

Reporte de calificación

.....

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.
Establecimiento bancario

Contactos:

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

Camilo Andrés Suarez Gómez

camilo.andres.suarez@spglobal.com

SCOTIABANK COLPATRIA S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ de Scotiabank Colpatría S. A.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Scotiabank Colpatría mantiene una posición relevante en la industria bancaria colombiana. Esperamos una recuperación en los ritmos de crecimiento hacia niveles más cercanos a los pares.

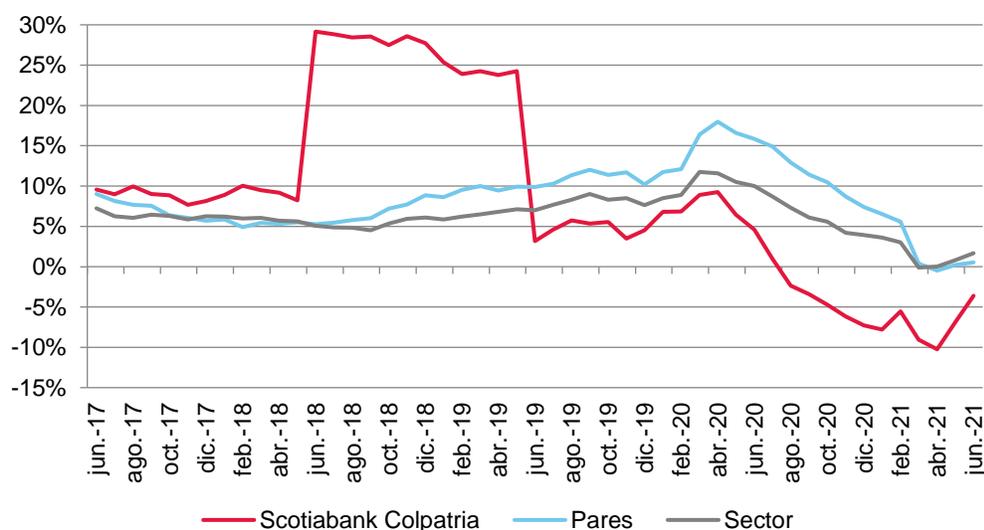
Scotiabank Colpatría se mantiene como el sexto establecimiento de crédito de mayor tamaño en la industria, con una posición destacada como el segundo banco del sistema en tarjetas de crédito y el cuarto en libre inversión. Si bien nuestra evaluación pondera positivamente el fuerte posicionamiento en los productos de banca de personas, observamos que la participación de mercado del banco – medido por el saldo de cartera bruta - ha sostenido una tendencia descendente al registrar 5,3% a junio de 2021 frente a 6,1% del mismo periodo de 2018. El segmento de consumo ha sido el que ha tenido mayor incidencia en este comportamiento, afectado por la agresiva competencia y el reenfoque estratégico de Scotiabank Colpatría hacia clientes de alta capacidad de pago, con lo cual adoptó una estrategia conservadora de colocación de créditos durante la recesión económica de 2020. Adicional a lo anterior, las tarjetas de crédito y el producto de libre inversión han sido uno de los más afectados por la coyuntura de deterioro en la capacidad de pago de los deudores, situación que tiene alta relevancia para Scotiabank Colpatría por su mayor exposición a estos productos.

Los elementos descritos llevaron a que el saldo de la cartera de consumo de Scotiabank Colpatría decreciera 17,4% a junio de 2021, lo que contrasta con el incremento de 5% de la industria. Similar situación observamos en el crédito hipotecario donde el banco presentó una expansión anual de 4,3% frente a 10% de la industria. Esta dinámica de crecimiento resulta negativa para nuestra evaluación de posición de negocio, dado que el banco ha profundizado la pérdida de participación de mercado en algunos de los segmentos más relevantes para su estrategia.

En contraste con la banca de personas, en el último año, Scotiabank Colpatría logró una dinámica favorable de crecimiento en el segmento de crédito comercial, particularmente en clientes corporativos y empresariales, donde registró ritmos de expansión que comparan positivamente frente a la mayoría de sus pares; su participación de mercado para este nicho de clientes aumentó a 7,8% en junio de 2021, desde 6,9% en junio de 2020. En nuestra opinión, este comportamiento refleja la relevancia de Scotiabank Colpatría en uno de los mercados más competidos de la industria, así como una acertada ejecución de su estrategia enfocada en aumentar su posicionamiento entre los deudores de mejor capacidad de pago. De otra parte, si bien los resultados son recientes, consideramos que muestran la maduración de las sinergias corporativas con su casa matriz canadiense, que le provee un portafolio de productos acorde con las mejores prácticas a nivel global y el conocimiento derivado de su operación en todo el continente. Producto de esto, Scotiabank Colpatría logró una posición destacada en transacciones de finanzas corporativas para algunos de los clientes corporativos más representativos del país.

Para los próximos 12 a 18 meses, esperamos una recuperación generalizada en el crecimiento de la cartera de la industria bancaria y de Scotiabank Colpatría. La maduración de la estrategia digital y el traslado de conocimiento de su grupo económico debería contribuir positivamente para que el banco logre estabilizar su participación de mercado en los productos de la banca de personas, de forma que alcance ritmos de crecimiento más cercanos a lo observado en el agregado de la industria; esto será uno de nuestros principales factores de seguimiento en próximas revisiones. En lo que respecta al crédito comercial, esperamos que la continuación en la profundización de sinergias con su casa matriz le permita mantener la senda favorable de crecimiento contra sus pares, particularmente por las ventajas asociadas con la transferencia de conocimiento, amplitud de portafolio de productos y presencia internacional. En nuestro escenario base, estos elementos deberían redundar en una recuperación gradual de la tasa de crecimiento de Scotiabank Colpatría hacia niveles entre 5% y 8% anual.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC – Ratings S&P Global. El pico observado entre junio de 2018 y junio de 2019 corresponde con la adquisición de la cartera de la banca minorista del Citibank ejecutada en junio de 2018.

