



## SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

### REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 507  
Fecha: 14 de agosto de 2020

#### Fuentes:

- Scotiabank Colpatría S.A.
- Estados financieros de Scotiabank Colpatría suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la República.

#### Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.  
Iván Darío Romero Barrios.  
Nelson Hernán Ramírez Pardo.

#### Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas.  
[erika.barrera@vriskr.com](mailto:erika.barrera@vriskr.com)

Johely Lorena Lopez Areniz.  
[johely.lopez@vriskr.com](mailto:johely.lopez@vriskr.com)

Andrés Felipe Buelvas Porto.  
[Andres.buelvas@vriskr.com](mailto:Andres.buelvas@vriskr.com)

PBX: (57 1) 526 5977  
Bogotá D.C. (Colombia)

<b>DEUDA DE LARGO PLAZO</b>	<b>AAA (TRIPLE A)</b>
<b>DEUDA DE CORTO PLAZO</b>	<b>VrR 1+ (UNO MÁS)</b>
<b>PERSPECTIVA</b>	<b>ESTABLE</b>

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo de **Scotiabank Colpatría S.A.**

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, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

#### **EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN**

Los motivos que soportan la calificación de **Scotiabank Colpatría** son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Scotiabank Colpatría hace parte del Grupo Scotiabank, lo cual se consolida como una de sus principales fortalezas y ventajas competitivas, al considerar el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista<sup>1</sup> (Bank of Nova Scotia - BNS), quien se posiciona como un prestador líder en servicios financieros a nivel mundial y cuya estrategia tiene un importante enfoque en la Alianza del Pacífico<sup>2</sup>. Esto, además se fortalece con la presencia del Grupo Mercantil Colpatría<sup>3</sup>.

Sobresalen las sinergias desarrolladas a nivel operativo, estratégico, comercial y tecnológico, así como en la gestión de riesgos y control interno, lo que le ha permitido adoptar los más altos estándares internacionales y mejorar continuamente los procesos, además de contribuir con la oferta de valor y la generación de economías de escala que favorecen su posición financiera y de mercado.

A mayo de 2020, el patrimonio del Banco alcanzó \$3,05 billones (+1,25%), explicado por el crecimiento de las reservas (+6,68%), que

<sup>1</sup> 51% de propiedad accionaria.

<sup>2</sup> Incluye a Colombia, Perú, México y Chile. En 2019, esta se ubicó en el segundo lugar por aportes a las ganancias del Grupo (23%).

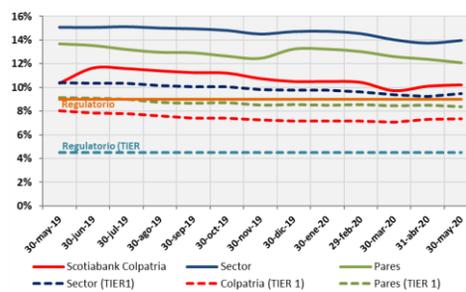
<sup>3</sup> Grupo Empresarial con 65 años de presencia en el mercado y experiencia en diferentes sectores como construcción, finanzas y tecnología, entre otros.



representaron el 61,71% del total. Lo anterior, de acuerdo con lo aprobado por la Asamblea de distribuir el 40% de las utilidades del 2019 y destinar el 60% a la reserva legal. Igualmente, se evidenció una variación en el superávit de +1,41%, rubro que participó con el 27,56% del total.

De otro lado, el patrimonio técnico alcanzó \$3,36 billones con un aumento de 7,17%, asociado a la mayor colocación de bonos (junio de 2019 y 2020) que, al incluir los APNR<sup>4</sup> (+7,33%) y el VaR<sup>5</sup> (+51,90%), conllevó a una relación de solvencia básica de 7,36% (-0,67p.p.) y total de 10,21% (-0,14 p.p.), niveles que cumplen con los mínimos regulatorios.

Índice de Solvencia



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

Ahora bien, en línea con lo dispuesto en el Decreto 1421 de 2019<sup>6</sup> y la Circular Externa 020 de 2019, la entidad se encuentra en fase de desarrollo y pruebas para la implementación de las modificaciones incorporadas a los requerimientos del patrimonio adecuado y margen de solvencia, así como realizando los ajustes tecnológicos, en cumplimiento al cronograma establecido. Al respecto, y de manera preliminar, estima una reducción de los APNR, principalmente por la menor exposición al riesgo (dado el efecto de las garantías), la consideración del tipo de contraparte y la naturaleza de las operaciones, aspectos sobre los cuales se hará seguimiento.

En opinión de **Value and Risk**, Scotiabank Colpatría ostenta una sólida posición de capital, soportada en el cumplimiento normativo, el apoyo de sus accionistas y los diferentes mecanismos orientados a su conservación. Así, considera que cuenta con la capacidad para atender los requerimientos de la operación, el desarrollo de la estrategia y hacer frente a escenarios menos favorables. Si bien la Calificadora no evidencia hechos materiales que puedan impactar su estructura patrimonial por cuenta de la crisis generada por el Covid-19, evaluará el apoyo y respaldo financiero de sus accionistas, en caso de ser necesario.

<sup>4</sup> Activos ponderados por nivel de riesgo.

<sup>5</sup> Value at Risk. Se incrementó por mayores inversiones.

<sup>6</sup> Por medio del cual el Gobierno Nacional modificó el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado por riesgo operacional de los establecimientos de crédito y dictó otras disposiciones.



- **Direccionamiento estratégico.** Scotiabank Colpatría se consolida como una entidad líder en el sector bancario, gracias a sus más de 50 años de experiencia que han favorecido su posicionamiento y le han permitido ser una marca reconocida a nivel nacional. Como parte del Grupo, su enfoque estratégico se mantiene orientado a la atención del cliente, la promoción del liderazgo, el mejoramiento de la eficiencia, al crecimiento sostenido y prudente de los activos y pasivos, así como al fortalecimiento de sus capacidades digitales.

En este sentido, dada la estrategia del BNS, en julio de 2018 se concretó la compra del negocio de consumo y pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. Fecha a partir de la cual inició la planeación y ejecución de todas las acciones necesarias para finalizar el proceso de integración, que concluyó en noviembre de 2019. Lo anterior, significó la migración de dos millones de productos y más de 500 mil clientes, con los cuales Scotiabank Colpatría completó una red de 194 sucursales y más de 800 cajeros automáticos a nivel nacional.

Adicionalmente, durante el último año, continuó con el desarrollo de proyectos de modernización tecnológica, fortaleció los procesos de cobranzas, los canales de comunicación, renovó algunas alianzas estratégicas y profundizó las sinergias entre las diferentes líneas de negocio. Esto, sumado al mayor apalancamiento con los equipos globales del BNS, ha beneficiado su oferta de valor y la posición de mercado.

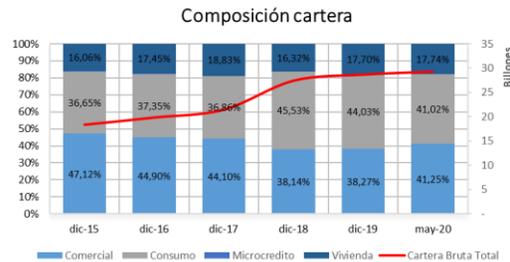
**Value and Risk** resalta la orientación digital del Banco, así como los procesos de planeación, seguimiento y capacidad tecnológica y de innovación, toda vez que se consolidan como componentes clave para el crecimiento (especialmente en la actual coyuntura) y le permite generar mayor competitividad, pues favorecen la eficiencia, la experiencia del cliente y la venta integral del portafolio de productos y servicios. Igualmente, destaca el enfoque hacia el análisis de datos, pues contribuye con el conocimiento del mercado, el ambiente de control y el manejo de los riesgos, en pro de la evolución y rentabilidad de la operación.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A mayo de 2020, la cartera bruta de Scotiabank Colpatría totalizó \$29,3 billones con un incremento interanual de 6,47%, impulsado por el segmento comercial (+16,08%) que representó el 41,25% del total, específicamente la línea corporativa y de gran empresa, acorde con el enfoque estratégico. Por su parte, la de consumo (que participó con el 41,02%) registró una reducción de 3,02%, dada la menor dinámica en los productos de tarjetas de crédito y créditos personales, por cuenta del Covid-19, y las restricciones en la colocación, orientadas a mantener la calidad del activo.

