



PROGRAMA DE EMISIÓN Y/O COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y SUBORDINADOS SCOTIABANK COLPATRIA S.A. HASTA POR \$3 BILLONES

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 664

Fecha: 11 de agosto de 2023

Fuentes:

- Scotiabank Colpatría S.A.
- Estados financieros del Scotiabank Colpatría suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información de Entidades Financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información Financiera

	abr-22	abr-23
Activos	\$ 40.210	\$ 43.127
Patrimonio	\$ 2.874	\$ 2.823
Utilidad Neta	\$ 125	-\$ 82
ROE	13,66%	-8,47%
ROA	0,94%	-0,57%
Pat. técnico	\$ 3.194	\$ 3.155
Solv. Básica	7,91%	7,20%
Solv. Total	11,51%	11,26%

* Cifras en miles de millones de pesos e indicadores anualizados.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Iván Darío Romero Barrios.
Javier Bernardo Cadena Lozano.

Contactos:

Maria Paula Restrepo Álvarez
maria.paula.restrepo@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá D.C. (Colombia)

BONOS ORDINARIOS	AAA (TRIPLE A)
BONOS SUBORDINADOS	AA+ (DOBLE A MÁS)
BONOS BASILEA III	AA (DOBLE A)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Características de la Emisión y Colocación

Emisor	Scotiabank Colpatría S.A.
Títulos	Bonos Ordinarios, Subordinados y/o Basilea III
Cupo global del programa	Hasta \$3 billones
Mercado	Mercado Primario
Plazo	Las series "A" a la "E" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "FS" y "GS" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "HS", "IS" y "JS" tendrán un vencimiento máximo de treinta (30) años.
Series	Bonos Ordinarios: Serie A (DTF), Serie B (IPC), Serie C (IBR), Serie D (UVR) y Serie E (Tasa Fija) Bonos Subordinados: Serie FS (IPC) y Serie GS (DTF) Bonos Basilea III: Serie HS (Tasa Fija), Serie IS (IPC) y Serie JS (IPC)
Monto total colocado	\$1.879.700 millones
Series colocadas vigentes	FS/HS
Plazo	10 años
Tasa	IPC + 4,58%, 4,61% y 3,89% / TF: 10,50%, 9,90%
Monto Colocado	A junio de 2023: \$1.099.700 millones
Pago de capital	Al vencimiento (Bullet)*
Pago de intereses	Mensual, Trimestral, Semestral o Anual de acuerdo a la Serie
Ley de circulación	Títulos a la orden
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.
Representante legal de tenedores	Itau Asset Management Colombia S.A.

* El capital de los Bonos Basilea III serán pagados al vencimiento de los mismos. Sin embargo, se podrá amortizar total o parcialmente una vez cumplido el quinto (5) año, contados a partir de la fecha de la emisión, el línea con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010, modificado por el 1477 de 2018. Fuente: Adenda N°3 al Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

Value and Risk Rating S.A. mantuvo la calificación AAA (Triple A) a las series A, B, C, D y E de los **Bonos Ordinarios**, AA+ (Doble A Más) a las series FS y GS de los **Bonos Subordinados** y AA (Doble A) a las series HS, IS y JS de los **Bonos Basilea III** correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o



Subordinados Scotiabank Colpatría S.A. que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$3 billones.

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. Por su parte, las calificaciones **AA+ (Doble A Más)** y **AA (Doble A)** indican que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las emisiones calificadas con la categoría más alta.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

La calificación otorgada a los Bonos Ordinarios se fundamenta en la calificación **AAA (Triple A)**, asignada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. a la Deuda de Largo Plazo de Scotiabank Colpatría, el 11 de agosto de 2023, cuyo documento técnico puede ser consultado en www.vrisk.com.

Por su parte, la calificación **AA+ (Doble A más)** otorgada a los Bonos Subordinados, radica en el hecho de que, ante una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores de deuda subordinada está sujeta a la cancelación previa del pasivo externo, así como de otras obligaciones no subordinadas, razón por la cual, tendría menor prioridad de pago con respecto a otros acreedores.

Finalmente, la calificación **AA (Doble A)** asignada para los Bonos Basilea III se fundamenta en el mecanismo de absorción de pérdidas con el que cuentan, el cual podría ocurrir antes de que el Banco entrase en una eventual situación de liquidación. Si bien estos bonos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, la severidad de las pérdidas es mayor debido a la existencia de dicha característica.

Ahora bien, el prospecto de emisión y colocación no contempla el establecimiento de cláusulas aceleratorias o de prepagos que puedan reducir el plazo de maduración de los bonos subordinados con absorción de pérdidas a menos de cinco años, con lo cual, el valor de mercado de los bonos que se emitan, con cargo al programa de emisión, podrán computar dentro del patrimonio adicional hasta en un monto que no supere el 50% del patrimonio básico, según lo establecido por la Ley¹.

¹ Decretos 2555 de 2010 y 1477 de 2018.



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

El Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Scotiabank Colpatría responde a las estrategias definidas para ampliar las fuentes de recursos disponibles y mejorar el calce de plazos entre las operaciones activas y pasivas, así como para financiar las actividades enmarcadas en su objeto social y fortalecer la posición patrimonial.

Lo anterior, al considerar que, de acuerdo con la regulación, los bonos Basilea III (que fueron incluidos en 2019) computan dentro del patrimonio adicional. Estos bonos cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas que permiten amortizar parcial o totalmente los títulos por un valor equivalente al necesario para reestablecer la relación de solvencia básica al 6%.

Dicho mecanismo no tiene límite, por tal motivo, en caso de no ser el capital suficiente para restablecer la relación de solvencia, lo adeudado a los tenedores (por capital e intereses) podrá reducirse a cero, no se causarán más intereses y se entenderán como pagados, aun cuando no se desembolsen recursos a favor de los tenedores.

Es de mencionar que, este mecanismo se activará automáticamente en cualquiera de los siguientes casos: i) la orden en firme de la Superintendencia Financiera de Colombia o ii) cuando la solvencia básica se ubique por debajo del límite establecido en los avisos de oferta de cada emisión (4,5%).

A junio de 2023, Scotiabank Colpatría había emitido bonos ordinarios por \$200.000 millones, que fueron cancelados en 2011 (\$49.489 millones), 2012 (\$38.525 millones) y 2014 (\$111.986 millones). Asimismo, bonos subordinados de la serie FS por \$200.000 millones en 2010, \$80.000 millones en 2011 y \$300.000 millones en 2012. Estos últimos fueron pagados en su totalidad en octubre de 2022.

Por su parte, los títulos de deuda vigentes incluyen bonos subordinados de la misma serie emitidos en diciembre de 2014 y 2016 por \$150.000 millones cada uno, así como \$125.000 millones emitidos en de 2017. Todos con vencimiento a diez años.