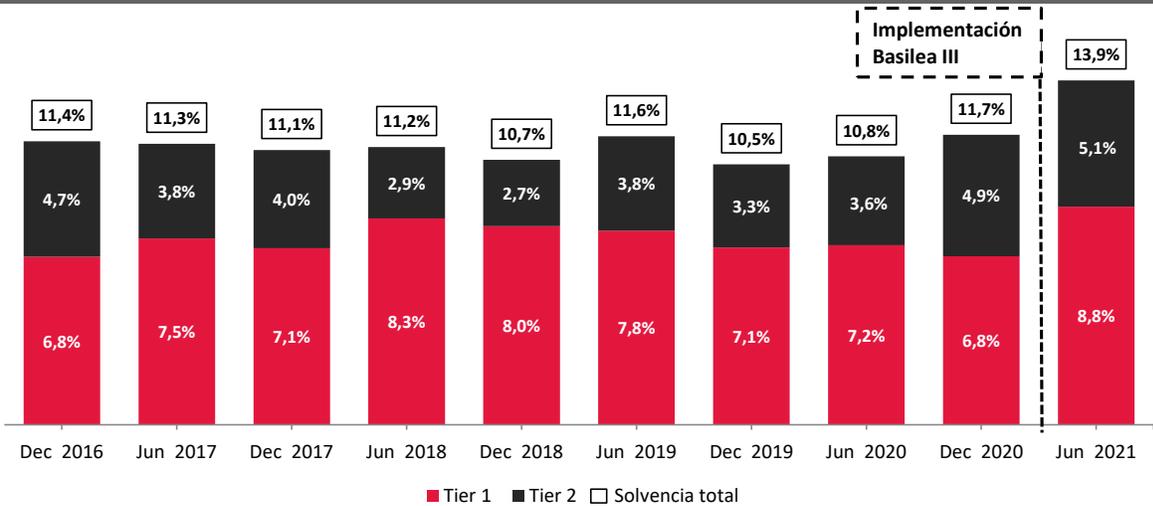
La estructura accionaria de Scotiabank Colpatría se ha mantenido estable con The Bank of Nova Scotia – BNS - (calificación de riesgo crediticio en escala global de A+/Estable/A-1 por S&P Global Ratings) como el principal accionista y quien ejerce el control con 51% de la propiedad, mientras que Mercantil Colpatría tiene 49%. BNS es un grupo financiero cuya matriz tiene sede en Canadá y ofrece servicios de banca personal, comercial, corporativa y banca de inversión en su mercado local e internacional. El grupo tiene presencia en América Latina a través de sus operaciones en Chile, Colombia, Perú y México, entre otros. Mercantil Colpatría es el holding del Grupo Colpatría y tiene inversiones tanto en el sector financiero como real. Scotiabank Colpatría cuenta con las siguientes filiales que complementan su oferta de servicios financieros: Fiduciaria Scotiabank Colpatría, Scotia Securities (Sociedad Comisionista de Bolsa) y GyC (Gestiones y cobranzas).

La estructura de gobierno corporativo de Scotiabank Colpatría cumple con las mejores prácticas del mercado y está alineada con las directrices mundiales de BNS. El modelo de gobierno corporativo del banco se enmarca en su Código de Buen Gobierno Empresarial, el cual contiene los principales lineamientos para la gestión del riesgo del banco y sus filiales, la revelación de información y los mecanismos para prevenir conflictos de interés entre las partes.

Capital y solvencia: Scotiabank Colpatría aumentó su fortaleza patrimonial con la incorporación de Basilea III. La generación interna de capital será nuestro principal factor de seguimiento.

Luego de la implementación de Basilea III, la solvencia de Scotiabank Colpatría aumentó 220 puntos base al registrar 13,9% a junio de 2021. El Gráfico 2 muestra que el incremento se concentró, principalmente, en un mayor aporte de los instrumentos de capital primario, como se refleja en el aumento de la solvencia básica (Tier 1). Teniendo en cuenta el incremento gradual que presentarán los mínimos regulatorios en los próximos cuatro años, el calificado mantiene un margen de holgura de 340 puntos base frente al 10,5% mínimo que se exigirá para bancos que no tengan el requerimiento de constituir el colchón de capital por importancia sistémica. Esto implica un incremento frente al margen de cerca 200 puntos base que sostuvo Scotiabank Colpatría bajo la norma anterior, con lo cual el banco aumentó su capacidad para absorber pérdida no esperadas.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia



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

Si bien el incremento de la solvencia resulta positivo para nuestra evaluación de fortaleza patrimonial, los indicadores del banco continúan comparándose negativamente con sus pares, lo cual es más notorio en la solvencia básica donde los pares se aproximan a 11%, más de 200 puntos base por encima de Scotiabank Colpatría. De otra parte, nuestro análisis incorpora que la generación interna de capital del banco se mantiene débil, aunque con una tendencia de mejora. Teniendo en cuenta nuestro escenario base de un mayor ritmo de expansión en la cartera de créditos, esperamos que la solvencia total del calificado presente una tendencia descendente en los próximos 12 meses y se aproxime a 13%.

Nuestro análisis de capacidad patrimonial de Scotiabank Colpatría incorpora el respaldo de su principal accionista, BNS, que mantiene calificaciones de riesgo crediticio en escala global superiores a las de la deuda soberana de Colombia. Teniendo en cuenta la importancia de Scotiabank Colpatría para la estrategia de expansión en mercados emergentes de su matriz, así como el traslado de la franquicia y la fuerte integración corporativa, estimamos una alta probabilidad de que BNS realice inyecciones de capital en caso de que los indicadores de solvencia del calificado se aproximen al mínimo regulatorio.

Scotiabank Colpatria mantiene una calidad de capital moderada, su capital regulatorio está conformado en 63% por instrumentos de capital secundario a junio de 2021, inferior al 67% de un año atrás, aunque similar al 66% de sus pares. Desde 2019, el banco ha recurrido a emisiones de bonos subordinados/híbridos para fortalecer su solvencia total. Dichos instrumentos de capital secundario incorporan un mecanismo de absorción de pérdidas en caso de que los indicadores de solvencia básica se aproximen a los mínimos regulatorios, con lo cual el banco mantiene la capacidad para enfrentar pérdidas no esperadas. No obstante, dicha capacidad se reducirá progresivamente en la medida que se aproxime el vencimiento de capital de los bonos, razón por la cual lo consideramos como un instrumento de capital de menor calidad respecto de los instrumentos de patrimonio básico.