Se destaca la atomización de la cartera, dado que los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados representaron el 11,83%, 1,45% y 1,46%, respectivamente. De igual forma, se evidencia una apropiada diversificación por actividad económica, pues



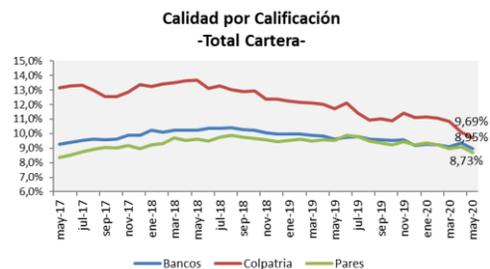
el sector de alimentos y bebidas es el más representativo con el 8,80% del total de la cartera comercial, seguido de manufactura (8,20%), el mercado minorista (8%), la construcción (6,70%) y la generación de energía (6,70%). Aspectos que en opinión de la Calificadora mitiga la exposición al riesgo de crédito, especialmente bajo las condiciones actuales.



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

De otro lado, y gracias al continuo fortalecimiento del SARC<sup>7</sup>, que incluye entre otras: un mayor enfoque en cobranza, la implementación de alivios a clientes (en atención a las disposiciones del Gobierno Nacional<sup>8</sup>), la mejora en el análisis de datos y las modificaciones permanentes a las políticas de otorgamiento, en atención a la dinámica de las cosechas y el direccionamiento estratégico, se evidenció un mejor desempeño de las colocaciones.

En consecuencia, y en línea con el desempeño de la industria, entre mayo de 2019 y 2020, el Banco registró una reducción de la cartera vencida (-15,71%) y en riesgo (-11,85%), lo que conllevó a menores indicadores de calidad por temporalidad y calificación, que se situaron en 4,71% (-1,24 p.p.) y 9,69% (-2,01 p.p.), en su orden. Aunque con oportunidades de mejora frente al sector (4,03% y 8,95%) y los pares<sup>9</sup> (3,89% y 8,73%).



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

Ahora bien, al incluir los castigos, el indicador por calificación se ubicó en 17,27%, menor en -2,50 p.p., aunque aún superior al 13,84%

<sup>7</sup> Sistema de administración de riesgo de crédito.

<sup>8</sup> La SFC emitió las Circulares Externas 007, 009, 011 y 014, por medio de las cuales estableció instrucciones para mitigar los efectos de la coyuntura de los mercados financieros, así como las medidas para fortalecer la gestión de riesgo de liquidez y los elementos mínimos de modificaciones a las condiciones de los créditos afectados.

<sup>9</sup> Davivienda, BBVA y Banco AV Villas.



del sector y al 12,62% de los pares, mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta fue de 6,04% (-2,10 p.p.), similar al de los grupos de referencia<sup>10</sup>.

Cabe anotar que la cartera de consumo fue la que mas contribuyó con dicho comportamiento, con un indicador por temporalidad de 2,95% (-2,45 p.p.) y por calificación de 5,84% (-3,28 p.p.), como resultado de los planes de alivio implementados. Igualmente, se evidenció en la comercial, cuyos índices descendieron a 6,58% (-1,02 p.p.) y 14,91% (-2,33 p.p.), dado que el portafolio tiene una mayor concentración en clientes de mejor perfil del segmento corporativo.

Por su parte, respecto a los niveles de cubrimiento, tanto para el mercado como para el Banco, se observa que los alivios financieros aplicados a la cartera (por la coyuntura) han generado una disminución en el saldo de la cartera B, C, D y E y la vencida. Aspecto que favoreció la cobertura. Así, por temporalidad ascendió a 126,90% (+13,49 p.p.), mientras que por calificación a 61,75% (+4,03 p.p.), aunque por debajo de los grupos comparables. Al respecto, y como medida prudencial desde mayo de 2020 el Banco viene realizando provisiones adicionales, con el fin de reconocer anticipadamente los deterioros que se generen una vez culminen los periodos de alivios, aspecto a destacar por la Calificadora.



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

**Value and Risk** pondera el crecimiento sostenido de las colocaciones durante 2019, al igual que las acciones que desde años atrás Scotiabank Colpatria adelanta para mejorar el perfil de riesgo de las colocaciones y las medidas para contrarrestar los impactos de la Emergencia Sanitaria, Económica y Ambiental generada por el Covid-19, entre estas la actualización del apetito de riesgo por industria, la apertura gradual de los desembolsos, el fortalecimiento de la gestión de cobro y la reducción de compras de cartera, lo cual le ha permitido optimizar la relación riesgo / retorno y mitigar los niveles de pérdidas.

No obstante, dada la contracción en la demanda de los hogares y la inversión, así como el deterioro del mercado laboral (con sus respectivos efectos en la actividad económica), para el cierre de 2020 se estima una desaceleración crediticia y un mayor riesgo (en la medida que culminen los alivios), principalmente en las líneas de consumo. Situación que podría implicar aumentos en la cartera vencida

<sup>10</sup> Sector (6,49%) y pares (5,84%).



pues, aunque el Banco registra adecuados niveles de atomización, no es ajeno a dicha dinámica ni a la exposición de la cartera a los segmentos más vulnerables.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre mayo de 2019 y 2020, el pasivo de Scotiabank Colpatria creció 19,49% hasta \$35,82 billones, dado el incremento de los depósitos y exigibilidades (+19,03%), las obligaciones de crédito (+21,99%) y los títulos de deuda (+45,80%), rubros que comprenden el 82,21%, 7,39% y 4,18% del total, respectivamente.

De las captaciones se pondera el incremento en cuentas de ahorro (28,08%) y corrientes (43,08%), las cuales representaron el 47,68% y 7,11%, en su orden, mientras que los CDTs aumentaron 6,55% con una participación de 43,75%. Lo anterior, dada la preferencia por liquidez en el mercado, las estrategias de retención y profundización y la apertura digital, entre otras acciones. Al respecto, el Banco mantiene moderados niveles de concentración<sup>11</sup>, cuyo riesgo se compensa parcialmente por la profundización permanente de la relación comercial y la estabilidad de los depósitos<sup>12</sup>.

Por su parte, los títulos de deuda incluyen bonos subordinados correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, cuyo saldo asciende a \$1,005 billones, así como a la emisión privada realizada en junio de 2019 por \$450.000 millones. Adicionalmente, es de anotar que, en junio de 2020, realizó una segunda emisión privada por \$224.700 millones a diez años para fortalecer el fondeo de largo plazo y los niveles de capital.

Ahora bien, en lo relacionado al SARL<sup>13</sup>, Scotiabank Colpatria continúa bajo un manejo conservador, con un foco en los depósitos *core* y estrategias orientada a mantener la eficiencia en costos, la desconcentración en clientes del segmento financiero, la implementación de estándares del BNS. Adicionalmente, cuenta con un plan de contingencia de liquidez basado en alertas tempranas, lo cual favorece tanto el monitoreo y la gestión como su capacidad de reacción ante situaciones de estrés.