Ahora bien, en 2019 y 2020, el Banco realizó la emisión privada² de bonos Basilea III por \$450.000 millones y \$224.700 millones³, respectivamente. Estos, tienen un plazo de diez años, están denominados en pesos y con tasa de interés fija efectiva anual, pagaderos semestralmente, mientras que el capital será pagado al vencimiento.

Sobre el cupo total (\$3 billones), Scotiabank Colpatría ha emitido títulos de deuda por cerca de \$1,88 billones. A junio de 2023, el saldo de las obligaciones ascendía a \$1,10 billones. Durante el último año, canceló el capital de la emisión de octubre de 2012 e intereses por \$170.166 millones.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

Scotiabank Colpatría S.A., como emisor de los Bonos, cuenta con calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual fue ratificada en revisión anual el 11 de agosto de 2023. El documento se encuentra publicado en www.vriskr.com.

Respaldo y capacidad patrimonial. Value and Risk destaca el respaldo patrimonial y corporativo que le brindan los principales accionistas del Banco, el *Bank of Nova Scotia*⁴ (BNS) y el Grupo Mercantil Colpatría⁵. De estos, se beneficia de su amplia experiencia en los segmentos corporativo y de consumo, al igual que del desarrollo de acuerdos y sinergias a nivel estratégico, operativo, tecnológico, de gestión de riesgos, de gobierno corporativo y de control interno, en favor de su competitividad.

Al cierre de abril de 2023, el patrimonio del Banco se redujo interanualmente en 1,77% hasta \$2,82 billones, por cuenta de las pérdidas registradas al

² Mediante la Adenda Integral No. 3 de febrero de 2022, se autorizó la negociación de estos bonos en el segundo mercado y su inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y en la Bolsa de Valores de Colombia. A la fecha, no han cambiado los tenedores de los bonos.

³ Emisiones calificadas por Value and Risk Rating S.A. Documentos que pueden ser revisados en www.vriskr.com.

⁴ Ostenta el 51% de propiedad accionaria. Se consolida como uno de los bancos más importantes de Canadá, con más de 90.000 empleados, activos cercanos a CAD \$1,37 billones (a abril 30 de 2023) y un nivel de solvencia total de 16%. Las acciones del Grupo transan en las bolsas de Toronto y Nueva York.

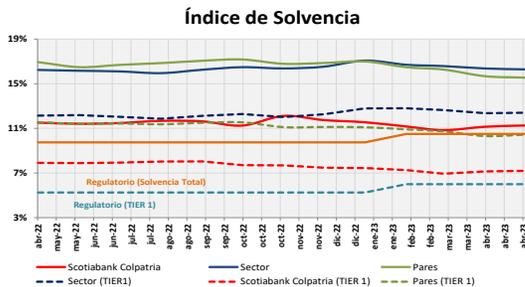
⁵ Grupo Empresarial con más de 60 años de presencia en el mercado colombiano y experiencia en diferentes sectores como construcción, finanzas, tecnología, entre otros.



corte (\$82.099 millones), que contrarrestaron el incremento de las reservas (+9,28%), favorecidas por la distribución de las utilidades de 2022, las cuales representaron el 65,32% del total.

Al respecto, de las utilidades de 2022, se decidió retener \$60.421 millones para fortalecer la posición patrimonial, aspecto valorado por la Calificadora, dado que, al igual que las recientes emisiones de bonos computables con en el patrimonio técnico adquiridas por el mismo Grupo, denota el compromiso de sus accionistas y las medidas prudenciales adoptadas para garantizar los niveles de suficiencia de capital.

En este sentido, el patrimonio técnico totalizó \$3,15 billones, con una variación interanual de -1,23%, pese a la emisión de bonos perpetuos por \$250.000 millones efectuada en octubre de 2022. Lo anterior, en conjunto con el incremento del componente de riesgo de mercado⁶ (+17,12%) y operacional⁷ (+32,50%), derivó en una reducción de los niveles de solvencia básica y total hasta 7,20% (-0,71 p.p.) y 11,26% (-0,26 p.p.), en su orden, los cuales se mantienen inferiores a los registrados por el sector (12,64% y 16,58%) y pares⁸ (10,73% y 16,27%), aunque levemente superiores a los límites regulatorios⁹.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En adición, **Value and Risk** resalta las estrategias diseñadas por el Banco para incrementar el capital y la solvencia, además de la existencia de un Plan de Continencia de Capital alineado con el apetito de riesgo definido, que busca garantizar la suficiencia de recursos para apalancar su estrategia

de negocio. No obstante, es importante que continúe con la ejecución de acciones orientadas a generar rentabilidades, monitorear las líneas de mayor requerimiento de capital y controlar sus niveles de riesgo, pues serán determinantes para hacer frente a escenarios menos favorables derivados de la coyuntura de mercado, atender oportunamente las necesidades de la operación, mitigar los impactos por mayores deterioros de cartera y soportar el crecimiento estimado.

Direccionamiento estratégico. La estrategia corporativa del Banco, para el periodo 2023-2025, se enfoca en seis objetivos orientados principalmente a la potencialización de la línea de *Retail Banking* y al fortalecimiento de los segmentos de *Wealth Management* y *Wholesale Banking* (comercial y corporativa). Esto, mediante la consolidación de la experiencia del cliente, la transformación del modelo de distribución a través de ventas digitales, la automatización y optimización de procesos, a la vez que en robustecer el talento humano.

En este sentido, sobresale como su ventaja competitiva, los niveles de experiencia del cliente, reflejados en la obtención del segundo lugar en la medición del NPS¹⁰ (71,4%) y el primero en experiencia en canales y productos digitales (segundo trimestre de 2023). En adición, acorde con su estrategia de optimización del modelo de distribución que prioriza la atención digital, ha implementado alternativas como formularios inteligentes de vinculación, *chatbot*, migración de clientes a la plataforma virtual, entre otros. Aspectos que han conllevado a un aumento en la participación de mercado en ventas digitales (23%, +6,12 p.p. anual) y una reducción del número de oficinas.

A su vez, se resaltan las metas asociadas a simplificar y automatizar los procesos, con una mejora de sus capacidades y oferta de valor, así como las estrategias diseñadas para potencializar las diferentes líneas de negocio, en pro de impulsar los niveles de eficiencia, rentabilidad y fuentes de fondeo. Al respecto, cabe resaltar el robustecimiento del canal de atención digital para empresas, con el objetivo de lograr una mayor penetración y participación de mercado.

¹⁰ Mide el nivel de lealtad de los clientes de acuerdo con las recomendaciones dadas por los mismos.

⁶ Impactado por la compra de Bonos Yankees desde febrero de 2023.
⁷ Relacionado principalmente con el incremento de eventos de fraude externo, eventos operacionales y multas y sanciones.
⁸ Davivienda, BBVA Colombia y Banco AV Villas.
⁹ A partir de 2024, serán de 6% y 10,5%, en su orden.