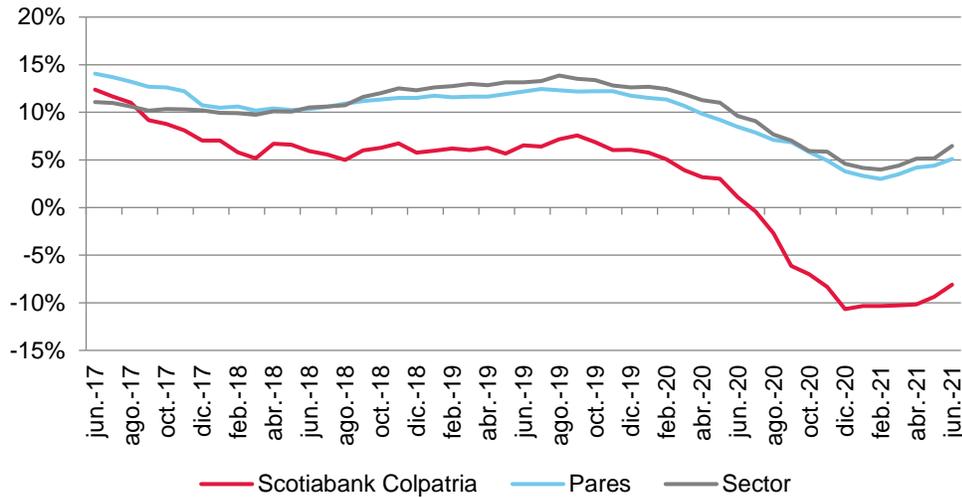
Scotiabank Colpatria cuenta con una alta flexibilidad financiera para disponer de su capital. Nuestra opinión se deriva de la composición de su portafolio de inversiones concentrada en títulos de deuda del gobierno nacional, los cuales tienen una adecuada liquidez secundaria y son admitidos por el banco central como colateral para operaciones de liquidez pasivas. Por otra parte, el banco mantiene una postura conservadora en la exposición a riesgos de mercado, como se refleja en la relación de VaR regulatorio a patrimonio técnico de 2,8% promedio entre junio de 2020 y junio de 2021, inferior a los pares y la industria que se mantienen por encima de 3%.

Rentabilidad: Esperamos que la rentabilidad presente una recuperación y se mantenga positiva, pero inferior a la de sus pares.

Consecuente con la contracción en el saldo de la cartera y la disminución en el margen de intermediación por cuenta de la disminución de las tasas de interés del mercado, los ingresos netos de intereses de Scotiabank Colpatria registraron una caída de 15,5% anual a junio de 2021, mientras que los pares presentaron un aumento de 1,1%. Adicional a lo anterior, los ingresos de comisiones, de alta relevancia para el calificado, presentaron un retroceso de 1,8% anual. El desempeño desfavorable en las principales fuentes de ingreso fue amortiguado por una dinámica favorable en las recuperaciones de provisiones de cartera deteriorada, asociado con una mayor eficiencia en la actividad de cobranzas. Esto permitió que el indicador de costo de crédito disminuyera a 4,9% a junio de 2021 luego de haber alcanzado un punto máximo de 5,7% a diciembre de 2020; a pesar de esto, continúa presentando una amplia brecha frente a los pares que se aproximan a 4%. De otra parte, la maduración de la transformación tecnológica y los esfuerzos de contención de gastos llevaron a que los costos administrativos y de personal retrocedieran 5,1% anual. La conjunción de estos elementos permitió que Scotiabank Colpatria retornara el punto de equilibrio, de forma que su utilidad neta sumó \$67.098 millones de pesos colombianos (COP) a junio de 2021, mientras que en el mismo periodo de 2020 presentó pérdidas por COP21.014 millones.

El Gráfico 3 muestra que la rentabilidad patrimonial a 12 meses de Scotiabank Colpatria continua en terreno negativo y con un desempeño muy desfavorable respecto de sus pares. Las principales razones para las pérdidas que enfrentó el banco se relacionan con el pronunciado incremento que presentó su costo de crédito por cuenta de la recesión económica, así como por la contracción en el saldo de la cartera y el efecto negativo que esto implica para los ingresos de intereses y comisiones. Teniendo en cuenta nuestra perspectiva de una recuperación gradual en el crecimiento de la cartera y la continuación en la tendencia de recuperación del costo de crédito, esperamos que la rentabilidad sobre el patrimonio se torne positiva en los próximos meses y disminuya la brecha negativa frente a los pares. En nuestro escenario base, el indicador se aproximará a 5% en los próximos 12 a 18 meses. En caso de que la rentabilidad presente un desempeño inferior a nuestra expectativa de forma consistente, podría afectar negativamente el perfil crediticio individual del banco.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio 12 meses



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

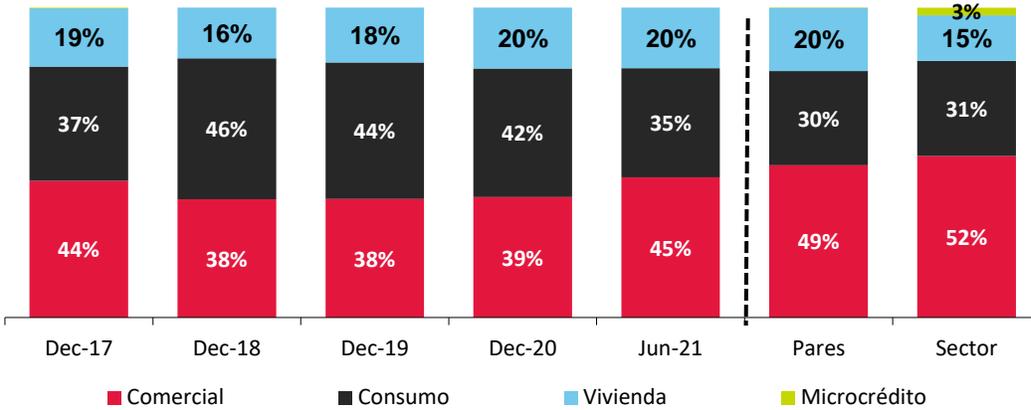
Calidad del activo: Los indicadores de Scotiabank Colpatría presentaron una alta sensibilidad al entorno adverso. Esperamos una recuperación gradual y una reducción en la brecha negativa frente a los pares.