En este sentido, sobresale el cumplimiento del IRL<sup>14</sup> para las bandas de 7 y 30 días, con niveles promedio de \$4,4 billones y \$3,7 billones y razones de 17,10 veces (x) y 4,77x, en su orden. Indicadores superiores a los de periodos precedentes, como resultado de medidas preventivas para atender necesidades adicionales que puedan presentarse, dada la situación del País, las cuales se traducen en un mayor requerimiento de recursos por parte de los clientes. Asimismo, registró un LCR<sup>15</sup> de 196,4% (superior al 125% exigido por la matriz) y un CFEN<sup>16</sup> de

<sup>11</sup> Los veinte principales CDTs, cuentas de ahorro y corrientes participaron el 36,91%, 24,52% y 36,28%, respectivamente.

<sup>12</sup> La porción estable de cuentas de ahorro y corrientes se ubicó en 92% y 83%, mientras que el índice de renovación de CDTs promedio del último año se situó en 54,32%.

<sup>13</sup> Sistema de administración de riesgo de liquidez.

<sup>14</sup> Indicador de riesgo de liquidez.

<sup>15</sup> *Liquidity Coverage Ratio*

<sup>16</sup> Coeficiente de financiación estable neto.



110,31%, por encima del mínimo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC para 2020 (80%).

**Value and Risk** pondera el fortalecimiento constante de las fuentes de fondeo estables que han contribuido con el cumplimiento de las políticas y directrices establecidas por el regulador y su casa matriz. Asimismo, la mejora continua de los procedimientos, metodologías y mecanismos de control interno para identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente los riesgos relacionados, a la vez que adoptar las medidas oportunas para su adecuada mitigación. En este sentido, en opinión de la Calificadora, Scotiabank Colpatria ostenta una sólida posición de liquidez que le permite cumplir a cabalidad con sus obligaciones contractuales y los requerimientos de los clientes.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2019, el Banco registró un mejor desempeño financiero, gracias a las estrategias direccionadas a incrementar la rentabilidad de las diferentes líneas de negocio y a mejorar tanto en la eficiencia como en la calidad del activo.

De esta manera, obtuvo un margen neto de intereses<sup>17</sup> de 8,28% (+0,81 p.p.) y de intermediación neto<sup>18</sup> de 4,91% (+1,62 p.p.), mientras que el margen financiero neto<sup>19</sup> fue de 5,99% (+1,43 p.p.). Resultados que obedecieron al aumento de los ingresos y a la optimización de la estructura de fondeo, así como a las mejores comisiones y a un comportamiento positivo en el gasto neto de provisiones, acorde con el fortalecimiento de la gestión de cartera. Esto, se tradujo en un mejor indicador de calidad y eficiencia<sup>20</sup> que se redujo a 46,30% (-14,64 p.p.), frente al 39,04% del sector y el 42,52% de los pares.

Ahora bien, los costos administrativos<sup>21</sup> crecieron 36,80%, por el aumento de los gastos generales, dado el proceso de integración y modernización, con indicadores de eficiencia<sup>22</sup> y *overhead*<sup>23</sup> de 82,98% y 5,36%, aunque con retos respecto a los comparables. En este sentido, el Banco cerró el año con una utilidad neta de \$193.097 millones (+28,83%), lo que favoreció los índices de rentabilidad, ROA<sup>24</sup> y ROE<sup>25</sup>, que alcanzaron 0,56% y 6,20%, respectivamente.

	Scotiabank <sup>1</sup> COLPATRIA					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	dic-19	may-20	dic-19	may-20
ROI	6,93%	5,04%	6,20%	7,89%	0,39%	12,18%	9,25%	12,50%	8,20%
ROA	0,56%	0,47%	0,56%	0,71%	0,03%	1,62%	1,10%	1,28%	0,72%
Utilidad neta/APNR	0,65%	0,51%	0,61%	0,79%	0,04%	2,27%	1,43%	1,63%	0,92%
Margen neto de intereses	7,64%	7,47%	8,28%	8,95%	7,65%	7,27%	7,16%	7,03%	7,03%
Margen de intermediación neto	3,05%	3,29%	4,91%	4,87%	3,94%	4,78%	4,00%	4,39%	3,81%
Eficiencia de la Cartera	64,36%	60,94%	46,30%	50,28%	51,96%	39,04%	46,39%	42,52%	47,83%
Margen financiero neto	4,57%	4,56%	5,99%	6,21%	4,81%	5,64%	4,64%	4,88%	3,97%
Eficiencia operacional	74,89%	86,09%	82,98%	76,60%	91,12%	58,21%	63,37%	57,57%	66,00%
Indicador Overhead	3,81%	4,29%	5,36%	5,17%	4,75%	3,55%	3,19%	3,00%	2,79%

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

<sup>17</sup> Margen neto de intereses / Cartera bruta.

<sup>18</sup> Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

<sup>19</sup> Margen financiero neto / Activos.

<sup>20</sup> Deterioro de créditos netos de recuperaciones / Margen neto de intermediación.

<sup>21</sup> Incluye gastos de administración, empleados y otros gastos de administración.

<sup>22</sup> Costos administrativos / Margen Financiero Neto.

<sup>23</sup> Costos administrativos / Activos.

<sup>24</sup> Utilidad neta / Activos.

<sup>25</sup> Utilidad neta / Patrimonio.



A mayo de 2020, los ingresos de la cartera decrecieron 1,29%, como resultado de la menor colocación y la caída de la tasa de usura, que afectó principalmente al segmento de consumo (-5,28%), que representó el 62,42% del total. En contraste, los gastos por depósitos y obligaciones financieras aumentaron 14,75%, asociado al comportamiento de la estructura de fondeo, lo que conllevó a una reducción del margen neto de intereses que se ubicó en 7,65%.

Al considerar las provisiones adicionales, se evidenció un deterioro en el indicador de eficiencia de la cartera (51,96%, +1,68 p.p.), así como del margen neto de intermediación que de 4,87% bajó a 3,94%, nivel similar al de los comparables. Igualmente, y aunado a los menores ingresos por comisiones, el margen financiero neto se situó en 4,81% (may-19: 6,21%). Sin embargo, por encima del sector (4,64%) y los pares (3,97%).

Por su parte, y en línea con los planes de austeridad y la culminación de la integración, los costos administrativos registraron una variación de 8,93%, lo cual benefició el *overhead* que de 5,17% bajó a 4,75%. No obstante, dada la evolución del margen financiero neto, el indicador de eficiencia creció hasta 91,12% (+14,51 p.p.), con retos frente a los grupos de referencia. Así, al cierre de mayo de 2020, la utilidad neta de Scotiabank Colpatria totalizó \$4.977 millones, con una importante reducción frente al mismo mes de 2019 (\$96.774 millones) y su respectivo efecto en los indicadores de rentabilidad.

**Value and Risk** destaca el desempeño financiero del Banco durante 2019, ya que refleja la efectividad del plan de negocio. Sin embargo, para el presente año se observa el impacto de la coyuntura generada por el Covid-19 que ha ralentizado el crecimiento del crédito. Adicionalmente, en la medida que se vengán los alivios habrá un impacto en la calidad del activo y, por ende, sobre la rentabilidad. Por esto, considera que los indicadores financieros se contraerán al cierre del año y que su recuperación iniciará en 2021, en línea con la reactivación paulatina de la economía.

A pesar de lo anterior, en opinión de la Calificadora, Scotiabank Colpatria cuenta con una sólida capacidad patrimonial que, en conjunto con la mejora continua de su estructura de fondeo y la mayor digitalización de sus procesos, le permitirá afrontar dicha situación y mitigar parcialmente sus impactos. Por lo anterior, es fundamental que dé continuidad a los planes de austeridad y de generación de eficiencias operativas, a la vez que, al fortalecimiento de los sistemas de administración de riesgos, principalmente del SARC.

