito bancario. Además, la llegada de más modelos y marcas de vehículos de energías alternativas, así como el incremento en la demanda de vehículos utilitarios, han contribuido a dinamizar las ventas en la industria.

En línea con lo anterior, la cartera de vehículos de Finandina BIC creció 1.2% anual a junio de 2025, en contraste con la contracción del 0.1% observada en la industria. Este resultado cobra mayor relevancia considerando las titularizaciones de cartera realizadas entre 2023 y 2024, con un saldo en circulación en el mercado de capitales de COP 170,000 millones a junio de 2025. Como resultado de lo anterior, la participación de mercado en el segmento de crédito para vehículos —medida por los saldos de cartera bruta— se situó en un promedio del 10.5% en el primer semestre de 2025, superando el promedio del 10% registrado en los últimos dos años. Asimismo, Finandina BIC es una de las principales compañías en la financiación de créditos para la adquisición de vehículos usados, lo que refleja una fuerte capacidad competitiva en su línea de negocio principal.

Por otro lado, la continuidad de sus prácticas conservadoras en la originación se tradujo en una menor exposición a líneas de mayor riesgo crediticio, como los créditos de libre inversión y las tarjetas de crédito, que registraron contracciones del 35% y 18% a junio de 2025, respectivamente. En contraposición, los créditos de libranza experimentaron un crecimiento anual del 17%, superando el 5% de la industria, gracias al impulso de sus herramientas comerciales digitales. La combinación de estos factores derivó en

una disminución anual del saldo total de cartera del banco del -4.8% a junio de 2025, comparando negativamente frente al crecimiento de sus pares y la industria (ver Gráfico 1). Al incorporar la cartera titularizada, el ritmo de expansión sería de 4% frente a 4.9% de la industria.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

Nuestro escenario base para 2025 proyecta la continuidad en la recuperación de las ventas de unidades de vehículos nuevos en Colombia, estimando un crecimiento anual del 5% al 8%, bajo el supuesto de una normalización de la política monetaria y menores niveles de inflación. Asimismo, asumimos que los vehículos de energías alternativas seguirán siendo un factor clave para impulsar el desempeño comercial de las distintas marcas, acompañado de un mayor dinamismo en el mercado de usados, ante la normalización de sus precios en comparación con los nuevos.

Estimamos que Finandina BIC mantendrá su fuerte posición en el financiamiento de vehículos nuevos y usados. Destacamos positivamente la profundización de alianzas con diversos concesionarios y marcas, con un mayor énfasis en aquellas especializadas en energías alternativas. Además, su amplia trayectoria entendimiento del mercado le permitirán enfrentar adecuadamente la competencia, donde esperamos que sostendrá un indicador de prepagos similar al promedio registrado en los últimos tres años. Nuestro escenario base también contempla la continuidad del enfoque hacia segmentos de menor riesgo crediticio. Por lo tanto, proyectamos que Finandina mantendrá un crecimiento de cartera a dos dígitos en la línea de libranzas, y mantendrá decrecimientos en los créditos de libre inversión y tarjetas de crédito. La combinación de estos desempeños se traducirá en un crecimiento de la cartera total cercano al 5% al cierre del año, cifra inferior al 8% aproximadamente que estimamos para la industria.

En nuestra opinión, la denominación de sociedad comercial de beneficio e interés colectivo (BIC) de Banco Finandina y la certificación B Corp ratifica la voluntad del banco por integrar prácticas con impacto social, medioambiental positivo y gobernanza, lo que esperamos que se traduzca en unas sinergias favorables en términos de la sostenibilidad en la relación con sus grupos de interés. Asimismo, reconocemos que el banco cuenta con una fuerte estructura de gobierno corporativo, que vemos reflejada en su Código de Gobierno Corporativo, donde recoge las normas legales e internas que promueven la gestión adecuada de

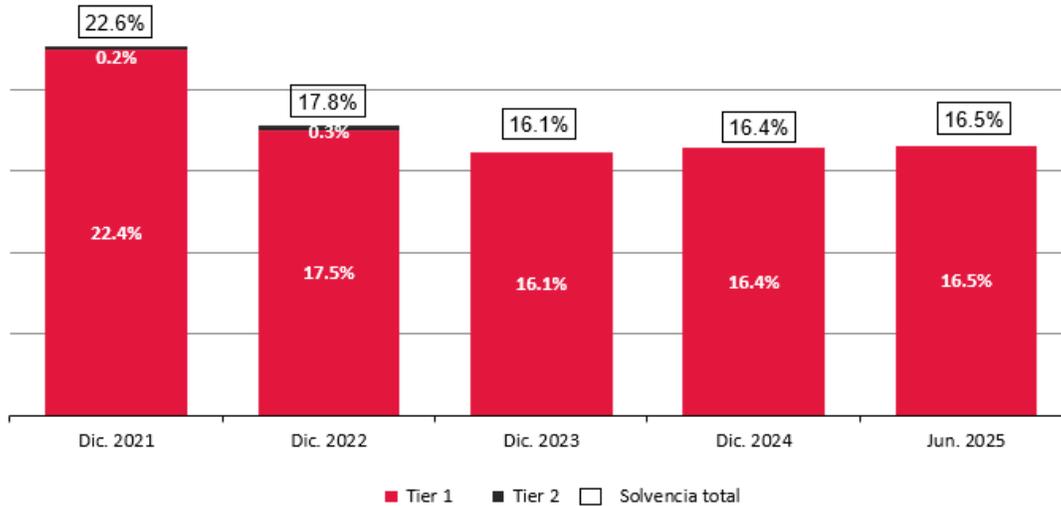
los mecanismos de prevención y manejo de conflictos de intereses, así como la transparencia e integridad en el funcionamiento de la entidad, entre otras mejores prácticas.