La composición de la cartera de créditos de Scotiabank Colpatría ha presentado un cambio caracterizado por el incremento en la representatividad del segmento comercial a 45% del total, con lo cual ahora se convirtió en la línea de negocio más relevante para el banco (ver Gráfico 4). Como mencionamos previamente, el crecimiento del crédito para empresas ha sido impulsado por la mayor penetración en clientes corporativos y empresariales, los cuales representaron 69% del total de cartera comercial a junio de 2021, mientras que en 2018 era de 48%. Este porcentaje también resulta muy superior al 35% de la industria. La mayor representatividad de este tipo de deudores, que se han caracterizado por su fuerte capacidad de pago, es positiva para nuestra perspectiva de calidad de los activos.

Sin embargo, también notamos que la concentración en los 20 mayores deudores sobre el total aumentó a niveles cercanos a 18% para junio de 2021, mientras que en revisiones pasadas era cercano a 10%. Si bien los indicadores de concentración continúan ubicándose en niveles comparables a sus pares, la continuación en la tendencia ascendente puede llevar a que los indicadores de calidad de activos de Scotiabank Colpatría sean más sensibles a eventos de deterioro en actividades económicas o clientes específicos.

La cartera de consumo de Scotiabank Colpatría ha mantenido su composición caracterizada por la alta ponderación de tarjetas de crédito y productos de libre inversión, productos que en su conjunto representaron 85% del total a junio de 2021, mientras que en la industria es de 48%. No esperamos cambios relevantes en este sentido en los próximos dos años. En el caso de la cartera hipotecaria, mantiene su enfoque en más de 90% a vivienda diferente de interés social (No VIS).

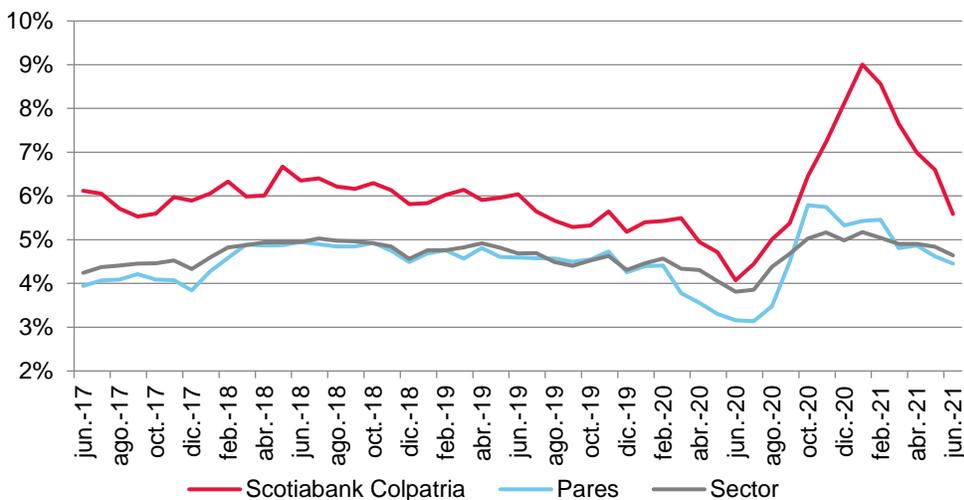
Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing



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

Acorde con su enfoque en productos de crédito y segmentos poblacionales de relativo mayor riesgo, el indicador de cartera vencida (ICV) de Scotiabank Colpatría tradicionalmente se ha ubicado en niveles superiores a sus pares y la industria (ver Gráfico 5). Durante el segundo semestre de 2020, luego de que empezarán a expirar los alivios otorgados, el ICV de Scotiabank Colpatría presentó un pronunciado incremento y alcanzó un punto máximo de 9% para diciembre de 2020, muy superior a sus pares y la industria. La fuerte sensibilidad que presentó la calidad de los activos del banco está asociada con la alta exposición a tarjetas de crédito y libre inversión, así como a segmentos específicos de la cartera comercial que presentaron una fuerte afectación por cuenta de la recesión económica. En 2021, el ICV del banco ha presentado una sostenida tendencia de recuperación influida por un importante incremento en la actividad de castigos y reestructuraciones; sin embargo, la mejora también está relacionada con el cambio estratégico del banco hacia un mayor enfoque en clientes de mayor capacidad de pago.

Gráfico 5
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

En lo que respecta a las coberturas de cartera, observamos que el indicador de cobertura sobre cartera riesgosa (clasificada C, D y E) de Scotiabank Colpatría ha presentado una tendencia alcista desde 2017 y se ubicó por encima de 55% a junio de 2021, mientras que en los pares se encuentra en torno a 50%. Esto implica una alta capacidad del calificado para absorber el deterioro de sus clientes con mayor nivel de riesgo, lo cual resulta positivo para nuestra evaluación.

Nuestro análisis incorpora de forma positiva que la cartera bajo medidas de alivios autorizados por la Superintendencia Financiera es inexistente para Scotiabank Colpatría a junio de 2021, mientras que en la industria los alivios vigentes representan cerca de 7% del total de la cartera. Lo anterior implica que los indicadores de calidad de activos del calificado no presentan distorsiones por cuenta de alivios, contrario al agregado de la industria y los pares comparables para quienes la distorsión todavía es significativa. Una vez los alivios de la industria terminen sus vigencias, esperamos que el ICV del sector presente una tendencia alcista en la medida que refleja el riesgo de crédito real de la cartera aliviada. En el caso de Scotiabank Colpatría, dicho efecto ya fue evidente y explicó la tendencia observada en el ICV durante el segundo semestre de 2020.