- **Sistemas de administración de riesgos.** Scotiabank Colpatria cuenta con robustos sistemas de administración de riesgos (SARs) y de control interno. Estos se componen de principios, políticas, esquemas de alertas tempranas y procesos de seguimiento, análisis y control, además de una estructura organizacional y tecnológica acorde con el tamaño y complejidad de la operación, con roles y responsabilidades claramente definidas, acordes con las directrices de la SFC y del BNS.



Para su adecuada administración tiene establecidas las tres líneas de defensa, con el propósito de prevenir la materialización de eventos que puedan afectar la reputación, los procesos o el cumplimiento de los objetivos estratégicos. En este sentido, la gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgos y la de los no financieros, distribuida en las tres líneas de defensa.

La Junta Directiva y la alta dirección establecen las políticas y procedimientos de los SARs, a través de la aprobación de los manuales, que incluyen los controles que deben estar incorporados en los distintos procesos. Por su parte, el Comité de Auditoría supervisa el proceso de administración de riesgos y monitorea su cumplimiento (asistido en su función de supervisión por la auditoría interna).

Al respecto, anualmente el Banco realiza la autoevaluación del Sistema de Control Interno, con el fin de identificar las oportunidades de mejora, cuyos resultados son presentados al Comité Directivo. Adicionalmente, lleva a cabo la revisión de los límites y la actualización de los manuales, de acuerdo con los objetivos de crecimiento, las perspectivas económicas, los mejores estándares internacionales y el apetito de riesgo.

Durante el último año, Scotiabank Colpatria continuó optimizando el monitoreo mediante el mejoramiento del sistema de alertas tempranas, controles automáticos y modelos predictivos. Asimismo, actualizó la medición 360° del riesgo inherente de LA/FT<sup>26</sup> y fortaleció tanto los mecanismos de seguridad de la información como la tecnología que apoya la estrategia del negocio. Además, modificó el manual de SARL, robusteció las herramientas para el análisis de datos y mantuvo las estrategias de sensibilización en la cultura de riesgos.

De acuerdo con la información suministrada y la lectura de los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, sumado a las actas de los órganos de administración y control, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo. No obstante, se observaron algunas oportunidades tendientes a fortalecer la gestión, con planes de acción definidos, a los cuales la entidad ha dado cumplimiento.

Es de mencionar que ante la declaración de Emergencia por cuenta del Covid-19, Scotiabank Colpatria activó todos los protocolos de continuidad del negocio y ha garantizado a sus clientes (internos y externos) el acceso a los servicios, con resultados satisfactorios.

**Value and Risk** pondera la mejora permanente de los procesos de gestión y administración de riesgos, así como su estabilidad y la integración de las herramientas tecnológicas y aplicativos, toda vez que favorecen la generación de valor, la eficiencia y eficacia de la operación y contribuyen a un mayor ambiente de control.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad

<sup>26</sup> Lavado de activos y financiación del terrorismo.



social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Scotiabank Colpatria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por el Banco, en su contra cursan 382 procesos con pretensiones valoradas en \$146.792 millones, con provisiones constituidas por \$13.393 millones para aquellos de mayor riesgo y una póliza bancaria vigente. Por lo anterior, y al considerar su posición patrimonial, el respaldo accionario y la capacidad financiera, así como los sólidos mecanismos de defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk**, Scotiabank Colpatria registra un riesgo legal bajo.



### PERFIL SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

Scotiabank Colpatría S.A. es una sociedad anónima de carácter privado constituida en 1972. Tiene domicilio principal en Bogotá, opera a través de 194 oficinas en Colombia y cuenta con cerca de 6.650 empleados.

Su objeto principal es la celebración y ejecución de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a los establecimientos bancarios, con sujeción a los requisitos, restricciones y limitaciones impuestas por las leyes y especialmente las consagradas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

El 51% de sus acciones son propiedad del BNS, motivo por el cual el Banco y sus filiales<sup>27</sup> hacen parte del Grupo Scotiabank. Además, cuenta con el respaldo de Mercantil Colpatría, compañía holding del Grupo Colpatría, con una participación accionaria de 49%. Este, se enfoca especialmente a actividades de inversión tanto en el sector financiero como en el sector real. Estructura que no presentó cambios en el último año.

Para **Value and Risk**, dicho acompañamiento y respaldo fortalece su portafolio de productos y servicios, así como su posición de mercado.

### FORTALEZAS Y RETOS

#### Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo de sus principales accionistas.
- Trayectoria y posicionamiento en el mercado.
- Amplio portafolio de productos y servicios, segmentado y ajustado a las necesidades de su nicho de mercado objetivo.
- Mejora continua de las herramientas de monitoreo y control, en beneficio de la calidad de la gestión de riesgos.
- Robustos mecanismos de planeación y seguimiento que contribuyen con el cumplimiento de metas estratégicas.
- Líder en el mercado local en la colocación de tarjetas de crédito, soportado, en una gran parte, en diferentes alianzas estratégicas.

- Estructura organizacional acorde con la complejidad y tamaño del negocio, con roles claramente definidos.
- Calidad y experiencia gerencial que favorece la continuidad y la consecución de las metas.
- Sólida estructura de capital, suficiente para apalancar el crecimiento y responder ante situaciones de estrés.
- Fortalecimiento continuo de las sinergias con el BNS y la adopción de mejores prácticas, que beneficia la eficiencia de la operación, la gestión de riesgos y la posición de mercado.
- Sólida posición de liquidez y optimización permanente de la estructura de fondeo, soportada en la adopción de los estándares del BNS y Basilea III.
- Gestión conservadora del portafolio y activos líquidos de alta calidad, en concordancia con los lineamientos del BNS.
- Robusto modelo de Gobierno Corporativo y gestión de factores sociales y ambientales, respaldado en políticas de responsabilidad social empresarial claramente establecidas.
- Continuo fortalecimiento de los SARs y del sistema de control interno que favorece el cumplimiento regulatorio, así como la eficiencia y rentabilidad de la operación.

#### Retos

- Desarrollar exitosamente las metas definidas en el plan de negocio, en beneficio del afianzamiento de la operación.
- Continuar mejorando las capacidades digitales, así como de atención al cliente y de gestión comercial, en favor del posicionamiento y el crecimiento.
- Mantener los procesos de innovación en beneficio de su competitividad, rentabilidad y crecimiento.
- Contener el deterioro de los indicadores de calidad de cartera.
- Mantener la optimización de los procesos de colocación, soportado en las nuevas políticas de otorgamiento y control.
- Conservar el estricto seguimiento al impacto de la actual coyuntura y sus efectos sobre los indicadores de calidad de cartera, rentabilidad, fuentes de fondeo y liquidez, con el fin de tomar decisiones oportunas para mitigar efectos adversos sobre la estructura financiera.

<sup>27</sup> Fiduciaria Colpatría S.A., Scotia Securities, Comisionista de Bolsa y Gestiones y Cobranzas S.A. (entidad no financiera).



## INSTITUCIONES FINANCIERAS

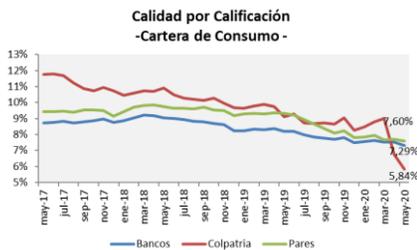
- Continuar con la valoración de riesgos claves en los procesos de la compañía, en pro de su mitigación.

### CARTERA DE CRÉDITO

**Cartera de consumo.** Históricamente, se ha consolidado como la cartera mas representativa del Banco y a mayo de 2020, participó con el 41,02% del total con un saldo de \$12,02 billones (-3,02%). La línea de tarjetas de crédito es la más significativa con cerca del 46%, seguida por la de libre inversión y crédito rotativo con aproximadamente el 34% y 10%, en su orden.

