



Value and Risk mantiene calificación AAA a Scotiabank Colpatría S.A.

Bogotá D.C., 30 de agosto de 2018. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores**, mantuvo la calificación AAA (Triple A) y VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Scotiabank Colpatría S.A.

Durante el primer semestre de 2018, Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., modificó su razón social a Scotiabank Colpatría S.A., en respuesta a la estrategia comercial y perspectivas de crecimiento para el mediano y largo plazo. El Banco se consolida como una entidad líder en el segmento *retail* y principal emisor de tarjetas de crédito a nivel nacional. Como parte del Grupo Scotiabank, su visión y estrategia del negocio mantiene la orientación al cliente, la promoción del liderazgo, la búsqueda de la eficiencia, el crecimiento prudente de activos y pasivos, así como el robustecimiento de sus capacidades digitales, con el objetivo de ser líder en los mercados donde tiene presencia.

En opinión de **Value and Risk**, la transacción le permitirá a Scotiabank Colpatría balancear la penetración en el segmento masivo, así como mejorar la plataforma tecnológica y la experiencia de atención al cliente. Lo anterior, al tener en cuenta que como parte de su direccionamiento estratégico viene implementando un nuevo modelo corporativo, a través de la optimización de su propuesta de valor segmentada y el mejoramiento continuo de su portafolio de productos y servicios. Sin embargo, la entidad estima crecimientos moderados en los primeros años, dados los costos asociados a la integración, la nivelación salarial y la brecha de financiación en la adquisición, situación que, de acuerdo con la información suministrada, finalizará a mediados de 2020.

A continuación se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- El principal motivo para mantener la calificación es el respaldo patrimonial y corporativo de Scotiabank, como accionista mayoritario (51%) del Banco, quien se posiciona como proveedor líder de servicios financieros a nivel mundial y cuyo enfoque durante 2017 estuvo direccionado a la región de la Alianza del Pacífico (compuesta por México, Perú, Chile y Colombia), sector geográfico que aportó el 18% de los ingresos en el último año. Dichos aspectos han significado para Scotiabank Colpatría una importante transferencia de *Know How*, además de un foco estratégico alineado a las políticas y perfil de los clientes de su casa matriz. Igualmente, han representado sinergias a nivel operativo, comercial, tecnológico, así como de gestión y control de riesgos, que han contribuido con su posicionamiento y profundización del portafolio de productos y servicios, a la vez que al desarrollo de la operación.
- Sobresalen los niveles de diversificación de la cartera por tipo de cliente, dado que los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados, participaron con 8,90%, 2,03% y 1,98%, respectivamente. De la misma manera, se evidencia una baja concentración por sector económico, toda vez que la construcción representó el 14,13%, seguido por manufactura (9,99%) y el mercado minorista (9,25%), aspectos que en opinión de la Calificadora mitigan la exposición al riesgo de crédito.



Comunicado de Prensa

- Al considerar un menor incremento de las provisiones, entre mayo de 2017 y 2018, los indicadores de cobertura disminuyeron hasta 94,04% (vencimiento) y 45,80% (riesgo), con variaciones, en su orden, de -6,88 p.p. y -1,30 p.p., niveles menores a los presentado por el sector (124,17% y 59,25%) y los pares (115,12% y 57,58%, respectivamente). Con el propósito de contener el deterioro en las colocaciones, el Banco ajustó sus políticas de otorgamiento, robusteció los controles en la originación de nuevos productos, reenfocó sus estrategias de fidelización hacia clientes con mejor perfil de riesgo, así como, intensificó la gestión de cobranzas y reforzó el seguimiento a la cartera vencida, con el fin identificar oportunamente los cambios en la capacidad de pago de sus clientes y reflejar con mayor certeza el riesgo.
- Los ingresos por intereses se redujeron en 2,53% y totalizaron \$1.11 billones, entre mayo de 2017 y 2018, principalmente por la menor dinámica de los percibidos en el segmento comercial (-12,30%) y de tarjetas de crédito. A pesar de lo anterior, se destaca el crecimiento de los generados por la cartera de consumo (+8,07%) y vivienda (+6,04%). Gracias a una mayor disminución de los gastos por intereses (-11,40%), el margen neto creció 4,06 p.p. y se ubicó en 59,44%, frente al 59,58% del sector y el 60,56% de los pares, mientras que el margen financiero bruto totalizó 32,18% (-5,14 p.p.), nivel superior al grupo de referencia.
- **Value and Risk** evidencia una moderada concentración en los depósitos, debido a que los veinte principales CDTs, cuentas de ahorro y corrientes, representaron el 8,97%, 30,72% y 31%, respectivamente. Sin embargo, el riesgo asociado se compensa parcialmente gracias al continuo fortalecimiento de la relación comercial con los clientes, así como a la estabilidad en las fuentes de fondeo y la duración promedio ponderada de los depósitos a término (511 días).
- La Calificadora pondera positivamente el cumplimiento de los límites regulatorios, reflejado en niveles promedio del Índice de Riesgo de Liquidez, para la banda de siete y treinta días, de \$2.74 billones y \$2.31 billones, con una razón de 10,49 veces y 4,07 veces, respectivamente. Cabe resaltar que la entidad mantuvo activos líquidos de alta calidad en niveles promedio del 99%, como se ha venido observando los últimos años.
- Scotiabank Colpatria tiene implementado un Sistema de Administración de Riesgos, acorde con la regulación vigente y las directrices del *Bank of Nova Scotia*. El sistema contempla políticas y metodologías para identificar y analizar los riesgos de la operación, el cual es revisado periódicamente con el fin de reflejar los cambios en la administración y en los procedimientos, así como de garantizar el robustecimiento continuo del ambiente de control. Adicionalmente, cuenta con auditorías especializadas de Scotiabank, que garantizan el cumplimiento a los estándares definidos.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDF\]](#) que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de 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 la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.