Capital y solvencia: Finandina BIC mantiene un robusto nivel de solvencia soportado en un capital de alta calidad.

Finandina BIC mantiene un robusto nivel de solvencia total con una amplia brecha frente a los mínimos regulatorios y es similar al de sus pares (ver Gráfico 2). Asimismo, dicho capital es de alta calidad al estar compuesto totalmente por instrumentos de patrimonio básico, los cuales tienen una fuerte capacidad de absorción de pérdidas.

De acuerdo con nuestro escenario de crecimiento moderado de cartera, la adecuada capacidad de generación interna de capital y el mantenimiento de prácticas conservadoras en la distribución de dividendos proyectamos que la solvencia total se mantenga alrededor del 16% en los próximos 12 meses.

Gráfico 2
Relacion de solvencia total



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

Finandina BIC mantiene una posición conservadora en riesgo de mercado con una duración promedio inferior a un año y una relación entre el valor en riesgo regulatorio (VaRM, por sus siglas en inglés) y el patrimonio técnico se mantuvo en torno al 0.1% promedio de los últimos 24 meses, lo cual es inferior a lo observado en la industria del 3.5% y sus pares del 3%. Lo anterior, le otorga al banco una menor sensibilidad en su patrimonio técnico ante volatilidades del mercado de renta fija local.

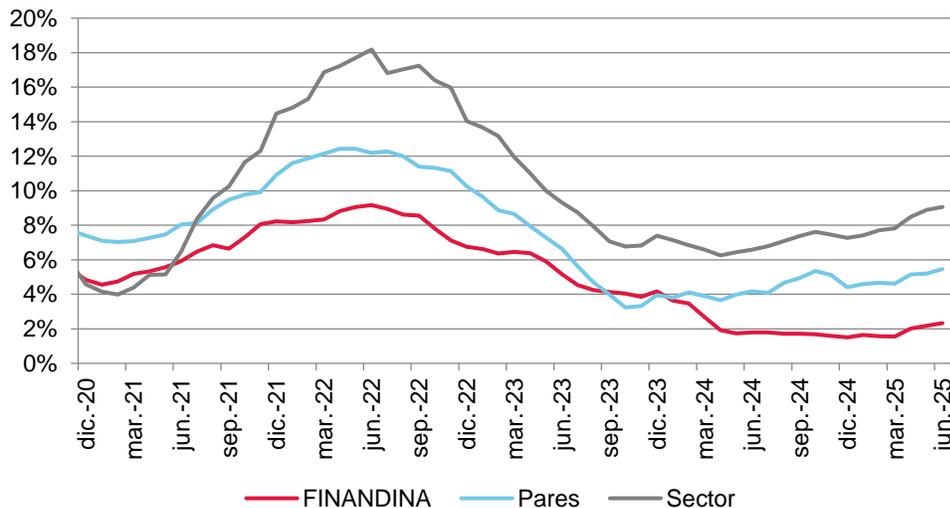
En lo que respecta al consumo de capital relacionado con el riesgo operativo, la relación entre el VaRO (valor en riesgo operativo) y el patrimonio técnico alcanzó un 9.2% a junio de 2025, superior al resultado del mismo periodo del año anterior y al 6.8% de la industria. Esta diferencia con la industria responde a que Finandina aplica el modelo estándar para calcular el riesgo operativo mientras que mayoría de las entidades aplica un modelo propio luego de haber certificado sus bases de eventos de riesgo operacional ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Rentabilidad: El aumento del margen neto de intereses y el mejor crecimiento de cartera permitirían una recuperación de la rentabilidad, pero persistiría por debajo de la industria.

Gracias a un adecuado calce de su balance en términos de tasa de interés y temporalidad, el margen neto de intermediación (MNI) de Finandina BIC se mantuvo estable entre 2024 y junio de 2025, con un promedio del 8.7%, comparando positivamente frente al 6.8% de sus pares y el 7.6% de la industria. Asimismo, en línea con el mejor desempeño de la calidad de sus activos, la entidad redujo su costo de crédito a un promedio de 4.9% en el primer semestre de 2025. Este resultado es favorable en comparación con el promedio del 5.2% registrado entre 2023 y 2024, aunque sigue siendo superior al 2.5% de sus pares. Esta diferencia se debe en parte a sus prácticas prudentiales en la constitución de provisiones y por su relativa alta exposición, aunque con tendencia descendente, a productos de mayor riesgo de crédito.

Finandina BIC mantiene mejores indicadores de eficiencia operativa respecto a sus pares y el sector, beneficiado por sus estrategias de optimización de gastos y menores comisiones de venta, en parte por el mayor aporte de colocaciones por el canal digital. Es importante resaltar que Finandina BIC no difiere sus gastos de innovación y tecnología en grandes proporciones, ni sus gastos transaccionales que se generan en la dinámica de colocación de nuevos créditos. Lo anterior, junto al mayor ingreso generado de su portafolio de inversiones, se tradujo en una rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) 12 meses del 2.3% a junio de 2025 inferior al de sus pares y al de la industria (ver Gráfico 3).