La reducción registrada frente a mayo de 2019 obedeció a la situación económica derivada de la emergencia declarada por cuenta del Covid-19 y la implementación de acciones preventivas en la originación orientadas a contener su deterioro, entre estos: mayores puntos de corte, restricción de algunos sectores económicos, disminución de cupos, entre otras.

Ahora bien, teniendo en cuenta las recuperaciones de 2019 y los planes de alivio implementados en abril y mayo, entre mayo de 2019 y 2020 se evidenció una disminución de la cartera vencida (-47,06%) y calificada en B, C, D y E (-37,90%), lo que favoreció los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo, los cuales descendieron a 2,95% (-2,45 p.p.) y 5,84% (-3,28 p.p.), respectivamente. En mejor posición que el sector (3,66% y 7,29%) y pares (3,34% y 7,60%).



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

Lo anterior, aunado al ajuste en las provisiones, por la implementación de la C.E. 016 de 2019, que cambió las reglas sobre los créditos reestructurados, y la C.E. 007 y 014 de 2020 (para mantener calificaciones y, por ende, provisiones a los beneficiarios de alivios por la coyuntura), benefició el comportamiento de los índices de

cobertura, pues el de vencimiento ascendió a 261,25% y el de calificación en 131,80%, superiores a los de los grupos comparables.



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

**Cartera comercial.** Al cierre de mayo de 2020, la cartera comercial totalizó \$12,09 billones con un crecimiento interanual de 16,08%, superior al del sector (11,35%), lo que favoreció su participación dentro del total del Banco (41,25%, +3,42 p.p.).

La línea corporativa es la principal, con el 43% del total, seguida de la empresarial, pymes y constructor (37%, 13% y 7%, en su orden). Al respecto, durante 2020, el Banco ha venido reduciendo su participación en sectores considerados de mayor riesgo y se ha enfocado en el fortalecimiento de aquellos con mejor respaldo financiero (principalmente el corporativo en los sectores de generación de energía y telecomunicaciones), apalancado en la mejora continua de su relación con los clientes y asesorías con equipos del BNS.

Por su parte, los indicadores de calidad han mostrado un buen desempeño al ubicarse en 6,58% (temporalidad) y 14,91% (calificación), en su mayoría por la mejora en el apetito de riesgo, con un enfoque más proactivo en el segmento corporativo y la implementación de controles para reducir las concentraciones en industrias de mayor riesgo. No obstante, con oportunidades frente a los niveles del sector (4,15% y 10,41%) y los pares (4,28% y 10,74%).



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



Ahora bien, respecto a las coberturas, la de temporalidad se ubicó en 84,35% (-7,62 p.p.) y la de calificación en 37,22% (-3,32 p.p.), con lo cual, el Banco se mantiene por debajo del sector (144,07% y 57,40%) y los pares (132,07% y 52,68%).



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

**Cartera de vivienda.** A mayo de 2020, la cartera hipotecaria representó el 17,74% con un saldo de \$5,2 billones y un incremento interanual de 10,18%. Del total, aproximadamente el 92% está en el segmento no VIS<sup>28</sup>, en línea con lo evidenciado históricamente.

Respecto a la calidad de las colocaciones, se evidenció un incremento de la cartera vencida (+30,08%) y calificada (+13,67%), lo que conllevó a mayores indicadores de temporalidad y riesgo que ascendieron a 4,47% (+0,68 p.p.) y 6,45% (+0,20 p.p.), en su orden.



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

Por su parte, el indicador de cobertura por temporalidad se situó en 67,66% (-8,82%), mientras que, por riesgo, en 46,87% (+0,58 p.p.), niveles que, si bien continúan por debajo de los de los comparables, consideran las garantías exigidas y el LTV<sup>29</sup>.

<sup>28</sup> Vivienda de interés social.  
<sup>29</sup> Loan to Value.



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

### INVERSIONES Y TESORERÍA

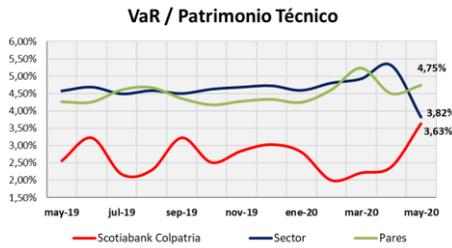
**Tesorería.** La estrategia de portafolio implementada durante los últimos años por Scotiabank Colpatría ha jugado un papel importante en el robusteciendo de su liquidez, pues está orientada a mantener un portafolio en activos líquidos de alta calidad y en cumplir con los lineamientos de Basilea III y su casa matriz.

En 2020, acorde con las nuevas disposiciones regulatorias, con ocasión de la pandemia, redujo los porcentajes del encaje e invirtió en TDS<sup>30</sup>. Así, a mayo de 2020, el portafolio alcanzó \$2,63 billones, compuesto en su totalidad por títulos del Gobierno y con una duración de 1,92 años<sup>31</sup>.

De estos, el 77% estaba catalogado como disponible para la venta, el 22,8% al vencimiento<sup>32</sup> y el 0,2% como negociable, mientras que, por variable de riesgos, el 73% correspondía a tasa fija, seguidos por DTF (23%) y UVR (4%).

De otro lado, y a pesar de la mayor volatilidad en el mercado, por la coyuntura, y el cambio de apetito de riesgo (de acuerdo con la estrategia del negocio), mantiene un perfil conservador y en línea con lo definido por la Junta Directiva. Esto, se refleja en la relación VaR sobre patrimonio técnico que, a mayo de 2020, se ubicó en 3,63% (may-19: 2,56%), inferior a la de los grupos comparables.

<sup>30</sup> Títulos de solidaridad.  
<sup>31</sup> Al cierre de 2019, la duración del portafolio era de 2,37 años.  
<sup>32</sup> Correspondientes en su totalidad a las inversiones obligatorias en TDAs.



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

### SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

**Riesgo de Crédito.** Para la administración del riesgo de crédito, el Banco cuenta con el SARC, compuesto por políticas y procesos, así como por modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas y un sistema de provisiones para cubrir el riesgo asociado.

Los Comités de Riesgos y de Seguimiento y Calificación de Cartera, son los encargados de hacer seguimiento al comportamiento de las colocaciones (se reúnen de forma mensual). En adición, se pondera la participación de los miembros de la Junta directiva, quienes, entre otras cosas, aprueba las políticas, los procedimientos y las metodologías.

Se destaca la continua mejora del Sistema, soportada especialmente en la optimización de los aplicativos tecnológicos y el fortalecimiento del análisis de datos que, además de contribuir con la eficiencia de la operación, fortalecen el análisis y los procesos de monitoreo y control.

**Riesgo de Mercado y Liquidez.** El SARM<sup>33</sup> y SARL cumplen con los parámetros regulatorios y los definidos por el BNS. Son aprobados por la Junta Directiva y el Comité ALCO, quien mensualmente hace seguimiento a los límites, estrategias y al cumplimiento de las políticas.

Para la medición del riesgo de mercado Scotiabank Colpatria emplea el modelo estándar de la SFC y una metodología interna (simulación histórica), a la cual realiza pruebas de *back* y *stress*, con el fin de medir su efectividad, sumado a otros mecanismos de gestión para mantenerse dentro de los niveles de exposición definidos.

<sup>33</sup> Sistema de administración de riesgo de mercado.

Para el riesgo de liquidez, calcula el IRL para las tres bandas, en cumplimiento a lo definido por el regulador, y como parte del esquema de control y monitoreo incluye el seguimiento periódico de variables internas y externas como: el indicador de exposición de corto plazo, el CFEN, el LCR, niveles mínimos en *liquidity buffer*, concentración de clientes, evolución del portafolio estructural y alertas definidas bajo el Plan de Contingencia de Liquidez.