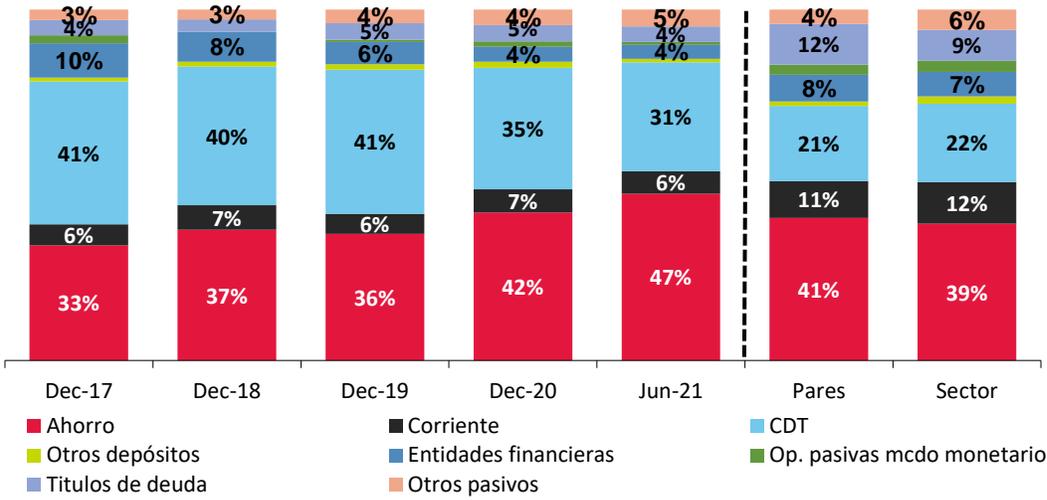
A pesar de que la recuperación del ICV en 2021 tiene una influencia significativa de castigos y reestructuraciones, en nuestro escenario base contemplamos una recuperación gradual en la calidad de los activos de Scotiabank Colpatría con una disminución en la brecha negativa frente a los pares comparables. La recomposición hacia deudores de mayor capacidad de pago, como es el caso de los corporativos en la cartera comercial, es uno de los principales factores que debería llevar a una reducción de la brecha negativa que tradicionalmente ha sostenido el banco. Sin embargo, la alta participación de tarjetas de crédito y libre inversión probablemente mantendrá los niveles de morosidad por encima de sus pares.

Fondeo y liquidez: Baja representatividad de inversionistas mayoristas en los depósitos a la vista y fuertes indicadores de liquidez son una fortaleza de Scotiabank Colpatría.

La composición del pasivo de Scotiabank Colpatría ha sostenido la tendencia de cambio caracterizada por una mayor representatividad de los depósitos a la vista, como muestra el Gráfico 6. Este comportamiento ha estado asociado con el influjo de recursos que ha captado la industria bancaria proveniente de fondos de inversión colectiva y otros instrumentos sujetos a riesgo de mercado, lo que se relaciona con la mayor aversión al riesgo entre los inversionistas. A pesar del incremento en los depósitos a la vista, Scotiabank Colpatría mantiene las fortalezas asociadas con una relativa alta participación de inversionistas minoristas frente a sus pares, situación que se traduce en niveles de concentración en los 20 mayores depositantes cercanos a 20%, lo cual compara positivamente con sus pares.

De otra parte, los depósitos a plazo del banco se caracterizan por estar concentrados en cerca de 70% en títulos con vencimiento igual o mayor a un año, mientras que en sus pares es de 60%. Adicional a lo anterior, el índice de renovación de estos depósitos fue de 50% en promedio durante el último año. En nuestra opinión, estas características son fortalezas para el perfil crediticio de Scotiabank Colpatría, en la medida que le permiten sostener una base de fondeo estable, con una relativa baja sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

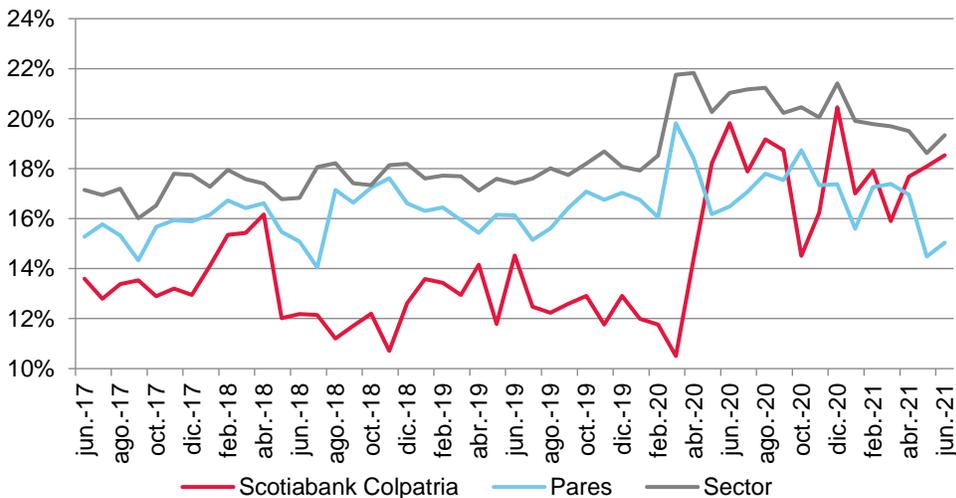
Gráfico 6
Estructura del pasivo



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

Dado el dinamismo favorable de los depósitos, junto con la contracción de la cartera de créditos, la relación de activos líquidos a depósitos de Scotiabank Colpatría se ha ubicado en niveles históricamente altos y superiores a los de sus pares comparables (ver Gráfico 7). Asimismo, la razón a 30 días del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) se ubicó en niveles superiores a 5x en el mismo periodo, lo cual es muy superior a sus pares que se aproximan 2,5x. Lo anterior indica una fuerte capacidad del calificado para atender sus requerimientos pasivos bajo escenarios de estrés. Asimismo, el coeficiente de fondeo estable neto se situó por encima de 110%, lo cual también se compara positivamente con sus pares e indica una baja exposición a riesgos de liquidez de largo plazo, explicado por la baja participación de inversionistas mayoristas en los depósitos a la vista, así como la estrategia de dirigir los inversionistas mayoristas hacia depósitos a plazo con vencimiento superior a un año.

Gráfico 7
Activos líquidos / depósitos



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

Administración de riesgos y mecanismos de control: Scotiabank Colpatría mantiene políticas conservadoras para la gestión de riesgos, así como herramientas robustas para el monitoreo, medición y control de estos.

Scotiabank Colpatría cuenta con un sistema de administración de riesgo de crédito a través del cual estima la probabilidad de incumplimiento de cada operación crediticia con base en una segmentación de los deudores por variables demográficas, sociales, económicas y de hábitos de pago. Las políticas y procedimientos se encuentran debidamente documentados en manuales aprobados por la Junta Directiva y se actualizan constantemente para reconocer los cambios del mercado.