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



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

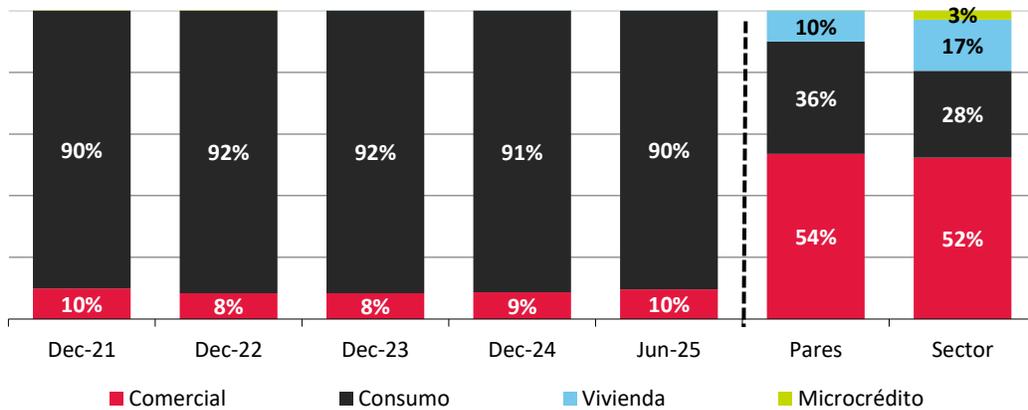
En los próximos 18 meses proyectamos una mejora en el MNI del banco, en línea con el reprecio de su pasivo ante la disminución de las tasas de interés y el aumento en el saldo de su cartera. Esto le permitirá amortiguar los efectos del incremento en su costo de crédito, dado el plan de recomposición de provisiones contracíclicas, y sostener un ROE en torno al 5%. Nuestro escenario contempla el mantenimiento de sus niveles de eficiencia, respaldado por una política estricta de control de gastos y los beneficios adicionales de la automatización en sus procesos, lo que facilitará la absorción de los gastos derivados de la actualización de su sistema core. Asimismo, esperamos la continuidad de sus esfuerzos adicionales en provisiones para cartera vencida, similares a las prácticas implementadas en años anteriores.

Calidad del activo: Alta representatividad de garantías idóneas y robustos niveles de cobertura de cartera vencida otorgan una capacidad amplia para enfrentar escenarios de deterioro en la calidad de su cartera.

La composición del portafolio de créditos de Finandina BIC mantiene su mayor participación en el segmento de crédito de consumo (ver Gráfico 4). Lo anterior le otorga una alta atomización por deudor al perfil de riesgo de crédito al banco. Esto se refleja en la participación de sus 25 mayores deudores que representaron el 3% de la cartera total, inferior a la de otros establecimientos de crédito para los cuales normalmente fluctúa entre 10% y 20%.

Dentro del portafolio de consumo, y en línea con su menor exposición a productos de mayor riesgo, los créditos para vehículos y los créditos de libranza han incrementado su participación, alcanzando un 68% y un 9% respectivamente en junio de 2025, en comparación con el 61% y el 7% de hace tres años. En contraste, se ha reducido la participación de créditos de libre inversión y tarjetas de crédito, que se sitúan en un 13% y un 6% respectivamente. Los créditos comerciales, que representan el 10% de la cartera total, conservan su composición principalmente de créditos a concesionarios de vehículos.

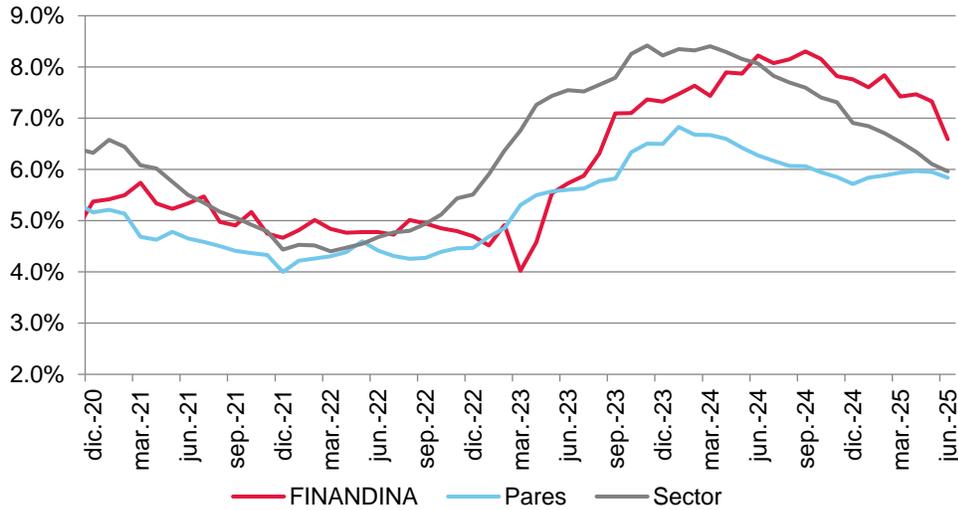
Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing



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

Producto del endurecimiento de sus políticas de crédito y mayor enfoque en productos de menor riesgo, el indicador de calidad por vencimiento (ICV) de consumo de Finandina BIC ha registrado un mejor desempeño revirtiendo la tendencia de deterioro que presentó entre 2022 y 2024 (ver Gráfico 2). En su principal nicho de negocio (créditos para vehículos), el indicador de Finandina se situó en 6.3% en junio de 2025 frente al 10.8% de sus pares y el 8.9% de la industria. Asimismo, ponderamos positivamente el excelente comportamiento del ICV de libranzas, el cual se ha mantenido por debajo del 2% en los últimos tres años y sobre el cual no esperamos cambios en su apetito de riesgo.