De otro lado, se destaca el fortalecimiento de la línea de *Wealth Management*, por medio de la cual espera lograr una integración de la oferta de valor con los demás productos de las filiales y empresas de sus accionistas a nivel local e internacional. Para ello, su estrategia se basa en un modelo de atención diferencial y un equipo de asesores especializados.

Value and Risk pondera el proceso de transformación digital adoptado en los últimos años, puesto que le ha permitido mejorar su propuesta de valor, generar ventajas frente a sus competidores y gestionar eficientemente los riesgos del negocio. De igual forma, valora el soporte de su casa matriz, representado en la transferencia de conocimiento, las mejores prácticas de mercado y el desarrollo de sinergias en el negocio del *Wealth Management* con empresas del grupo a nivel local y en diferentes países de Latinoamérica.

En este sentido, la Calificadora hará seguimiento a la materialización y efectividad de los mecanismos planteados para continuar con el robustecimiento de sus diferenciales de mercado, la consolidación de su cuota de mercado, el crecimiento rentable y relacionamiento con los clientes. Factores que, sumados a la orientación hacia nichos de mayor rentabilidad y menor riesgo, favorecerán la mejora de los márgenes de rentabilidad, niveles de solvencia, estructura financiera y crecimiento del negocio.

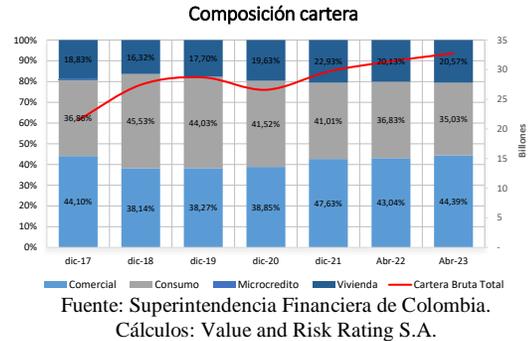
SITUACIÓN FINANCIERA

Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cobertura. A abril de 2023, la cartera bruta ascendió a \$32,76 billones y creció interanualmente 4,29%, menor al registrado por el sector (+12,33%) y pares (+11,80%). Dinámica soportada por los segmentos comercial (+7,27%) y vivienda (+6,61%), que abarcaron el 44,39% y 20,57% del total, en su orden.

Frente a la cartera comercial, su crecimiento estuvo acorde con el robustecimiento de la línea *Wholesale Banking* y la consolidación de la de *Wealth Management*, desde 2021. Lo anterior, especialmente en los productos de moneda extranjera (+85%) y corporativa (+12%).

Por el contrario, se evidenció una caída en el segmento de consumo (-0,82%) que representó el 35,03%, explicado por la desaceleración del

consumo de los hogares y las medidas implementadas por el Banco para reducir su exposición, dado el incremento de la morosidad desde el segundo semestre de 2022. Así, ha optado por un cambio en el enfoque hacia perfiles de bajo riesgo, con ajustes en las políticas de originación, como la reducción de cupos a clientes con alertas.



De otro lado, la Calificadora resalta la diversificación por sector económico de la cartera comercial, concentrada en sectores inelásticos al consumo de los hogares, tales como generación de energía (21% del segmento), seguido de alimentos y bebidas (11%) y mercado minorista (10%). Igualmente, mantiene una baja concentración de los principales deudores, puesto que los veinte principales representaron el 18% del total, en tanto que los principales veinte vencidos, reestructurados y de difícil cobro abarcaron el 1,0%, 1,1% y 0,8% del total, respectivamente.

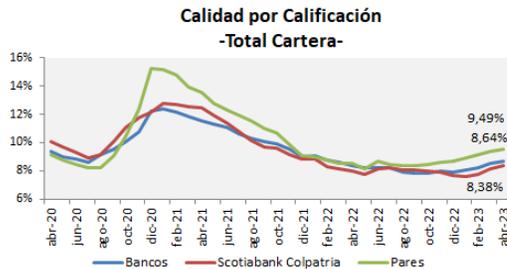
Por su parte, y pese al cambio en el apetito de riesgo, la implementación de nuevas estrategias y políticas de cobranzas, al igual que el enfoque hacia nichos de mayores ingresos, a abril de 2023 los indicadores de calidad presentaron deterioros, producto de la mayor morosidad del segmento de consumo. Así, el índice de calidad por temporalidad total se incrementó a 4,46% (+0,60 p.p.), en tanto que por calificación se situó en 8,38% (+0,37 p.p.). Pese a lo anterior, se mantienen en mejor posición respecto al sector (4,47% y 8,64%) y pares (4,95% y 9,49%).

Ahora bien, al incluir los castigos, el indicador por calificación alcanzó 13,63% (+0,54 p.p.), similar al del sector (13,60%) y por debajo del de sus pares (14,29%). Mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta se ubicó en 5,23% (-0,22



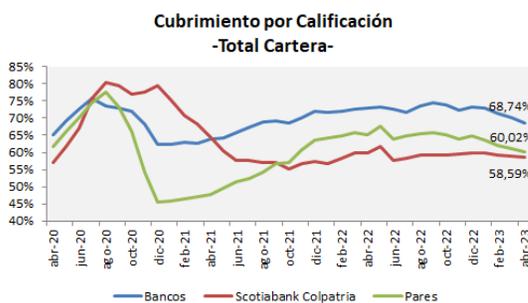
p.p.), mejor posición que los de su grupo de referencia¹¹.

Por segmento, y en línea con lo observado en el mercado, la cartera de consumo mantiene un deterioro, con indicadores por mora de 6,14% (+2,69 p.p.) y por riesgo de 8,91% (+3,46 p.p.). Caso contrario se registró en la comercial, cuyos indicadores registraron una mejora hasta 3,98% (-0,52 p.p.) por vencimiento y de 9,62% (-1,90 p.p.) por calificación



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, a pesar del crecimiento de las provisiones (+7,06%), relacionadas con la reconstitución de la contracíclicas, el mayor deterioro de la cartera derivó en una reducción de los indicadores de cobertura, con lo cual el de temporalidad descendió hasta 110,13% (-13,94 p.p.), en tanto que el de calificación se situó en 58,59% (-1,15 p.p.), niveles que continúan con oportunidades de mejora respecto al sector (132,97% y 68,74%) y pares (115,08% y 60,02%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Value and Risk pondera los mecanismos implementados por el Banco para contener el deterioro de la cartera y fortalecer la gestión de cobranza entre las que se destaca la focalización ante señales de alerta, monitoreo macroeconómico

y sectorial, agentes especializados de cobro, habilitación de nuevos canales de atención, entre otros, los cuales se espera contribuyan a contener deterioros adicionales.