F2. Riesgo de mercado: El banco ha especializado su gestión de riesgo de liquidez y de mercado al dividir sus portafolios de inversión para que cada uno cumpla con funciones específicas relacionadas con la gestión de activos y pasivos y, con el monto restante, generar utilidades de corto plazo a través de operaciones de especulación (*trading*). Las políticas de riesgo de mercado y de riesgo de liquidez se encuentran alineadas con las de BNS y en cumplimiento de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

F3. Riesgo operativo: La gestión del riesgo operativo de Scotiabank Colpatría se compone de las siguientes tres líneas de defensa:

- La propia línea de negocios que debe conocer sus riesgos y a través del autocontrol gestionarlos o mitigarlos;
- La Gerencia de Riesgo Operativo, la cual se encarga de la supervisión independiente y pone a prueba y desarrolla las metodologías, las políticas, los procesos y las herramientas del sistema de administración de riesgo operativo (SARO); y
- La auditoría interna que verifica de forma independiente la eficiencia del marco.

F4. Prevención y control de lavado de activos: Scotiabank Colpatría cuenta con un sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo (SARLAFT) cuyo principal objetivo es evitar que se utilice al banco para transferir recursos provenientes de actividades delictivas o que se dirijan hacia la realización de estas. El SARLAFT de Scotiabank Colpatría cumple con las normas de la Superintendencia Financiera pero también con la Política del Grupo Scotiabank sobre las Normas de la Oficina de Control de Bienes Extranjeros de Estados Unidos (OFAC, por sus siglas en inglés) y sobre otra serie de políticas de BNS, cuyo fin también se relaciona con la gestión de este tipo de riesgos.

Tecnología: La infraestructura tecnológica y operativa del banco respalda adecuadamente su operación. Destacamos los avances en el desarrollo de servicios digitales acordes a las mejores prácticas de la industria.

Scotiabank Colpatría cuenta con aplicativos robustos para el otorgamiento de crédito, la administración de la cartera y para los productos pasivos y de tesorería. El modelo de tecnología implementado le permite ofrecer tiempos de respuesta oportunos a sus clientes y garantizar la trazabilidad y registro de toda la información. Destacamos positivamente las inversiones en tecnología de los últimos tres años, lo cual ha redundado en servicios digitales que se comparan adecuadamente frente a las mejores prácticas del mercado, situación que es positiva para la capacidad competitiva del banco.

El banco cuenta con un plan de continuidad de negocio, de manera que se encuentran definidos los procedimientos y requisitos necesarios para garantizar el cumplimiento de las operaciones en escenarios adversos que no permitan acceder a las instalaciones principales. La entidad cuenta con esquemas de respaldo acordes con el tamaño de su operación.

Contingencias: A junio de 2021, de acuerdo con información de Scotiabank Colpatría, la entidad presentaba procesos legales en contra, clasificados como eventuales o probables, con pretensiones cuya valoración es inferior a 1% del patrimonio del banco. En de junio de 2020, el banco fue sancionado por parte de la Superintendencia Financiera e impuso una multa de COP760 millones por presuntas fallas al

Sistema de Administración de Riesgo Operativo y medidas para la seguridad de la información. La sanción fue confirmada en junio de 2021, aunque el valor de la multa se redujo a COP680 millones. De otra parte, en abril de 2021, la Superintendencia de Industria y Comercio sancionó al banco con multa de COP356 millones, por aspectos relacionados con el régimen de protección de datos. En nuestra opinión, estas contingencias no representan un riesgo para la estabilidad financiera del banco.

III. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos que podrían llevarnos a confirmar la calificación actual:

- El mantenimiento de nuestra percepción positiva sobre la capacidad de pago o voluntad de apoyo de BNS a su filial.
- Estabilidad en la brecha que tradicionalmente han presentado los indicadores de calidad y cobertura de cartera frente a sus pares.
- La recuperación estructural de la rentabilidad hacía niveles consecuentes con lo observado en los pares y el sector.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos de mejora y/o seguimiento de la compañía y/o de la industria que podrían afectar negativamente la calificación actual:

- Un deterioro en la calidad de los activos superior a lo observado en sus pares que no sea compensado a través de mayores niveles de rentabilidad o solvencia.
- La persistencia en la tendencia de disminución de participación de mercado en líneas de negocio de alta relevancia para la estrategia corporativa del banco.
- El sostenimiento de indicadores de rentabilidad negativos que presionen los indicadores de solvencia y aumenten la dependencia del banco en fuentes de capital externas.
- Un eventual deterioro en los principales indicadores de riesgo de liquidez de corto y largo plazo.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2009
Fecha del comité	7 de octubre de 2021
Tipo de revisión	Periódica
Emisor	Scotiabank Colpatría S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	Alfredo Calvo
	María Carolina Barón

Historia de la calificación

Revisión periódica Oct./20: AAA, BRC 1+

Revisión periódica Oct./19: AAA, BRC 1+

Calificación inicial Nov./14: AAA, BRC 1+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Investor Services.

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

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y a junio de 2021.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