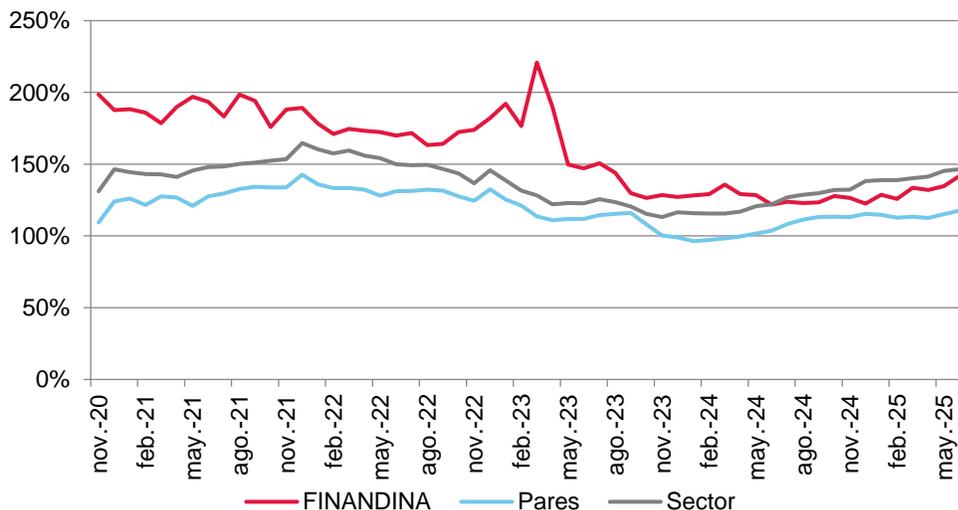
Gráfico 5
Indicador de cartera vencida ICV de consumo



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

Finandina BIC registra un robusto nivel de cubrimiento de cartera vencida de consumo del 141% a junio de 2025, por encima del 117% de sus pares y se traducen en una adecuada capacidad para enfrentar posibles deterioros adicionales en la calidad de su cartera (ver Gráfico 6). Lo anterior se complementa con el alto volumen de garantías idóneas lo que contribuye a controlar las pérdidas crediticias, con una relación de valor financiado / valor vehículo (*loan to value*) de 61%, a junio de 2025, nivel que se ha mantenido estable y se compara positivamente frente al promedio de sus pares.

Gráfico 6
Indicador de Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo



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

En nuestro escenario base para los siguientes 12 meses proyectamos que el ICV de consumo de Finandina BIC continuará su senda de recuperación y se situará en torno al 6%. Este desempeño se favorece por la implementación efectiva de estrategias en sus procesos de originación y cobranza, así

como por su enfoque en productos de menor riesgo crediticio con alta participación de garantías idóneas. Este último factor limita las pérdidas crediticias al facilitar la recuperación de provisiones.

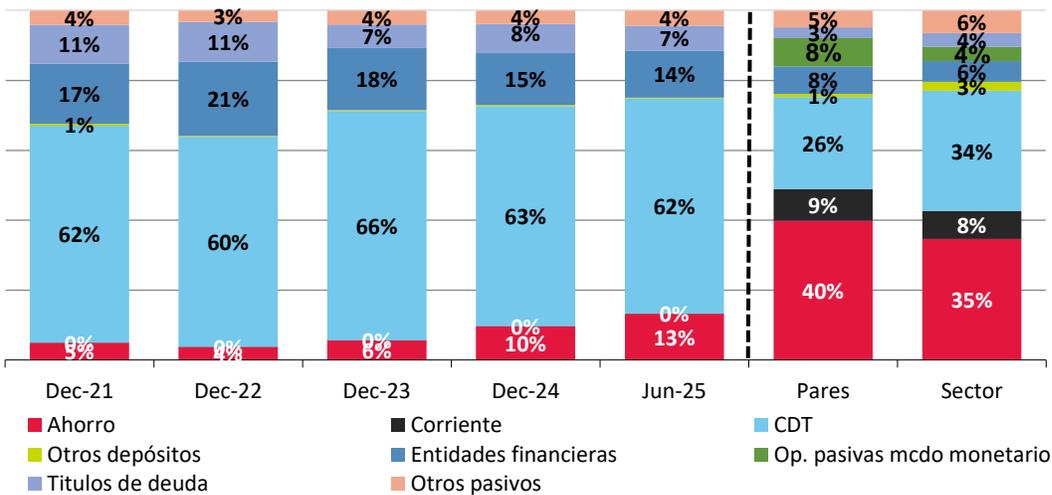
Fondeo y liquidez: Pasivo con una adecuada diversificación por instrumento y con una representatividad creciente de inversionistas minoristas, favorecen la estabilidad de las fuentes de fondeo de Finandina BIC.

Los depósitos a plazo (CDT) siguen siendo el principal instrumento de captación en la estructura de fondeo de Finandina BIC (ver Gráfico 7), con un nivel de renovación promedio de alrededor del 67% en los últimos tres años. Consideramos que estos altos niveles de renovación contrarrestan el riesgo asociado a la alta proporción de vencimientos inferiores a un año, que supera el 65% del total. Además, es importante destacar que el banco cuenta con una participación adecuada de inversionistas minoristas, tanto personas naturales como jurídicas. La entidad también mantiene una buena atomización entre depositantes, lo que se refleja en que los 20 mayores depositantes representan cerca del 25% del total. Estos elementos contribuyen a una porción estable y recurrente de fuentes de recursos, lo cual es un factor que ponderamos positivamente.

Los vencimientos de los bonos están adecuadamente distribuidos en el tiempo y consideramos que la posición de activos líquidos, con un promedio de COP161,000 millones en los últimos 24 meses, le permite cubrir con suficiencia sus vencimientos.

Finandina BIC continúa diversificando sus fuentes de fondeo por instrumentos con entidades multilaterales, bancos de redescuento y titularizaciones de cartera, los cuales, ponderamos positivamente para su perfil de riesgo de liquidez.