Al respecto, el Banco mantuvo actualizados dichos sistemas en línea con la normativa vigente y la dinámica de su portafolio de productos y servicios. Asimismo, el seguimiento continuo a la estructura de límites y el proceso de revisión anual para conservar su concordancia con el apetito de riesgo y las necesidades de la operación.

**Riesgo Operativo.** La gestión del riesgo operativo está alineada con los principios desarrollados por el Comité de Basilea que reflejan las mejores prácticas para su administración y se complementan con las directrices del BNS.

Cuenta con parámetros de medición propios, acordes con la estructura, tamaño de la operación y objeto social. Al respecto, durante el último año, la Gerencia de *Enterprise Risk* realizó cambios a las metodologías de identificación, evaluación y monitoreo; actualizó el manual, en lo relacionado con los procesos de cumplimiento; e implementó el Centro de Excelencia de Políticas, como órgano encargado de asegurar la definición, administración y custodia uniforme de los documentos corporativos de los riesgos no financieros.

Adicionalmente, realizó el RCSA<sup>34</sup> a nivel nacional, con el fin de identificar los riesgos y controles, entre otras actividades orientadas a fortalecer el Sistema.

La base de eventos de riesgo operativo es administrada por *Enterprise Risk*, conforme a los requerimientos del regulador. Al respecto, entre mayo de 2019 y 2020, los eventos Tipo A<sup>35</sup> de Scotiabank Colpatria ascendieron a \$37.524 millones, en su mayoría, relacionados con fraudes externos, por lo que mantiene la optimización permanente los procesos y de los controles para

<sup>34</sup> Risk Control Self-Assessment

<sup>35</sup> Generan pérdidas y afectan el estado de resultados.



minimizar la materialización de este tipo de riesgos.

En lo relativo al Plan de Continuidad del Negocio, fortaleció la estructura de gobierno para dar tratamiento a los incidentes de emergencias y crisis, realizó una prueba masiva de árbol de llamada para todos los empleados y otras, enfocadas en áreas que no pueden trabajar bajo la modalidad de *home office*, dada la declaratoria del estado de emergencia por cuenta del Covid-19.

**Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo – ASG.** Scotiabank Colpatria cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo, la cual se fortalece continuamente a través del desarrollo y la implementación de políticas, acorde con los estándares de excelencia internacionales que rigen los mercados. Al respecto, durante el último año, continuó alineando sus prácticas con los mejores estándares de la SFC y su casa matriz.

En cuanto a la estructura organizacional, efectuó algunos cambios, dentro de los que se destacan: la creación de la Vicepresidencia de AML y Control Interno y de la Gerencia de Relaciones Públicas, ambas con reporte directo a la Presidencia, así como la integración de la Vicepresidencia de *Retail & Wealth Management* y la de Distribución & SME, para dar origen a la Vicepresidencia de Retail y SME.

La Calificadora destaca la calidad gerencial del Grupo, como un aspecto que favorece el proceso de toma de decisiones y la continuidad de la estrategia. Asimismo, los planes de carrera que fortalecen la estabilidad y progreso profesional del personal.

De otra parte, el Sarlaft<sup>36</sup> incorpora las características de la entidad y de su matriz, los requerimientos normativos y recomendaciones internacionales, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

Durante 2019, el Banco efectuó cambios a la política institucional de prevención del riesgo de LA/FT y de sus correspondientes procedimientos, a la vez que modificó el manual AML, en línea con las directrices del BNS. Esto, en lo relacionado con la administración del riesgo, el conocimiento del

cliente, la política documental, las exenciones, entre otros aspectos. Adicionalmente, realizó la revisión anual de reglas de monitoreo y ajustes a las herramientas empleadas y desarrolló el cronograma de capacitaciones.

Finalmente, atendió los requerimientos de las autoridades competentes (dentro de los plazos acordados) y envió oportunamente los reportes a la UIAF<sup>37</sup>. Con relación a estos últimos, adelantó los cambios promovidos por la C.E. 018 de 2019.

Respecto a las políticas de Responsabilidad Social Empresarial y cuidado del entorno, **Value and Risk** pondera que el Banco mantuvo el desarrollo de actividades orientadas a la generación de valor económico, social y ambiental para todos sus grupos de interés.

En línea con lo anterior, se pondera el desarrollo de programas orientados a contribuir con el cambio climático, entre estos la medición de la huella de carbono, los de inclusión económica (educación financiera para jóvenes y para los clientes) y los de apoyo a la juventud (donaciones a la educación superior, programas de salud y población vulnerable). Asimismo, el plan de comunicaciones tendiente a dar a conocer los productos y servicios del Banco y a socializar los temas más relevantes del año, lo que contribuye con la transparencia y oportunidad de la información.

<sup>36</sup> Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

<sup>37</sup> Unidad de Información y Análisis Financiero.