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

V. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
Scotiabank Colpatría									
BALANCE GENERAL	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-20	Jun-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Jun-20 / Jun-21	Variación % Pares Jun-20 / Jun-21	Variación % Sector Jun-20 / Jun-21
Activos									
Disponible	1.969.203	2.084.455	4.011.465	3.302.408	2.905.606	92,4%	-12,0%	-13,0%	-13,2%
Posiciones activas del mercado monetario	207.189	420.039	432.676	370.669	533.964	3,0%	44,1%	15,1%	-11,1%
Inversiones	2.187.933	2.690.286	3.695.412	4.703.392	4.199.932	37,4%	-10,7%	2,8%	3,3%
Valor Razonable	66.708	281.718	460.659	958.026	1.258.036	63,5%	31,3%	3,2%	-6,5%
Instrumentos de deuda	66.708	281.718	460.659	958.026	1.258.036	63,5%	31,3%	0,3%	-7,7%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	27,4%
Valor Razonable con cambios en ORI	1.153.311	1.139.319	1.223.806	1.511.826	1.203.569	7,4%	-20,4%	8,4%	23,8%
Instrumentos de deuda	1.095.516	1.074.054	1.163.160	1.445.426	1.142.222	8,3%	-21,0%	8,1%	26,0%
Instrumentos de patrimonio	57.795	65.266	60.646	66.399	61.347	-7,1%	-7,6%	10,2%	4,7%
Costo amortizado	691.495	632.090	652.435	625.829	713.469	3,2%	14,0%	35,9%	30,0%
En subsidiarias, filiales y asociadas	85.795	79.071	79.390	72.971	76.134	0,4%	4,3%	5,9%	2,9%
A variación patrimonial	18.468	19.620	20.123	18.031	20.064	2,6%	11,3%	-3,6%	1,3%
Entregadas en operaciones	56.624	315.571	779.797	1.137.162	531.638	147,1%	-53,2%	-3,3%	4,8%
Mercado monetario	13.999	223.359	585.314	949.723	347.970	162,1%	-63,4%	-8,1%	3,5%
Derivados	42.626	92.212	194.483	187.439	183.668	110,9%	-2,0%	56,1%	16,9%
Derivados	114.547	222.728	478.899	378.898	396.509	115,0%	4,6%	-51,7%	-48,0%
Negociación	114.304	219.946	478.899	370.983	396.509	117,7%	6,9%	-51,7%	-48,8%
Cobertura	243	2.782	-	7.915	-	-100,0%	-100,0%	-	-32,5%
Otros	985	168	304	649	513	80,5%	-20,9%	-38,8%	-25,2%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-56,6%	-13,4%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	25.612.976	26.973.765	24.029.988	27.065.207	26.000.104	-10,9%	-3,9%	-0,1%	0,8%
Comercial	10.470.322	10.981.213	10.336.178	11.783.378	12.584.586	-5,9%	6,8%	-4,3%	-2,3%
Consumo	12.498.656	12.634.550	11.045.174	11.875.817	9.804.352	-12,6%	-17,4%	2,3%	5,0%
Vivienda	4.480.491	5.079.615	5.220.923	5.211.675	5.435.297	2,8%	4,3%	11,5%	10,0%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-53,7%	4,2%
Deterioro	1.539.449	1.430.333	2.151.707	1.537.695	1.521.587	50,4%	-1,0%	9,0%	8,6%
Deterioro componente contracíclico	297.044	291.281	-	267.969	-	-100,0%	-100,0%	-49,8%	-12,3%
Otros activos	2.124.841	2.506.449	2.909.302	2.964.710	2.447.565	16,1%	-17,4%	1,9%	0,4%
Bienes recibidos en pago	25.583	40.690	11.125	27.341	7.595	-72,7%	-72,2%	6,5%	-43,4%
Bienes restituidos de contratos de leasing	12.791	16.788	17.328	12.744	2.806	3,2%	-78,0%	-13,6%	-11,2%
Otros	2.086.467	2.448.971	2.880.850	2.924.626	2.437.164	17,6%	-16,7%	1,9%	1,3%
Total Activo	32.102.141	34.674.994	35.078.853	38.406.387	36.087.171	1,2%	-6,0%	-0,2%	-0,2%
Pasivos									
Depósitos	24.812.686	26.657.558	27.552.670	28.796.553	28.628.797	3,4%	-0,6%	3,5%	2,6%
Ahorro	10.861.182	11.393.290	13.646.042	13.821.488	15.824.512	19,8%	14,5%	12,4%	11,3%
Corriente	2.012.811	1.788.935	2.130.176	2.167.176	2.141.885	19,1%	-1,2%	5,4%	10,5%
Certificados de depósito a termino (CDT)	11.526.242	12.974.624	11.202.205	12.441.412	10.346.317	-13,7%	-16,8%	-12,4%	-13,6%
Otros	412.450	500.709	574.247	366.477	316.084	14,7%	-13,8%	57,6%	19,5%
Créditos de otras entidades financieras	2.475.134	2.003.710	1.369.591	2.375.986	1.343.127	-31,6%	-43,5%	-30,5%	-26,2%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	408.620	376.995	287.765	443.465	146.753	-23,7%	-66,9%	-11,5%	-9,0%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-100,0%	-10,4%
Créditos entidades extranjeras	2.066.513	1.626.715	1.081.826	1.932.522	1.196.374	-33,5%	-38,1%	-38,7%	-41,4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	202.471	507.361	880.870	265.666	150,6%	-69,8%	-20,3%	-5,1%
Simultaneas	-	202.471	507.361	132.651	265.666	150,6%	100,3%	29,7%	6,6%
Repos	-	-	-	748.218	-	-	-	-100,0%	-29,7%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda	1.017.565	1.468.861	1.487.498	1.691.845	1.489.517	1,3%	-12,0%	19,7%	6,4%
Otros Pasivos	824.389	1.235.191	1.435.471	1.640.644	1.587.667	16,2%	-3,2%	-18,2%	-9,3%
Total Pasivo	29.129.774	31.567.791	32.352.591	35.385.898	33.314.774	2,5%	-5,9%	-0,6%	-0,8%
Patrimonio									
Capital Social	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	0,0%	0,0%	4,3%	5,0%
Reservas y fondos de destinación específica	1.633.123	1.723.083	1.839.280	1.839.280	1.523.732	6,7%	-17,2%	3,8%	5,6%
Reserva legal	1.629.873	1.719.833	1.836.030	1.836.030	1.521.982	6,8%	-17,1%	1,5%	10,9%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva ocasional	3.250	3.250	3.250	3.250	1.750	0,0%	-46,1%	34,3%	-33,8%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	4,0%
Superávit o déficit	828.463	836.141	837.559	838.466	811.991	0,2%	-3,2%	-1,2%	-0,9%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	118.307	125.906	127.324	128.338	101.796	1,1%	-20,7%	-15,6%	-5,6%
Prima en colocación de acciones	695.428	695.428	695.428	695.428	695.428	0,0%	0,0%	2,5%	1,1%
Ganancias o pérdidas	188.702	225.899	(272.657)	20.662	114.594	-220,7%	454,6%	35,6%	29,6%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	38.820	40.901	42.891	41.677	47.496	4,9%	14,0%	-71,8%	23,5%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-209,9%
Ganancia del ejercicio	149.882	184.998	-	-	67.098	-100,0%	-	45,0%	27,9%
Pérdida del ejercicio	-	-	(315.548)	(21.014)	-	-	100,0%	-	94,4%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,0%
Otros	-	-	-	0	-	-	-	100,0%	0,2%
Total Patrimonio	2.972.368	3.107.203	2.726.262	3.020.488	2.772.397	-12,3%	-8,2%	2,8%	4,1%