Gráfico 7
Estructura del pasivo



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

Banco Finandina conserva una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días promedio a 1.7x (veces) entre junio de 2024 y junio de 2025, lo cual demuestra su adecuada 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 109% a junio 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 118% registrado por la industria. No prevemos impactos significativos en el CFEN del banco por cuenta de la implementación de los nuevos ponderadores de los depósitos vista, con la finalización del régimen de transición con vigencia hasta noviembre de 2026.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Finandina BIC cuenta con una sólida estructura organizacional para la administración de riesgos y una cultura adecuada de gestión de riesgos.

Tecnología: Robusta infraestructura tecnológica le permite a Finandina desplegar su estrategia digital.

Contingencias Según la información proporcionada Finandina BIC tenía procesos judiciales en contra cuyas pretensiones no implican un riesgo para su estabilidad financiera.

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS POR \$2.2 BILLONES DEL BANCO FINANDINA S. A. BIC

CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

Emisor:	Banco Finandina S. A. BIC
Monto calificado:	Cupo global de emisión de bonos ordinarios hasta por \$2.2 billones.
Monto en circulación:	\$72,024 millones.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante de los tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.

Emisiones del programa	Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido (\$ millones)
Décima emisión	Serie A Subserie A42	17-Mar-22	17-Sep-25	10.96% E.A.	59,024
	Serie D Subserie D24	17-Mar-22	17-Mar-26	3.45% N.M.V	13,000

El Comité Técnico de BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AA+ de los Bonos Ordinarios del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco Finandina S. A. hasta por \$2.2 billones.

La calificación de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco Finandina S. A. hasta por \$2.2 billones se fundamenta en la calificación de deuda de largo plazo de AA+ del Banco Finandina S. A.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco Finandina S. A. hasta por \$2.2 billones aplica a todas las emisiones del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto del programa y mencionadas en el presente documento de calificación.

PRIMER BONO SOSTENIBLE BANCO FINANDINA BIC – SEGUNDO MERCADO

CARACTERÍSTICAS DEL BONO

Emisor:	Banco Finandina S. A. BIC
Monto calificado:	COP200,000 millones
Monto en circulación:	COP165,073 millones
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A. De conformidad con lo establecido en el artículo 5.2.3.1.15 del Decreto 2555 de 2010, la emisión no contará con un representante legal de los tenedores de bonos sostenibles considerando que su oferta pública se dirige al segundo mercado.
Representante de los tenedores:	

Emisiones del programa	Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido (\$ millones)
Normal Sostenibles	Serie A 3 años	19-Sep-24	19-Sep-27	IBR + 3%	123,000
	Serie C 3 años	19-Sep-24	19-Sep-27	9.80% E.A.	42,000

BRC Ratings - S&P Global S.A. SCV en revisión periódica confirmó la calificación de AA+ a la emisión del primer bono sostenible Banco Finandina BIC - Segundo Mercado

La calificación de AA+ al primer bono sostenible Banco Finandina BIC - Segundo Mercado, se fundamenta en la calificación AA+ para las obligaciones de largo plazo del Banco Finandina S. A.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- El aumento sostenido en la participación de mercado acompañado de una mayor diversificación de la cartera por líneas de negocio, sin que implique un deterioro en los indicadores de calidad de cartera.
- El incremento persistente del indicador de rentabilidad sobre el patrimonio por encima del sector.
- La disminución en la concentración por instrumentos de las fuentes de fondeo, manteniendo representatividad de inversionistas minoristas.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- Reducción sostenida en la capacidad de generación interna de capital que afecte la solvencia.
- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera más allá de nuestras expectativas.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2828
Fecha del comité	10 de septiembre de 2025
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco Finandina S.A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera Ramírez
	Andrés Marthá Martínez
	Fangchun Rong