En este sentido, para la Calificadora es importante que el Banco continúe con las medidas prudenciales ejecutadas para frenar el deterioro, a la vez que mantenga un seguimiento permanente a la calidad de la cartera y las acciones diseñadas para reducir la probabilidad de deterioros adicionales a los estimados, relacionados con la coyuntura económica.

Estructura de fondeo y liquidez. Entre abril de 2022 y 2023, el pasivo de Scotiabank Colpatría se incrementó 7,95% hasta \$40,3 billones, a razón de la variación de las obligaciones financieras (+83,25%), las cuales representaron el 18,58% del total.

Al respecto, dicha dinámica obedeció a un mayor endeudamiento con bancos del exterior (+135,83%), en línea con la demanda de créditos en dólares en el segmento comercial, lo que mitiga la exposición del Banco al riesgo cambiario, dado el calce entre posiciones activas y pasivas en moneda extranjera. Adicionalmente, se observó un mayor fondeo con títulos de deuda (+8,24%), producto de la emisión de bonos perpetuos, realizada en octubre de 2022, por \$250.000 millones, que contrarrestó el vencimiento de la emisión de 2012 por \$150.000 millones.

Por el contrario, los depósitos y exigibilidades, que se mantiene como la principal fuente de fondeo (76,14%), descendieron interanualmente 1,63%, debido a la disminución de los depósitos a la vista (-11,79%) como respuesta a la estrategia del Banco de fomentar captaciones de mayor plazo y estabilidad, en beneficio de los indicadores de liquidez. Entre tanto, los CDTs crecieron 11,96% hasta participar con el 47,83% de las captaciones.

Se evidencia un moderado nivel de concentración de los depósitos a la vista, puesto que los veinte principales clientes de cuentas de ahorro y corrientes abarcaron el 22% y 38% del agregado, respectivamente, lo cual se complementa con una alta estabilidad de los mismos (91%). Aspectos favorecidos por la estrategia del Banco de atraer clientes minoristas y aumentar la participación de personas naturales, a fin de reducir el nivel de

¹¹ Sector (6,07%) y pares (6,07%).



riesgo de los depósitos, beneficiar el costo del fondeo y acoger las directrices de Basilea III.

De igual forma, se observa una adecuada atomización de los depósitos a término, puesto que los veinte principales clientes representaron el 36,60% del total. Esto, se complementa con el incremento del índice de renovación de CDT que alcanzó 61% en mayo de 2023 (29,91% en marzo), beneficiado por la estabilidad en la tasa de interés de referencia del Banco Central que motivó una reducción generalizada en las tasas de captación del mercado.

Value and Risk considera que Scotiabank Colpatria mantiene una sólida posición de liquidez que le ha permitido solventar holgadamente sus obligaciones con terceros y atender oportunamente las necesidades de negocio. Lo anterior, soportado no solo en el cumplimiento de los principales límites y alertas de riesgo de liquidez, tanto a nivel interno como a nivel normativo, sino en las políticas establecidas que propenden por una gestión conservadora y eficiente del disponible y el portafolio, las cuales se alinean a las prácticas de su casa matriz.

Por consiguiente, a abril de 2023, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se ubicó en \$2,09 billones para la banda de 30 días, con una razón de 2,37 veces(x), mientras que el CFEN¹² se situó en 107%, nivel superior al mínimo exigido por la SFC (100%). Adicionalmente, a mayo de 2023, contaba con un LCR¹³ de 140% y activos líquidos de alta calidad por \$5,8 billones, además de un portafolio de inversiones estructural y de bajo riesgo.

Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional. Al considerar el incremento de las tasas de interés durante 2022, que derivó en un aumento del costo del fondeo (+186,15%) superior a la variación de los ingresos por intereses (+48,40%), al cierre de 2022 se observó una reducción del margen neto de intereses¹⁴ hasta 5,72% (-0,83 p.p.), por debajo del registrado por el sector (6,83%) y pares (6,21%).

¹² Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.

¹³ *Loan-to-Deposit Ratio*, calculado como cartera / depósitos y exigibilidades. Mide el nivel de suficiencia de activos líquidos de alta calidad respecto a las necesidades de liquidez a 30 días (bajo condiciones extremas), con un mínimo exigido por su casa matriz de 125%.

¹⁴ Margen neto de intereses / cartera bruta.

Por su parte, al incluir el mayor gasto por deterioro neto de cartera (+52,78%) relacionado en su mayoría con la reconstitución de provisiones contracíclicas, el margen de intermediación neto¹⁵ descendió hasta 3,53% (-1,64 p.p.), inferior a los de su grupo de referencia. De igual forma, se presentó una reducción en el margen financiero neto, que se ubicó en 4,55% (-0,76 p.p.), aunque favorecido por las mayores comisiones y rentabilidades de las inversiones, lo que le permitió ubicarse por encima del de sus pares (3,57%) y levemente por debajo del sector (4,78%).

Por otro lado, gracias a la reducción de los gastos administrativos y de personal (-0,80%), el indicador de *overhead*¹⁶ descendió a 4,35% (-0,38 p.p.), mientras que la eficiencia¹⁷ ascendió a 87,83% (+6,37 p.p.), con oportunidades de mejora frente a sus comparables. De esta manera, la utilidad neta se redujo hasta \$151.352 millones (-19,94%), con su correspondiente impacto sobre los indicadores de rentabilidad del activo¹⁸ (0,35%; -0,12 p.p.) y del patrimonio¹⁹ (5,29%; -1,30 p.p.), los cuales mantienen retos frente a su grupo de referencia.

	Scotiabank ¹ COLPATRIA					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-20	dic-21	dic-22	abr-22	abr-23	dic-22	abr-23	dic-22	abr-23
ROE	-11,37%	6,39%	2,29%	11,66%	8,47%	11,50%	11,04%	9,87%	2,27%
ROA	-0,90%	0,47%	0,35%	0,84%	-0,57%	1,54%	1,18%	0,85%	0,19%
Utilidad neta/APNR	-1,14%	0,84%	0,64%	1,64%	-1,11%	2,50%	1,95%	1,43%	0,32%
Margen neto de intereses	8,12%	6,54%	5,72%	6,75%	5,19%	6,83%	6,63%	6,21%	5,23%
Margen de intermediación neto	2,10%	5,17%	3,53%	4,70%	1,11%	4,86%	3,53%	3,79%	2,22%
Eficiencia de la Cartera	79,92%	30,17%	46,14%	38,28%	84,83%	34,69%	51,35%	47,05%	66,64%
Margen financiero neto	3,37%	5,30%	4,55%	4,48%	3,33%	4,78%	4,64%	3,57%	2,78%
Eficiencia operacional	129,05%	81,47%	87,83%	75,32%	129,60%	82,05%	69,60%	71,78%	103,08%
Indicador Overhead	5,01%	4,73%	4,35%	4,50%	4,74%	3,18%	3,44%	2,72%	3,04%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Teniendo en cuenta que, a abril de 2023 continuó la dinámica alcista de la tasa de interés, al igual que el deterioro generalizado de la cartera en el sector, los márgenes neto de intereses, de intermediación y financiero presentaron reducciones frente al mismo periodo del año anterior y se ubicaron en 5,19% (-1,55 p.p.), 1,11% (-3,59 p.p.) y 3,33% (-2,16 p.p.), respectivamente.