<b>SCOTIABANK COLPATRIA S.A.</b>									
<b>Estados Financieros</b>									
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	Sector may-20	Pares may-20
<b>BALANCE (cifras en \$ millones)</b>									
<b>ACTIVOS</b>	<b>21.109.576</b>	<b>23.694.300</b>	<b>25.895.143</b>	<b>32.102.141</b>	<b>34.688.174</b>	<b>32.986.339</b>	<b>38.866.148</b>	<b>752.263.895</b>	<b>200.356.728</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.356.551	1.557.803	1.781.925	2.176.392	2.504.494	2.529.154	3.722.613	69.470.750	17.740.338
PORTAFOLIO	1.321.160	1.931.912	2.449.142	2.102.137	2.611.216	2.490.370	4.864.253	107.077.602	27.474.273
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	152.150	164.204	58.506	85.795	79.071	76.169	72.262	56.453.526	5.002.738
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	17.327.223	18.680.012	20.151.652	25.612.976	26.973.765	25.662.018	27.547.708	476.460.109	140.219.658
COMERCIAL	8.666.508	8.922.021	9.478.812	10.470.322	10.981.213	10.411.151	12.085.648	278.477.863	64.407.849
CONSUMO	6.741.431	7.422.504	7.922.341	12.498.656	12.634.550	12.393.218	12.018.621	147.640.369	50.410.072
VIVIENDA	2.954.073	3.468.586	4.047.027	4.480.491	5.079.615	4.716.459	5.196.599	69.278.375	33.968.269
MICROCRÉDITO	30.512	59.338	45.286	0	0	0	0	12.462.808	19.192
DETERIOROS	-1.065.299	-1.192.438	-1.341.815	-1.836.493	-1.721.614	-1.858.810	-1.753.161	-31.399.305	-8.585.724
OTROS ACTIVOS	952.493	1.360.368	1.453.918	2.236.191	2.632.603	2.339.977	2.772.287	45.497.759	11.000.495
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>21.109.576</b>	<b>23.694.300</b>	<b>25.895.143</b>	<b>32.102.141</b>	<b>34.688.174</b>	<b>32.986.338</b>	<b>38.866.148</b>	<b>752.253.535</b>	<b>200.356.728</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>19.276.989</b>	<b>21.639.290</b>	<b>23.818.101</b>	<b>29.129.774</b>	<b>31.572.873</b>	<b>29.975.980</b>	<b>35.818.168</b>	<b>661.149.525</b>	<b>182.429.486</b>
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	15.753.829	17.399.751	19.157.635	24.766.653	26.609.189	24.738.269	29.445.623	478.598.084	135.800.374
CUENTAS CORRIENTES	1.779.566	1.633.302	1.417.811	2.012.811	1.788.935	1.462.375	2.092.419	70.227.716	16.276.987
CUENTAS DE AHORRO	6.438.362	6.856.753	7.815.111	10.861.182	11.393.290	10.961.519	14.039.725	230.998.247	65.830.895
CDT	7.344.601	8.686.572	9.695.985	11.526.242	12.974.624	12.091.713	12.884.312	163.970.125	51.430.551
OTROS	191.300	223.124	228.728	366.418	452.340	222.662	429.167	13.401.996	2.261.941
OBBLIGACIONES FINANCIERAS	3.018.751	3.703.085	4.101.987	3.494.732	3.713.101	3.822.236	4.901.327	142.709.421	33.524.566
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	44.766	207.359	744.825	2.034	235.700	626.241	752.495	24.977.638	4.088.360
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	3.084.738	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	1.761.080	2.018.510	1.874.923	2.066.513	1.626.715	1.831.708	2.194.932	34.058.782	9.803.682
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	467.069	581.302	463.312	408.620	376.995	337.274	450.948	25.652.587	5.187.449
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	745.836	895.914	1.018.927	1.017.565	1.468.861	1.027.012	1.497.386	54.401.361	14.021.580
OTROS	0	0	0	0	4.830	0	5.566	534.314	423.495
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	157.453	89.514	56.811	146.163	217.160	279.768	430.179	13.517.667	6.959.612
BENEFICIO A EMPLEADOS	27.482	50.363	51.538	76.769	67.461	85.834	89.240	2.962.390	457.574
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	319.475	396.577	450.130	645.456	965.962	1.049.873	951.800	23.361.963	5.687.360
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.832.587</b>	<b>2.055.010</b>	<b>2.077.042</b>	<b>2.972.368</b>	<b>3.115.302</b>	<b>3.010.358</b>	<b>3.047.980</b>	<b>91.104.010</b>	<b>17.927.242</b>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	233.886	233.886	233.886	322.079	322.079	322.079	322.079	4.157.241	189.036
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	157.957	164.268	170.712	828.463	836.141	828.425	840.097	32.216.292	7.073.186
RESERVAS	1.150.471	1.330.783	1.528.457	1.671.943	1.763.985	1.763.080	1.880.828	51.296.083	10.066.882
RESULTADOS DEL EJERCICIO	290.273	326.073	143.987	149.882	193.097	96.774	4.977	3.434.394	598.138
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)</b>									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.165.742	2.519.931	2.696.610	3.086.071	3.495.994	1.458.793	1.439.994	21.904.554	6.358.403
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-690.975	-1.000.746	-1.055.458	-1.035.399	-1.120.110	-458.558	-526.195	-7.050.200	-2.084.647
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>1.474.767</b>	<b>1.519.185</b>	<b>1.641.152</b>	<b>2.050.672</b>	<b>2.375.884</b>	<b>1.000.235</b>	<b>913.799</b>	<b>14.854.354</b>	<b>4.273.756</b>
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-654.111	-773.193	-1.056.221	-1.249.631	-1.099.962	-502.920	-474.837	-6.890.264	-2.044.046
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	56.582	78.915	70.253	101.872	131.970	53.707	36.091	399.763	108.734
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO</b>	<b>877.239</b>	<b>824.907</b>	<b>655.184</b>	<b>902.913</b>	<b>1.407.892</b>	<b>551.022</b>	<b>475.053</b>	<b>8.363.853</b>	<b>2.338.444</b>
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	46.074	313.614	334.506	415.165	508.028	218.477	186.483	1.686.136	246.475
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	22.634	18.343	16.863	13.444	13.351	5.149	2.600	606.009	76.545
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	126.860	126.101	157.447	131.983	149.479	63.161	72.425	1.620.196	445.069
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-104.864	-70.986	-103.471	-55.174	-94.174	-26.226	-31.890	-1.393.402	-359.748
NETO, VENTA DE INVERSIONES	-14.207	31.803	2.375	-16.806	-9.251	-3.396	28.181	162.329	21.232
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-1.862	-4.252	-1.977	-916	-2.077	-1.168	-1.605	-28.649	-41.171
<b>MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES</b>	<b>1.056.738</b>	<b>1.310.515</b>	<b>1.164.398</b>	<b>1.445.782</b>	<b>2.067.422</b>	<b>833.245</b>	<b>763.137</b>	<b>12.409.874</b>	<b>3.086.594</b>
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	12.750	20.645	17.440	13.229	5.033	2.187	1.912	1.866.317	158.940
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	2.296	2.397	2.802	3.903	3.705	3.705	3.438	89.854	28.545
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>1.071.784</b>	<b>1.333.557</b>	<b>1.184.639</b>	<b>1.462.914</b>	<b>2.076.160</b>	<b>839.137</b>	<b>768.486</b>	<b>14.366.045</b>	<b>3.274.079</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-453.013	-502.716	-533.231	-750.014	-1.072.600	-393.085	-393.802	-5.020.119	-1.245.976
EMPLEADOS	-287.876	-343.240	-351.731	-488.705	-613.113	-235.085	-289.279	-3.710.993	-826.684
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-67.729	-94.478	-98.838	-117.849	-137.245	-57.892	-57.881	-797.245	-151.088
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-4.093	-5.315	-2.242	-20.660	-37.121	-14.650	-17.135	-371.997	-88.088
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	256.678	132.806	57.852	55.188	99.085	27.381	47.190	913.308	186.146
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>515.751</b>	<b>520.613</b>	<b>256.449</b>	<b>140.875</b>	<b>315.166</b>	<b>165.806</b>	<b>57.579</b>	<b>5.378.999</b>	<b>1.148.390</b>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	443.012	478.217	233.693	245.278	287.775	148.474	20.740	4.050.892	777.345
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-152.739	-152.144	-89.706	-95.396	-94.678	-51.700	-15.763	-628.525	-199.208
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>290.273</b>	<b>326.073</b>	<b>143.987</b>	<b>149.882</b>	<b>193.097</b>	<b>96.774</b>	<b>4.977</b>	<b>3.422.368</b>	<b>598.138</b>