Historia de la calificación

Revisión periódica Sept. /24: AA+; BRC 1+

Revisión periódica Sept./23: AA+; BRC 1+

Calificación inicial May./00: AA-; BRC 2+

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

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

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

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

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL				
	BALANCE GENERAL	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Jun-24	Jun-25	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % Jun-24 / Jun-25	Variación % Pares Jun-24 / Jun-25	Variación % Sector Jun-24 / Jun-25
Activos										
Disponible		223,181	138,580	137,336	144,202	94,173	-0.9%	-34.7%	-42.0%	-11.6%
Posiciones activas del mercado monetario		-	11,700	-	5,000	36,000	-100.0%	620.0%	65.1%	51.1%
Inversiones		126,576	165,801	204,661	160,695	210,220	23.4%	30.8%	35.5%	4.7%
Valor Razonable		52,891	30,948	19,540	20,494	28,999	-36.9%	41.5%	48.7%	43.3%
Instrumentos de deuda		32,614	29,579	17,701	17,184	17,150	-40.2%	-0.2%	55.7%	43.9%
Instrumentos de patrimonio		20,277	1,369	1,839	3,310	11,849	34.3%	258.0%	27.7%	37.4%
Valor Razonable con cambios en ORI		1,414	1,652	1,651	1,575	1,604	-0.1%	1.8%	33.9%	33.3%
Instrumentos de deuda		-	-	-	-	-	-	-	36.3%	35.2%
Instrumentos de patrimonio		1,414	1,652	1,651	1,575	1,604	-0.1%	1.8%	12.8%	15.8%
Costo amortizado		40,333	124,293	182,587	136,080	178,732	46.9%	31.3%	-20.9%	-5.0%
En subsidiarias, filiales y asociadas		-	-	-	-	-	-	-	9.5%	-29.4%
A variación patrimonial		-	-	-	-	-	-	-	4.9%	6.1%
Entregadas en operaciones		-	-	-	-	-	-	-	75.9%	11.6%
Mercado monetario		-	-	-	-	-	-	-	97.7%	12.2%
Derivados		-	-	-	-	-	-	-	-0.3%	8.4%
Derivados		31,938	4,007	-	2,546	-	-100.0%	-100.0%	27.0%	-4.3%
Negociación		-	-	-	-	-	-	-	25.6%	-2.2%
Cobertura		31,938	4,007	-	2,546	-	-100.0%	-100.0%	1350.1%	-47.7%
Otros		-	-	-	-	-	-	-	2.3%	2.5%
Deterioro		-	(4,901)	(884)	-	(884)	82.0%	-	0.0%	-6.6%
Cartera de créditos y operaciones de leasing		3,193,049	3,368,298	3,212,058	3,291,778	3,159,067	-4.6%	-4.0%	5.2%	5.4%
Comercial		293,455	311,916	307,785	323,532	333,703	-1.3%	3.1%	3.1%	5.3%
Consumo		3,197,141	3,391,862	3,231,486	3,325,279	3,138,150	-4.7%	-5.6%	2.8%	0.9%
Vivienda		1,118	1,012	1,445	958	1,084	42.7%	13.1%	35.1%	10.3%
Microcrédito		7	-	-	-	-	-	-	-5.1%	9.3%
Deterioro		210,500	(235,447)	(257,597)	(267,927)	(259,300)	-9.4%	3.2%	-7.9%	4.6%
Deterioro componente contraccíclico		88,172	(101,045)	(71,060)	(90,066)	(54,570)	29.7%	39.4%	-63.8%	-38.6%
Otros activos		110,041	201,939	235,507	261,404	219,998	16.6%	-15.8%	-1.2%	-2.7%
Bienes recibidos en pago		4,016	14,107	43,503	33,442	16,804	208.4%	-49.8%	-7.0%	47.8%
Bienes restituidos de contratos de leasing		410	318	326	206	365	2.5%	77.4%	-	-22.1%
Otros		105,616	187,513	191,678	227,755	202,830	2.2%	-10.9%	-1.2%	-3.0%
Total Activo		3,652,848	3,886,318	3,789,563	3,863,078	3,719,458	-2.5%	-3.7%	8.5%	4.8%
Pasivos										
Depósitos		2,098,377	2,493,151	2,467,519	2,635,375	2,480,722	-1.0%	-5.9%	5.9%	9.7%
Ahorro		122,013	193,731	326,203	266,985	439,082	68.4%	64.1%	3.8%	9.6%
Corriente		11	19	25	22	25	30.7%	15.5%	10.4%	6.0%
Certificados de depósito a termino (CDT)		1,966,672	2,289,796	2,130,856	2,365,542	2,035,230	-6.9%	-14.0%	8.0%	10.1%
Otros		9,681	9,604	10,436	2,826	7,385	8.7%	161.3%	-2.2%	17.9%
Créditos de otras entidades financieras		695,097	620,159	504,593	569,461	446,446	-18.6%	-21.6%	-8.0%	-10.8%
Banco de la República		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento		565,821	576,173	504,593	553,485	446,446	-12.4%	-19.3%	1.8%	-0.3%
Créditos entidades nacionales		-	-	-	-	-	-	-	-19.8%	-28.9%
Créditos entidades extranjeras		129,276	43,986	-	15,976	-	-100.0%	-100.0%	-1.9%	-18.0%
Operaciones pasivas del mercado monetario		-	-	-	-	-	-	-	104.2%	18.5%
Simultaneas		-	-	-	-	-	-	-	36.9%	43.8%
Repos		-	-	-	-	-	-	-	253.2%	-18.1%
TTV's		-	-	-	-	-	-	-	3501.3%	-99.8%
Titulos de deuda		372,431	235,045	283,792	119,639	236,645	20.7%	97.8%	-6.6%	-20.9%
Otros Pasivos		105,650	137,114	126,376	134,099	141,512	-7.8%	5.5%	20.5%	2.4%
Total Pasivo		3,271,555	3,485,469	3,382,280	3,458,574	3,305,326	-3.0%	-4.4%	9.0%	6.5%
Patrimonio										
Capital Social		53,945	53,945	53,945	53,945	53,945	0.0%	0.0%	0.0%	13.8%
Reservas y fondos de destinación específica		304,181	329,393	345,867	345,867	351,946	5.0%	1.8%	3.5%	-13.2%
Reserva legal		250,134	250,134	250,134	250,134	250,134	0.0%	0.0%	-1.0%	-23.4%
Reserva estatutaria		-	-	-	-	-	-	-	-	-73.4%
Reserva ocasional		54,047	79,259	95,733	95,733	101,812	20.8%	6.4%	18.5%	10.6%
Otras reservas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica		-	-	-	-	-	-	-	-	14.3%
Superávit o déficit		(2,046)	1,038	1,391	1,183	1,352	34.1%	14.2%	3.4%	-8.5%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)		(2,046)	1,038	1,391	1,183	1,352	34.1%	14.2%	-0.9%	-60.9%
Prima en colocación de acciones		0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	12.1%
Ganancias o pérdidas		25,212	16,474	6,079	3,509	6,890	-63.1%	96.3%	-28.4%	-22.5%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-5.3%	-3.5%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-22634.4%	-96.2%
Ganancia del ejercicio		25,212	16,474	6,079	3,509	6,890	-63.1%	96.3%	13.5%	25.5%
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-52.2%	-68.7%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIF		-	-	-	-	-	-	-	-	-0.1%
Otros		-	(0)	(0)	(0)	-	0.0%	100.0%	52.2%	68.7%
Total Patrimonio		381,293	400,850	407,282	404,504	414,132	1.6%	2.4%	2.7%	-9.1%