Ahora bien, gracias a las directrices de austeridad y control implementadas, los costos administrativos y de empleados decrecieron 0,11%. No obstante, Scotiabank Colpatria arrojó una pérdida neta de \$82.099 millones, frente a la utilidad observada en

¹⁵ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁶ Costos administrativos / Activos.

¹⁷ Costos administrativos / Margen financiero neto.

¹⁸ Utilidad neta / Activos.

¹⁹ Utilidad neta / Patrimonio.



el mismo periodo del año anterior (\$125.344 millones), con su respectivo efecto sobre los indicadores de rentabilidad ROA (-0,57%) y ROE (-8,74%).

Value and Risk pondera el robustecimiento de la oferta de valor a través del proceso de transformación digital, los ajustes realizados en materia de apetito de riesgo de las colocaciones, así como el re direccionamiento de su estrategia corporativa enfocada a la rentabilidad y eficiencia. Asimismo, valora la implementación de políticas de austeridad de costos y gastos, y la búsqueda de generación de ingresos alternativos a sus negocios tradicionales, tales como comisiones y operaciones de tesorería, que buscan contrarrestar las reducciones de los ingresos por intereses, por cuenta de la menor demanda de crédito, y contribuir a la mejora de los niveles de rentabilidad.

Sin embargo, el principal reto del Banco consiste en contener el deterioro de la cartera y continuar con el robustecimiento de las políticas de originación, recuperación y control de las colocaciones, con el fin de evitar mayores gastos por deterioros que continúen impactando los márgenes de rentabilidad del negocio.

Igualmente, es importante que materialice las estrategias orientadas a dinamizar la colocación en segmentos con mejores perfiles de riesgo, mediante la consolidación de su enfoque estratégico hacia el segmento comercial y corporativo. Aspectos que en su conjunto son determinantes para cerrar las brechas de rentabilidad con su grupo de referencia, cumplir con los objetivos establecidos en su planeación estratégica y ampliar las brechas de los márgenes de solvencia frente a los mínimos exigidos.

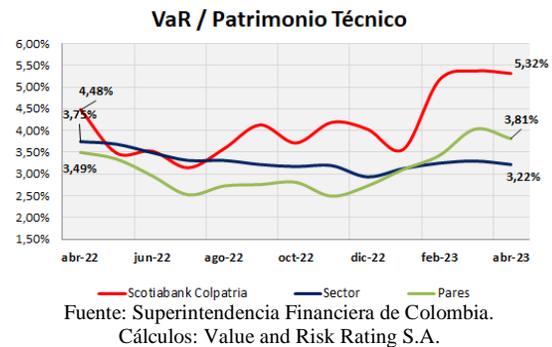
Tesorería. Teniendo en cuenta que el portafolio de inversiones se encuentra estructurado bajo un perfil de riesgo conservador, en línea con las directrices de su casa matriz, este mantiene sus características de alta liquidez., que buscan optimizar la estructura de fondeo y reducir su exposición al riesgo.

Entre mayo de 2022 y 2023, el portafolio de ALM²⁰ se incrementó en 17,13% hasta \$3,74 billones, el cual estaba compuesto en su totalidad

por títulos del Gobierno y calificados en AAA. Del total, el 50% se encontraban clasificado al vencimiento (el 44% de ellos está representado en TDS²¹ y TDA²²) y el restante como disponible para la venta. Por variable de riesgo, el 11% estaba indexado a la UVR, el 32% a tasa fija y el 13% denominado en moneda extranjera.

De acuerdo con el plazo, el 44% del portafolio se concentraba en títulos con vencimiento a un año, el 12% entre 1 y 3 años, y el restante mayor a tres años. Por lo anterior, la duración del portafolio se ubicó en 4,1 años.

Como parte de la estrategia implementada por la Tesorería, para cubrir los flujos de caja en moneda extranjera derivados del mayor pasivo en dólares y con el objeto de mejorar su rentabilidad, el Banco realizó una compra de Bonos Yankees en mayo de 2023, que representaron el 13% el portafolio de inversiones. Lo anterior, generó un incremento en nivel de riesgo del portafolio, dada la mayor duración y el componente de tasa de cambio, por lo cual la relación VaR²³ regulatorio sobre patrimonio técnico se incrementó en 0,83 p.p. hasta 5,32%, nivel superior al del sector y pares, aunque permanece dentro del apetito de riesgo definido.



ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Scotiabank Colpatría cuenta con un SARC soportado en la normativa local y en las mejores prácticas del grupo BNS, compuesto por políticas, procedimientos y metodologías que propendan por una adecuada gestión y buscan preservar la calidad de su activo productivo. De este modo, cuenta con modelos de referencia para

²¹ Títulos de Solidaridad.
²² Títulos de Desarrollo Agropecuario - Finagro.
²³ Valor en Riesgo, por sus siglas en inglés.

²⁰ Asset Liability Management.



la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistemas de provisiones para cubrir el riesgo y robustos procesos de control interno.

Con el propósito de realizar control a este sistema, la entidad define niveles de exposición y pérdida tolerada, además de políticas de otorgamiento, recuperación, seguimiento y control, los cuales están debidamente alineados con el apetito de riesgo establecido por la administración, acorde con las líneas de negocio y la estrategia corporativa. Adicionalmente, define políticas para evaluar la exposición crediticia, la concentración del portafolio, la calidad y la evolución de las calificaciones de las operaciones, entre otros.

Asimismo, cuenta con diferentes instancias y órganos colegiados, como el Comité de Riesgos y el Comité de Seguimiento y Calificación de Cartera, los cuales llevan a cabo la aprobación de las políticas, los procedimientos y las metodologías de riesgo, a la vez que dan seguimiento mensual al comportamiento de la cartera. De igual manera, el Comité de Seguimiento y Calificación de Cartera tiene como función aprobar las solicitudes, de acuerdo con los niveles de atribución, perfil del cliente, los objetivos estratégicos y los niveles de riesgo establecidos. Se resalta que dichos Comités cuentan con la participación de miembros de la Junta Directiva y representantes de su casa matriz BNS.