<b>SCOTIABANK COLPATRIA S.A. Vs. Sector y Pares</b>											
	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	dic-19	may-19	dic-19	may-20
<b>COMPOSICIÓN DE LA CARTERA</b>											
Cartera bruta	18.392.523	19.872.450	21.493.467	27.449.469	28.695.378	27.520.828	29.300.869	478.705.296	507.859.414	137.741.111	148.805.382
Cartera productiva	17.747.111	19.209.538	20.568.466	26.140.815	27.456.395	26.216.474	28.185.510	462.176.544	490.581.091	133.051.298	144.050.428
% Cartera Vivienda / Total cartera	16,06%	17,45%	18,83%	16,32%	17,70%	17,14%	17,74%	14,17%	13,64%	24,22%	22,83%
% Cartera Comercial / Total cartera	47,12%	44,90%	44,10%	38,14%	38,27%	37,83%	41,25%	52,46%	54,83%	39,82%	43,28%
% Cartera Consumo / Total cartera	36,65%	37,35%	36,86%	45,53%	44,03%	45,03%	41,02%	30,74%	29,07%	35,95%	33,88%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,17%	0,30%	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,63%	2,45%	0,02%	0,01%
<b>CALIDAD DEL ACTIVO</b>											
<b>TOTAL CARTERA</b>											
Calidad por Temporalidad (Total)	4,45%	4,46%	5,89%	5,81%	5,18%	5,96%	4,71%	4,28%	4,03%	4,24%	3,89%
Calidad por Calificación (Total)	11,86%	12,75%	13,39%	12,38%	11,13%	11,70%	9,69%	9,18%	8,95%	9,24%	8,73%
Cobertura por Temporalidad (Total)	130,13%	134,50%	105,94%	115,09%	115,79%	113,41%	126,90%	142,41%	153,46%	134,87%	148,45%
Cobertura por Calificación (Total)	48,85%	47,05%	46,64%	54,03%	53,93%	57,71%	61,75%	66,41%	69,08%	61,92%	66,12%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	6,42%	7,04%	8,53%	8,22%	7,15%	8,14%	6,04%	6,65%	6,49%	6,22%	5,84%
Cobertura C, D y E	46,00%	45,25%	42,42%	50,01%	49,36%	51,86%	49,87%	59,47%	60,17%	56,25%	56,73%
Cartera Improductiva/ Total cartera	3,51%	3,34%	4,30%	4,77%	4,32%	4,74%	3,81%	3,45%	3,40%	3,40%	3,20%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	15,60%	17,03%	17,57%	20,30%	18,46%	19,77%	17,27%	13,83%	13,84%	12,86%	12,62%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	8,51%	9,14%	10,44%	14,33%	13,00%	14,55%	12,71%	9,19%	9,18%	8,06%	7,98%
Cubrimiento (Con Castigos)	62,79%	62,29%	61,31%	74,50%	74,52%	77,26%	80,34%	78,86%	81,08%	73,73%	77,57%
<b>CARTERA DE CONSUMO</b>											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	5,69%	6,22%	6,44%	5,44%	4,98%	5,40%	2,95%	4,69%	3,66%	4,89%	3,34%
Calidad por Calificación (Consumo)	10,26%	10,54%	10,74%	9,66%	8,26%	9,12%	5,84%	7,50%	7,29%	7,82%	7,60%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	6,38%	6,54%	6,90%	6,86%	6,35%	6,90%	4,19%	5,78%	5,27%	5,97%	5,09%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	126,62%	120,49%	115,72%	147,70%	150,92%	148,63%	261,25%	156,10%	206,52%	155,21%	232,97%
Cobertura por Calificación (Consumo)	70,23%	71,16%	69,34%	83,12%	90,91%	87,96%	131,80%	97,65%	103,78%	97,18%	102,25%
<b>CARTERA COMERCIAL</b>											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,97%	3,43%	6,36%	7,11%	6,02%	7,60%	6,58%	4,19%	4,15%	4,32%	4,28%
Calidad por Calificación (Comercial)	15,53%	17,42%	18,65%	18,17%	16,67%	17,24%	14,91%	10,89%	10,41%	12,10%	10,74%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	7,74%	9,04%	11,93%	11,55%	9,52%	11,49%	8,54%	7,85%	7,62%	7,76%	7,11%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	146,24%	177,25%	105,82%	94,41%	94,36%	91,97%	84,35%	143,51%	144,07%	132,84%	132,07%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	30,57%	34,91%	36,07%	36,94%	34,11%	40,54%	37,22%	55,16%	57,40%	47,40%	52,68%
<b>CARTERA DE VIVIENDA</b>											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,08%	3,36%	3,71%	3,84%	3,87%	3,78%	4,47%	3,25%	3,97%	3,13%	3,93%
Calidad por Calificación (Vivienda)	4,84%	5,64%	6,27%	6,45%	6,27%	6,25%	6,45%	5,99%	6,13%	6,62%	6,56%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	2,73%	3,05%	3,80%	4,21%	4,00%	4,01%	4,50%	3,79%	4,29%	4,03%	4,54%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	83,76%	78,37%	74,16%	75,74%	75,50%	76,47%	67,66%	109,07%	92,30%	92,74%	76,41%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	53,24%	46,71%	43,90%	45,03%	46,60%	46,29%	46,87%	59,19%	59,67%	43,83%	45,83%
<b>FONDEO Y LIQUIDEZ</b>											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	74,63%	73,43%	73,98%	77,15%	76,71%	75,00%	75,76%	63,27%	63,62%	66,83%	67,78%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	40,87%	39,41%	40,79%	43,85%	42,82%	44,31%	47,68%	46,16%	48,27%	44,96%	48,48%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	11,30%	9,39%	7,40%	8,13%	6,72%	5,91%	7,11%	14,16%	14,67%	11,50%	11,99%
CDT/ Depositos y exigibilidades	46,62%	49,92%	50,61%	46,54%	48,76%	48,88%	43,76%	36,62%	34,26%	41,75%	37,87%
Créditos con otras instituciones financieras	9,14%	9,33%	7,87%	7,09%	5,15%	6,11%	6,13%	5,31%	5,62%	4,85%	5,37%
Créditos de redescuento	2,42%	2,69%	1,95%	1,40%	1,19%	1,13%	1,26%	3,76%	3,88%	2,68%	2,84%
Títulos de deuda	3,87%	4,14%	4,28%	3,49%	4,65%	3,43%	4,18%	8,70%	8,23%	8,37%	7,69%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	112,65%	110,40%	107,36%	105,55%	103,18%	105,98%	95,72%	108,21%	102,50%	113,62%	106,08%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	116,75%	114,21%	112,19%	110,83%	107,84%	111,25%	99,51%	112,08%	106,11%	117,63%	109,58%
<b>INDICADORES DE CAPITAL</b>											
Patrimonio	1.832.587	2.055.010	2.077.042	2.972.368	3.115.302	3.010.358	3.047.980	89.976.571	91.114.369	17.969.331	17.927.242
Patrimonio Técnico	2.220.120	2.474.174	2.553.232	3.171.105	3.420.882	3.132.471	3.357.160	80.664.060	85.659.721	19.464.015	20.144.825
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	18.916.802	20.713.296	22.068.194	29.105.699	31.475.030	29.388.926	31.543.947	482.145.740	576.947.482	137.807.977	156.106.724
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	62.733	86.011	91.585	56.342	103.485	80.141	121.731	3.204.718	3.269.013	844.732	955.941
Relación de solvencia total	11,32%	11,42%	11,06%	10,67%	10,49%	10,35%	10,21%	15,58%	13,97%	13,22%	12,08%
Relación de solvencia básica	6,83%	6,76%	7,11%	8,00%	7,14%	8,03%	7,36%	10,25%	9,47%	8,54%	8,35%
Var/Pat. Técnico	2,83%	3,48%	3,59%	1,78%	3,03%	2,56%	3,63%	3,97%	3,82%	4,34%	4,75%
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>											
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,02%	7,64%	7,64%	7,47%	8,28%	8,95%	7,65%	7,27%	7,16%	7,03%	7,03%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	4,77%	4,15%	3,05%	3,29%	4,91%	4,87%	3,94%	4,78%	4,00%	4,39%	3,81%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	44,35%	50,90%	64,36%	60,94%	46,30%	50,28%	51,96%	39,04%	46,39%	42,52%	47,83%
Cost of risk	3,56%	3,89%	4,91%	4,55%	3,83%	4,39%	3,89%	2,84%	1,36%	2,99%	1,37%
Margen Financiero Neto / Activo	5,08%	5,63%	4,57%	4,56%	5,99%	6,21%	4,81%	5,64%	4,64%	4,88%	3,97%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	3,85%	3,99%	3,81%	4,29%	5,36%	5,17%	4,75%	3,55%	3,19%	3,00%	2,79%
Eficiencia operacional (Costos administrativos / MFN)	69,51%	63,83%	74,89%	86,09%	82,98%	76,60%	91,12%	58,21%	63,37%	57,57%	66,00%
Costo operativo	2,18%	2,28%	2,18%	2,41%	3,12%	2,98%	2,88%	2,45%	2,23%	1,93%	1,83%
ROA	1,38%	1,38%	0,56%	0,47%	0,56%	0,71%	0,03%	1,62%	1,10%	1,28%	0,72%
Utilidad/APNR	1,53%	1,57%	0,65%	0,51%	0,61%	0,79%	0,04%	2,27%	1,43%	1,63%	0,92%
ROE	15,84%	15,87%	6,93%	5,04%	6,20%	7,89%	0,39%	12,18%	9,25%	12,50%	8,20%
Comisiones / Volumen de negocio	0,14%	0,86%	0,84%	0,81%	0,94%	1,03%	0,78%	0,54%	0,42%	0,30%	0,21%

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.vriskr.com](http://www.vriskr.com)