BANCO FINANADINA S. A. BIC

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Jun-24	Jun-25	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % Jun-24 / Jun-25	Variación % Pares Jun-24 / Jun-25	Variación % Sector Jun-24 / Jun-25
Cartera comercial	46,446	68,329	63,223	32,843	26,586	-7.5%	-19.1%	-16.3%	-15.2%
Cartera consumo	488,936	775,330	689,093	355,090	297,108	-13.7%	-16.3%	-6.1%	-9.3%
Cartera vivienda	-	-	-	-	-	-	-	27.2%	6.2%
Cartera microcrédito	3	0	-	-	-	-100.0%	-	37.8%	6.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	53.4%	11.0%
Ingreso de intereses cartera y leasing	535,385	843,660	732,315	387,933	323,693	-13.2%	-16.6%	-9.2%	-9.2%
Depósitos	144,302	325,507	293,620	158,941	118,848	-9.8%	-25.2%	-18.1%	-14.9%
Títulos	30,447	38,158	21,824	10,088	14,060	-42.8%	39.4%	-	-
Otros	58,721	110,375	89,693	49,729	33,234	-18.7%	-33.2%	-27.1%	-26.3%
Gasto de intereses	233,469	474,039	405,136	218,758	166,142	-14.5%	-24.1%	-18.9%	-16.6%
Ingreso de intereses neto	301,916	369,620	327,179	169,175	157,551	-11.5%	-6.9%	11.5%	3.1%
Gasto de deterioro cartera y leasing	257,322	359,461	442,209	251,567	198,789	23.0%	-21.0%	-14.2%	-24.8%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	73,802	76,575	38,080	48,541	28,253	-50.3%	-41.8%	161.7%	54.8%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	212,315	233,954	300,105	202,446	142,596	28.3%	-29.6%	-15.3%	-9.6%
Otras recuperaciones	14	-	8	-	-	-	-	-70.6%	-14.4%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	183,121	167,538	147,003	71,514	73,105	-12.3%	2.2%	27.1%	64.3%
Ingresos por valoración de inversiones	14,258	23,146	23,667	11,393	12,685	2.3%	11.3%	43.4%	8.8%
Ingresos por venta de inversiones	2,258	2,262	3,304	1,281	11,523	46.1%	799.3%	-52.8%	-47.2%
Ingresos de inversiones	16,515	25,407	26,971	12,674	24,208	6.2%	91.0%	40.7%	8.1%
Pérdidas por valoración de inversiones	1,363	3,153	1,285	506	74	-59.2%	-85.5%	42.9%	8.3%
Pérdidas por venta de inversiones	323	2,383	7,054	2,647	7,107	196.1%	168.5%	-60.0%	-7.9%
Pérdidas de inversiones	1,686	5,536	8,340	3,153	7,181	50.7%	127.7%	39.0%	8.2%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-2.6%	1.3%
Dividendos y participaciones	7	19	12	-	21	-39.2%	-	-4.9%	40.2%
Gasto de deterioro inversiones	-	4,901	884	-	-	-82.0%	-	-	-98.5%
Ingreso neto de inversiones	14,837	14,989	17,759	9,521	17,048	18.5%	79.1%	45.0%	8.3%
Ingresos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	-7.3%	-0.5%
Gastos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	141.4%	2.3%
Ingreso neto de cambios	-	-	-	-	-	-	-	-127.1%	-13.7%
Comisiones, honorarios y servicios	1,969	24,630	37,438	19,211	18,617	52.0%	-3.1%	-17.8%	1.8%
Otros ingresos - gastos	7,881	5,737	15,943	9,154	4,163	177.9%	-54.5%	-35.3%	-26.7%
Total ingresos	207,807	212,895	218,142	109,400	112,934	2.5%	3.2%	9.6%	18.5%
Costos de personal	72,114	72,876	79,241	38,869	39,545	8.7%	1.7%	3.3%	10.5%
Costos administrativos	82,830	96,125	107,307	52,866	49,695	11.6%	-6.0%	7.0%	7.3%
Gastos administrativos y de personal	154,943	169,001	186,549	91,736	89,240	10.4%	-2.7%	5.3%	8.9%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	70	241	518	304	164	114.8%	-45.9%	-38.8%	-10.4%
Otros gastos riesgo operativo	309	176	462	171	257	162.1%	50.5%	-45.0%	5.5%
Gastos de riesgo operativo	379	418	980	475	421	134.8%	-11.2%	-43.7%	3.5%
Depreciaciones y amortizaciones	11,232	13,522	16,178	7,733	10,020	19.6%	29.6%	8.7%	5.6%
Total gastos	166,554	182,941	203,707	99,943	99,681	11.4%	-0.3%	5.0%	8.5%
Impuestos de renta y complementarios	16,041	13,481	8,356	5,947	6,363	-38.0%	7.0%	14.5%	41.0%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	16,041	13,481	8,356	5,947	6,363	-38.0%	7.0%	14.5%	41.0%
Ganancias o pérdidas	25,212	16,474	6,079	3,509	6,890	-63.1%	96.3%	44.3%	56.4%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-22	Dec-23	Dec-24	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	6.7%	4.2%	1.5%	1.8%	2.3%	4.2%	5.5%	6.6%	9.1%
ROA (Retorno sobre Activos)	0.8%	0.4%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.7%	1.0%
Rendimiento de la cartera	17.5%	22.8%	20.3%	22.0%	18.9%	15.3%	13.1%	16.4%	13.4%
Costo del pasivo	8.4%	13.7%	11.8%	13.2%	10.5%	8.5%	6.4%	7.6%	6.0%
Rendimiento de las inversiones	5.6%	4.9%	5.4%	3.9%	7.2%	5.0%	5.4%	5.3%	5.9%
Costo de crédito	3.9%	5.5%	5.0%	5.7%	4.7%	2.5%	2.5%	3.7%	2.8%
Margen de intermediación	9.1%	9.1%	8.4%	8.9%	8.5%	6.8%	6.8%	7.8%	7.3%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	5.2%	3.6%	3.4%	3.2%	3.7%	4.3%	4.3%	4.2%	4.6%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	28.8%	19.5%	24.2%	22.5%	26.1%	25.7%	29.9%	29.0%	34.5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	17.5%	16.1%	16.4%	16.3%	16.7%	11.5%	11.3%	14.6%	13.8%