Riesgo de mercado y liquidez. Los sistemas de administración de riesgo de mercado y liquidez, se encuentran debidamente documentados mediante políticas, metodologías y procedimientos, que contribuyen a una adecuada gestión de estos riesgos, y se alinean con la regulación local e internacional en esta materia.

Para la medición del riesgo de mercado, realiza el cálculo del modelo regulatorio e interno de VaR, sobre los cuales efectúa un seguimiento diario, con el fin de monitorear su desempeño frente a los límites y alertas tempranas establecidas por la Alta Dirección, acorde con el apetito de riesgo y las metas estratégicas establecidas. Durante el último año, el Banco dio cumplimiento a los límites de VaR, pese al incremento de la volatilidad de mercado y la compra de Bonos Yankees.

Los resultados de dichas mediciones son reportados diariamente a la Alta Gerencia y

mensualmente al comité ALCO y la Junta Directiva, toda vez que contribuyen en la oportunidad de la toma de decisiones de inversión. Los reportes de seguimiento incluyen análisis del VaR, posiciones abiertas e intradía, sensibilidades para los portafolios de inversión y derivados, pruebas de *stress testing* y *back testing*, entre otros.

Respecto a la gestión de riesgo de liquidez, cuenta con políticas y metodologías que propenden por una gestión conservadora y eficiente de la caja, lo cual se soporta de un holgado nivel de activos líquidos de alta calidad y un portafolio de inversiones estructural y de bajo riesgo, que propende por una gestión eficiente de la liquidez y del fondeo.

Asimismo, cuenta con un plan de contingencia de liquidez, con diferentes mecanismos y políticas, además de indicadores de alerta temprana que le permitan anticipar potenciales descalces.

Para la medición del riesgo de liquidez, la entidad efectúa la medición del Indicador de Riesgo de Liquidez - IRL (para las tres bandas), el CFEN y el LCR, con sus respectivas pruebas de *back* y *stress testing*. Durante el último año, se observó el cumplimiento del IRL y de los demás límites normativos e internos, así como de los indicadores de alerta temprana establecidos por la administración. De igual forma, evalúa y monitorea las posibles exposiciones que se puedan presentar por descalces entre las posiciones activas y pasivas, a nivel de plazos, tipo de moneda, tasa y factor de reprecio.

Riesgo operativo. Scotiabank Colpatria cuenta un SARO, que se mantiene en continua actualización y mejoramiento permanente, por cuenta de los crecientes riesgos en materia de riesgos cibernéticos y de seguridad informática, los cuales generan importantes desafíos e imponen crecientes retos para su adecuada gestión.

Con relación a lo anterior, estableció procesos de capacitación continua a todos los funcionarios y realiza una recolección continua de información con el fin de identificar potenciales eventos de riesgo que le impacten financiera o de forma reputacional, así como para incorporar nuevas estrategias de seguimiento y control.

Entre mayo de 2022 y 2023, los eventos de riesgo Tipo A totalizaron \$77.325 millones, relacionados



en su mayoría con fraudes externos (65%) por cuenta de transacciones fraudulentas, suplantaciones, y seguridad en oficinas, al igual que con la ejecución y administración de procesos (22%).

En el último año, fortaleció el Programa de Continuidad y Resiliencia Organizacional gracias a la revisión independiente del BIA y de los planes de continuidad de negocio. Así mismo, realizó pruebas al PCN integrando a los proveedores que soportan los procesos críticos, e implementó la medición del nivel de madurez del sistema, cuyos resultados derivaron en la formulación de planes de acción.

Igualmente, la entidad realizó un diagnóstico respecto al cumplimiento regulatorio de la Administración de Continuidad de Negocio durante 2022, el cual arrojó como resultado un nivel de cumplimiento alto²⁴.

Por su parte, actualizó la política de Seguridad de la Información y del Marco de Gestión de Riesgo de Ciberseguridad y Tecnología de la Información, con el fin de asegurar el cumplimiento regulatorio y mitigar los posibles riesgos (fuga de información, ataque o fraude cibernético, entre otros). Asimismo, ha continuado con la implementación de estrategias de mitigación del riesgo de ciberseguridad y tecnología, mediante el robustecimiento del monitoreo transaccional, proceso de autenticación de clientes a través de canales digitales (OTP, biometría, etc.), entre otros.

Sarlaft. El Sarlaft establecido por el Banco se encuentra soportado en políticas y metodologías alineadas con las directrices de su casa matriz, los requerimientos normativos, las mejores prácticas y en especial las recomendaciones emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

Se resalta que, para el primer trimestre de 2023, el perfil de riesgo residual de la entidad se mantuvo dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva. Adicionalmente, las mediciones de perfil de riesgo por factor, riesgo asociado y consolidado se mantienen en bajo.

²⁴ Los 14 aspectos evaluados obtuvieron una calificación satisfactoria con la siguiente interpretación “Se observa el cumplimiento general de la normatividad, así como de las políticas y procedimientos aplicables”.

CONTINGENCIAS

De acuerdo con la información suministrada, a mayo de 2023, en contra de Scotiabank Colpatria cursaban 394 procesos jurídicos, cuyas pretensiones ascendían a \$179.083 millones, sobre los cuales se constituyeron provisiones por \$915 millones, correspondientes a aquellas contingencias calificadas con una probabilidad de riesgo mayor al 50%. Por esta razón, y considerando que el 99,7% de las contingencias tiene probabilidad en contra baja, además del respaldo patrimonial de sus principales accionistas y el seguimiento permanente de los procesos, para **Value and Risk**, el Banco mantiene una baja exposición al riesgo legal.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
Estados Financieros									
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	abr-22	abr-23	Sector abr-23	Pares abr-23
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	32.102.141	34.688.174	35.078.853	40.258.759	43.190.425	40.209.810	43.127.386	934.644.459	258.207.064
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.176.392	2.504.494	4.444.141	4.987.966	3.460.895	3.364.317	3.536.937	78.811.326	18.772.791
PORTAFOLIO	2.102.137	2.611.216	3.616.022	4.400.441	4.762.306	4.090.670	5.589.829	126.747.651	35.708.777
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	85.795	79.071	79.390	91.521	83.724	89.446	82.028	56.498.429	7.073.464
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	25.612.976	26.973.765	24.029.998	28.178.938	32.370.276	29.913.938	31.154.733	611.879.900	182.192.856
COMERCIAL	10.470.322	10.981.213	10.336.178	12.670.785	15.233.934	13.522.050	14.545.505	337.465.096	79.007.506
CONSUMO	12.498.656	12.634.550	11.045.174	10.909.206	12.016.597	11.572.270	11.477.655	199.612.971	68.472.627
VIVIENDA	4.480.491	5.079.615	5.220.923	6.098.756	6.678.221	6.322.698	6.740.705	96.705.682	45.721.473
MICROCRÉDITO	0	0	0	0	0	0	0	16.747.619	1.214
DETERIOROS	-1.836.493	-1.721.614	-2.572.277	-1.499.809	-1.558.474	-1.503.080	-1.609.133	-38.651.468	-11.009.963
OTROS ACTIVOS	2.124.841	2.519.629	2.909.302	2.599.894	2.513.224	2.751.440	2.763.859	62.604.878	15.539.951
PASIVOS Y PATRIMONIO	32.102.141	34.688.174	35.078.853	40.258.759	43.190.425	40.209.810	43.127.386	934.644.459	258.207.064
PASIVOS	29.129.774	31.572.873	32.352.591	37.389.355	40.328.606	37.336.134	40.304.484	831.259.118	236.506.992
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	24.766.653	26.609.189	27.508.018	30.749.846	32.834.653	31.197.706	30.689.427	612.076.362	174.841.827
CUENTAS CORRIENTES	2.012.811	1.788.935	2.130.176	2.441.794	2.045.952	2.113.813	1.655.424	75.322.103	18.135.506
CUENTAS DE AHORRO	10.861.182	11.393.290	13.646.042	17.555.969	16.581.589	15.638.910	14.004.998	264.843.573	72.612.580
CDT	11.526.242	12.974.624	11.202.205	10.395.815	13.645.216	13.111.210	14.679.541	252.416.357	80.709.223
OTROS	366.418	452.340	529.595	356.268	561.895	333.773	349.464	19.494.329	3.384.519
OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.494.732	3.713.101	3.454.811	5.085.741	5.399.527	4.086.199	7.488.142	164.935.730	43.203.076
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	2.034	235.700	591.237	2.088.471	336.113	946.229	1.823.339	37.410.272	10.112.111
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	2.590.738	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	2.066.513	1.626.715	1.081.826	1.367.528	3.086.492	1.549.801	3.654.892	41.571.250	13.786.571
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	408.620	376.995	287.765	210.876	595.251	287.290	599.983	28.694.440	5.720.915
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	1.017.565	1.468.861	1.487.498	1.410.952	1.373.919	1.294.943	1.401.634	54.222.652	13.160.808
OTROS	0	4.830	6.485	7.913	7.752	7.936	8.293	446.377	422.672
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	146.163	217.160	438.525	579.592	967.636	899.403	1.106.019	19.567.491	11.261.432
BENEFICIO A EMPLEADOS	76.769	67.461	70.349	63.363	64.037	71.727	72.745	3.068.037	564.214
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	645.456	965.962	880.888	910.813	1.062.752	1.081.099	948.151	31.611.499	6.636.443
PATRIMONIO	2.972.368	3.115.302	2.726.262	2.869.404	2.861.819	2.873.677	2.822.902	103.385.340	21.700.072
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	5.184.743	193.553
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	828.463	836.141	837.559	787.136	698.109	738.998	739.102	35.600.772	8.288.097
RESERVAS	1.671.943	1.763.985	1.882.172	1.571.144	1.690.279	1.687.256	1.843.820	58.927.094	13.055.530
RESULTADOS DEL EJERCICIO	149.882	193.097	315.548	189.045	151.352	125.344	82.099	3.672.731	162.891
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	3.086.071	3.495.994	3.203.893	2.625.586	3.896.386	1.047.380	1.733.701	33.318.929	9.066.421
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-1.035.399	-1.120.110	-1.042.611	-683.830	-1.956.809	-356.266	-1.176.337	-19.241.829	-5.755.976
MARGEN NETO DE INTERESES	2.050.672	2.375.884	2.161.282	1.941.756	1.939.577	691.114	557.364	14.077.100	3.310.445
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-1.249.631	-1.099.962	-1.727.357	-585.751	-894.883	-264.548	-472.802	-7.228.089	-2.205.975
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	101.872	131.970	124.784	178.136	153.365	58.549	36.679	719.515	317.413
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	902.913	1.407.892	558.710	1.534.141	1.198.059	485.115	121.241	7.568.526	1.421.884
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	415.165	508.028	531.785	492.162	588.208	184.268	231.742	2.208.876	400.342
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	13.444	13.351	5.269	2.469	195.530	65.673	104.793	1.788.817	385.081
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	131.983	149.479	193.914	209.347	142.532	46.083	62.164	2.477.528	588.010
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-55.174	-94.174	-105.074	-130.783	-158.229	-56.319	-69.760	-1.696.558	-535.509
NETO, VENTA DE INVERSIONES	-16.806	-9.251	57.948	23.200	8.992	-7.311	27.151	461.932	20.054
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-916	-2.077	-3.719	972	-19.908	-1.355	-13.043	-352.750	-75.701
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.390.608	1.973.249	1.238.833	2.131.507	1.955.183	716.153	464.287	12.456.371	2.204.162
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	13.229	5.033	8.993	-357	3.667	654	2.983	1.664.734	108.718
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.903	3.705	3.673	3.617	5.244	5.244	5.529	119.019	56.879
MARGEN FINANCIERO NETO	1.407.740	1.981.987	1.251.499	2.134.767	1.964.094	722.051	472.800	14.240.125	2.369.759
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-750.014	-1.072.600	-934.212	-1.059.965	-1.067.193	-332.968	-359.740	-5.471.218	-1.407.057
EMPLEADOS	-488.705	-613.113	-640.457	-645.893	-615.712	-200.816	-244.255	-4.071.821	-947.614
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-117.849	-137.245	-141.235	-163.193	-153.638	-50.768	-57.115	-687.579	-146.092
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-20.660	-37.121	-40.389	-33.272	-42.230	-10.047	-9.181	-367.988	-88.127
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	55.188	99.085	200.470	57.618	74.189	29.744	106.073	1.312.298	397.251
MARGEN OPERACIONAL	85.701	220.992	-304.324	290.063	159.510	157.196	-91.419	4.953.816	178.122
NETO OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	159.577	66.783	-11.224	70.119	46.734	42.797	15.064	124.799	39.148
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	245.278	287.775	-315.548	360.182	206.243	199.993	-76.355	5.078.615	217.270
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-95.396	-94.678	0	-171.136	-54.891	-74.649	-5.744	-1.405.884	-54.378
RESULTADO NETO	149.882	193.097	-315.548	189.045	151.352	125.344	-82.099	3.672.731	162.891