Relación de Solvencia Total	17.8%	16.1%	16.4%	16.3%	16.7%	14.0%	13.9%	18.2%	17.3%
Patrimonio / Activo	10.4%	10.3%	10.7%	10.5%	11.1%	8.1%	7.6%	10.9%	9.4%
Quebranto Patrimonial	706.8%	743.1%	755.0%	749.8%	767.7%	2148.7%	2206.0%	1468.3%	1173.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	105.7%	102.3%	99.6%	98.9%	101.2%	100.7%	101.8%	105.9%	105.1%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	45.1%	713.7%	693.4%	1237.1%	516.9%	249.9%	254.2%	177.3%	198.1%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	3.7%	2.1%	3.7%	3.1%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4.3%	6.7%	9.0%	8.4%	9.2%	5.4%	6.1%	6.2%	6.8%
Indicador de Apalancamiento	9.2%	8.8%	9.0%	8.9%	9.4%	8.2%	7.5%	10.6%	9.5%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	7.0%	4.3%	4.1%	4.2%	3.0%	10.7%	10.2%	11.4%	12.3%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	12.2%	6.7%	6.3%	6.1%	4.5%	14.9%	14.5%	16.5%	17.0%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	166.4%	148.6%	143.5%	138.5%	140.0%	100.3%	99.9%	99.1%	94.8%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	3.7%	5.6%	9.6%	7.7%	13.3%	50.9%	49.0%	41.7%	42.6%
Bonos / Total Pasivo	11.4%	6.7%	8.4%	3.5%	7.2%	3.6%	3.1%	5.2%	3.9%
CDT's / Total pasivo	60.1%	65.7%	63.0%	68.4%	61.6%	26.5%	26.3%	33.3%	34.5%
Redescuento / Total pasivo	17.3%	16.5%	14.9%	16.0%	13.5%	1.4%	1.3%	3.2%	3.0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	2.6%	0.5%	0.3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	4.0%	1.3%	0.0%	0.5%	0.0%	4.5%	4.0%	3.4%	2.6%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	109.7%	105.7%	107.2%	109.3%	107.6%	107.2%	106.6%	115.5%	119.3%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	8.0%	3.7%	4.1%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	199.8%	175.2%	170.5%	166.6%	176.2%	157.5%	141.9%	189.4%	179.0%
Distribución de CDTs por plazo									
Emittidos menor de seis meses	22.3%	18.2%	23.2%	11.4%	39.4%	21.4%	23.3%	20.1%	25.8%
Emittidos igual a seis meses y menor a 12 meses	32.7%	29.2%	25.0%	33.8%	26.3%	24.4%	23.4%	24.7%	24.9%
Emittidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	18.8%	37.3%	40.4%	41.7%	24.2%	23.0%	29.4%	20.8%	19.1%
Emittidos igual o superior a 18 meses	26.2%	15.2%	11.3%	13.1%	10.1%	31.2%	24.0%	34.4%	30.2%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	4.6%	7.0%	7.5%	8.0%	6.3%	4.4%	4.2%	5.1%	4.4%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	185.4%	128.9%	123.5%	122.7%	142.6%	110.5%	119.2%	119.9%	130.7%
Indicador de cartera vencida con castigos	5.1%	9.5%	8.3%	10.3%	8.7%	10.9%	11.2%	11.0%	10.8%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	3.7%	4.1%	5.0%	5.6%	4.0%	3.3%	3.5%	3.7%	3.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	230.3%	164.3%	141.1%	135.0%	154.6%	117.4%	116.8%	128.8%	130.7%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4.7%	7.3%	7.8%	8.2%	6.8%	6.3%	5.8%	8.1%	6.0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	182.1%	127.1%	122.4%	121.9%	141.8%	103.6%	117.7%	122.0%	146.5%
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	1.8%	3.3%	3.3%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	129.8%	163.1%	97.2%	100.7%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.5%	26.2%	9.6%	7.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	32.1%	34.1%	75.4%	83.2%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	8.3%	10.3%	13.6%	12.9%	12.0%	10.0%	9.3%	9.9%	8.9%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	46.0%	44.3%	47.5%	46.8%	52.8%	36.2%	39.9%	44.9%	43.9%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5.6%	6.9%	8.7%	8.6%	8.6%	6.7%	6.3%	7.1%	6.4%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	63.3%	61.9%	68.7%	67.0%	71.8%	52.0%	57.0%	60.5%	58.7%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	2.6%	2.6%	4.7%	4.0%	4.4%	6.4%	5.9%	6.0%	5.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	77.2%	57.9%	65.5%	66.2%	73.1%	45.9%	51.8%	57.1%	56.8%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5.9%	7.4%	9.1%	9.1%	9.0%	7.8%	7.8%	10.1%	8.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	62.8%	62.0%	68.9%	67.1%	71.8%	61.5%	65.9%	73.0%	73.8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	3.2%	4.0%	4.6%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	29.7%	29.4%	28.7%	27.5%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.0%	19.9%	11.5%	9.7%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.4%	35.2%	41.3%	40.0%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

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