SCOTIABANK COLPATRIA S.A. Vs. Sector y Pares									
	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.					SECTOR		PARES	
	dic-20	dic-21	dic-22	abr-22	abr-23	dic-22	abr-23	dic-22	abr-23
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)	8,12%	3,96%	3,68%	3,86%	4,46%	3,61%	4,47%	3,88%	4,95%
Calidad por Calificación (Total)	12,19%	8,80%	7,68%	8,01%	8,38%	7,90%	8,64%	8,71%	9,49%
Cobertura por Temporalidad (Total)	119,08%	127,67%	124,87%	124,06%	110,13%	160,56%	132,97%	145,11%	115,08%
Cobertura por Calificación (Total)	79,35%	57,39%	59,85%	59,74%	58,59%	73,36%	68,74%	64,71%	60,02%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	8,35%	5,82%	4,85%	5,45%	5,23%	5,62%	6,07%	5,48%	6,07%
Cobertura C, D y E	59,14%	56,07%	58,52%	54,47%	56,62%	60,47%	60,43%	56,43%	58,06%
Cartera Improductiva/ Total cartera	5,91%	3,41%	2,79%	3,22%	3,27%	2,78%	3,25%	2,85%	3,51%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	20,38%	15,01%	12,67%	13,09%	13,63%	12,73%	13,60%	13,43%	14,29%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	16,70%	10,49%	8,89%	9,17%	9,94%	8,66%	9,66%	8,86%	9,98%
Cubrimiento (Con Castigos)	88,81%	76,70%	76,99%	76,73%	76,00%	84,34%	81,21%	78,31%	74,84%
CARTERA DE CONSUMO									
Calidad por Temporalidad (Consumo)	9,90%	3,68%	4,90%	3,45%	6,14%	5,44%	7,15%	6,18%	8,27%
Calidad por Calificación (Consumo)	10,33%	5,77%	6,80%	5,46%	8,91%	8,61%	10,67%	9,97%	12,33%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	7,52%	4,30%	4,72%	3,72%	6,26%	6,32%	7,90%	7,24%	9,23%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	110,39%	132,20%	114,26%	130,45%	111,77%	146,35%	122,75%	140,10%	112,86%
Cobertura por Calificación (Consumo)	105,85%	84,27%	82,32%	82,51%	76,99%	92,50%	82,26%	86,86%	75,64%
CARTERA COMERCIAL									
Calidad por Temporalidad (Comercial)	8,13%	4,31%	3,19%	4,50%	3,98%	2,73%	3,31%	2,64%	3,40%
Calidad por Calificación (Comercial)	17,14%	13,00%	9,79%	11,51%	9,62%	8,20%	8,29%	9,19%	8,96%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	11,28%	8,04%	5,77%	7,80%	5,50%	5,87%	5,74%	5,18%	4,87%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	93,01%	131,98%	143,52%	121,76%	109,20%	184,68%	147,62%	171,77%	123,27%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	44,15%	43,74%	46,69%	47,58%	45,19%	61,55%	58,97%	49,27%	46,71%
CARTERA DE VIVIENDA									
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	4,32%	3,74%	2,60%	3,22%	2,63%	2,47%	2,62%	2,49%	2,68%
Calidad por Calificación (Vivienda)	6,31%	5,53%	4,42%	5,18%	4,81%	5,09%	5,39%	5,95%	6,16%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	4,29%	3,92%	2,99%	3,58%	2,90%	3,10%	3,17%	3,30%	3,38%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	71,87%	79,90%	108,77%	91,08%	106,64%	135,51%	128,13%	115,97%	107,41%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	49,21%	54,03%	64,10%	56,64%	58,35%	65,87%	62,43%	48,59%	46,68%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	85,03%	82,24%	81,42%	83,56%	76,14%	73,64%	73,63%	74,26%	73,93%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	49,61%	57,09%	50,50%	50,13%	45,63%	48,83%	43,27%	48,41%	41,53%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	7,74%	7,94%	6,23%	6,78%	5,39%	13,37%	12,31%	11,58%	10,37%
CDT/ Depositos y exigibilidades	40,72%	33,81%	41,56%	42,03%	47,83%	34,47%	41,24%	37,84%	46,16%
Créditos con otras instituciones financieras	3,34%	3,66%	7,65%	4,15%	9,07%	5,87%	5,31%	6,25%	5,83%
Créditos de redescuento	0,89%	0,56%	1,48%	0,77%	1,49%	3,47%	3,45%	2,66%	2,42%
Titulos de deuda	4,60%	3,77%	3,41%	3,47%	3,48%	6,97%	6,52%	5,86%	5,56%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	90,99%	93,23%	100,45%	97,46%	103,27%	103,59%	102,82%	107,14%	106,62%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	96,71%	96,52%	103,33%	100,70%	106,76%	106,56%	106,28%	110,29%	110,50%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	2.726.262	2.869.404	2.861.819	2.873.677	2.822.902	105.375.778	103.385.340	22.251.570	21.700.072
Patrimonio Técnico	3.358.322	3.284.850	3.277.998	3.193.965	3.154.726	113.051.753	112.725.134	29.785.232	29.588.045
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	27.796.978	22.482.997	23.763.526	23.092.579	22.105.670	568.125.749	568.844.558	153.161.024	154.812.471
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	87.586	125.691	131.991	143.195	167.711	3.310.448	3.662.050	1.178.629	1.424.866
Relación de solvencia total	11,67%	12,64%	11,54%	11,51%	11,26%	16,58%	16,99%	16,99%	16,27%
Relación de solvencia basica	6,78%	8,64%	7,44%	7,91%	7,20%	12,79%	12,64%	11,10%	10,73%
VaR/Pat. Técnico	2,61%	3,83%	4,03%	4,48%	5,32%	2,93%	3,25%	3,96%	4,82%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,12%	6,54%	5,72%	6,75%	5,19%	6,83%	6,63%	6,21%	5,23%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	2,10%	5,17%	3,53%	4,70%	1,11%	4,86%	3,53%	3,79%	2,22%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	79,92%	30,17%	46,14%	38,28%	84,83%	34,69%	51,35%	47,05%	66,64%
Cost of risk	6,49%	1,97%	2,64%	2,53%	4,33%	2,37%	1,11%	2,92%	1,14%
Margen Financiero Neto / Activo	3,57%	5,30%	4,55%	5,48%	3,33%	4,78%	4,64%	3,57%	2,78%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	5,01%	4,73%	4,35%	4,50%	4,74%	3,18%	3,44%	2,72%	3,04%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	129,05%	81,47%	87,83%	75,32%	129,69%	62,05%	69,60%	71,78%	103,08%
Costo operativo	2,98%	2,88%	2,58%	2,63%	2,93%	2,20%	2,37%	1,80%	2,00%
ROA	-0,90%	0,47%	0,35%	0,94%	-0,57%	1,54%	1,18%	0,85%	0,19%
Utilidad/APNR	-1,14%	0,84%	0,64%	1,64%	-1,11%	2,50%	1,95%	1,43%	0,32%
ROE	-11,57%	6,59%	5,29%	13,66%	-8,47%	13,50%	11,04%	9,82%	2,27%
Comisiones / Volumen de negocio	1,01%	0,83%	0,89%	0,90%	1,11%	0,49%	0,53%	0,30%	0,33%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores 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 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, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vrisk.com