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-20	Jun-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Jun-20 / Jun-21	Variación % Pares Jun-20 / Jun-21	Variación % Sector Jun-20 / Jun-21
Cartera comercial	740.920	734.945	656.575	375.460	258.636	-10,7%	-31,1%	-24,1%	-26,7%
Cartera consumo	1.902.939	2.286.570	2.060.080	1.083.812	792.783	-9,9%	-26,9%	-10,5%	-9,0%
Cartera vivienda	411.769	452.334	478.566	239.891	229.231	5,8%	-4,4%	6,0%	4,5%
Cartera microcrédito	6.362	-	3	3	-	-	-100,0%	-62,4%	0,1%
Otros	26.643	22.264	12.709	13.836	8.983	-42,9%	-35,1%	28,6%	10,9%
Ingreso de intereses cartera y leasing	3.088.633	3.496.114	3.207.932	1.713.002	1.289.633	-8,2%	-24,7%	-11,5%	-12,8%
Depósitos	945.695	1.012.749	958.132	556.592	309.418	-5,4%	-44,4%	-44,0%	-42,4%
Otros	94.132	126.940	156.892	78.739	70.109	23,6%	-11,0%	-23,4%	-18,7%
Gasto de intereses	1.039.827	1.139.689	1.115.024	635.330	379.527	-2,2%	-40,3%	-38,1%	-36,5%
Ingreso de intereses neto	2.048.806	2.356.425	2.092.908	1.077.672	910.106	-11,2%	-15,5%	1,6%	0,2%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.594.603	1.586.201	2.401.379	914.135	1.260.445	51,4%	37,9%	52,3%	26,4%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	154.524	175.709	0	90.159	-	-100,0%	-100,0%	-31,4%	5,2%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	560.455	744.995	753.273	382.834	873.618	1,1%	128,2%	110,1%	69,1%
Otras recuperaciones	31.379	33.596	36.156	31.303	84.235	7,6%	169,1%	271,7%	157,2%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	891.514	1.373.106	480.959	487.515	607.514	-65,0%	24,6%	271,7%	157,2%
Ingresos por valoración de inversiones	2.119.443	2.233.030	4.389.397	2.622.029	2.928.373	96,6%	11,7%	-57,9%	-32,8%
Ingresos por venta de inversiones	149.174	167.473	354.762	216.003	210.462	111,8%	-2,6%	-40,7%	-5,4%
Ingresos de inversiones	2.268.617	2.400.503	4.744.159	2.838.032	3.138.835	97,6%	10,6%	-57,8%	-32,5%
Pérdidas por valoración de inversiones	2.233.823	2.429.212	4.281.442	2.653.676	3.063.463	76,2%	15,4%	-54,4%	-29,9%
Pérdidas por venta de inversiones	165.980	176.724	296.815	177.069	200.675	68,0%	13,3%	42,3%	32,8%
Pérdidas de inversiones	2.403.724	2.611.600	4.588.056	2.836.201	3.270.036	75,7%	15,3%	-54,3%	-29,5%
Ingreso por método de participación patrimonial	13.229	5.033	8.993	2.681	645	78,7%	-76,0%	32,1%	16,4%
Dividendos y participaciones	3.903	3.705	3.673	3.673	3.616	-0,9%	-1,5%	24,3%	15,2%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-89,7%	-83,5%
Ingreso neto de inversiones	(117.976)	(202.359)	168.769	8.185	(126.940)	183,4%	-1650,9%	-63,1%	-48,1%
Ingresos por cambios	172.968	103.424	86.083	136.254	172.720	-16,8%	26,8%	-45,1%	-33,4%
Gastos por cambios	187.237	115.630	273.669	222.789	90.717	136,7%	-59,3%	-60,3%	-54,1%
Ingreso neto de cambios	(14.269)	(12.206)	(187.586)	(86.536)	82.003	-1436,9%	194,8%	125,9%	112,2%
Comisiones, honorarios y servicios	847.094	1.060.452	1.018.989	502.451	493.414	-3,9%	-1,8%	26,4%	13,8%
Otros ingresos - gastos	398.119	403.434	388.803	212.055	208.023	-3,6%	-1,9%	421,0%	550,8%
Total ingresos - gastos	2.004.482	2.622.428	1.869.934	1.123.670	1.264.013	-28,7%	12,5%	17,5%	15,3%
Costos de personal	528.694	685.322	709.474	374.036	324.766	3,5%	-13,2%	6,9%	5,8%
Costos administrativos	912.019	1.290.177	1.106.810	591.267	591.112	-14,2%	0,0%	12,3%	7,4%
Gastos administrativos y de personal	1.440.713	1.975.499	1.816.284	965.304	915.878	-8,1%	-5,1%	9,7%	6,7%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	16.507	2.315	6.820	2.542	1.221	194,5%	-52,0%	51,7%	26,2%
Otros gastos riesgo operativo	10.900	16.910	21.887	8.951	18.199	29,4%	103,3%	60,8%	86,6%
Gastos de riesgo operativo	27.407	19.226	28.707	11.492	19.419	49,3%	69,0%	59,8%	73,6%
Depreciaciones y amortizaciones	104.917	94.094	123.720	56.918	69.747	31,5%	22,5%	4,4%	-22,3%
Total gastos	1.573.037	2.088.819	1.968.711	1.033.714	1.005.045	-5,8%	-2,8%	10,1%	4,9%
Impuestos de renta y complementarios	95.396	102.777	-	2.000	86.085	-100,0%	4205,1%	258,9%	55,9%
Otros impuestos y tasas	186.167	245.833	216.771	108.971	105.785	-11,8%	-2,9%	-1,3%	-7,6%
Total impuestos	281.563	348.610	216.771	110.971	191.870	-37,8%	72,9%	37,3%	15,1%
Ganancias o pérdidas	149.882	184.998	(315.548)	(21.014)	67.098	-270,6%	419,3%	45,0%	56,4%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	5,8%	6,1%	-10,7%	1,1%	-8,1%	8,5%	5,1%	9,6%	6,5%
ROA (Retorno sobre Activos)	0,5%	0,6%	-0,9%	0,1%	-0,6%	1,0%	0,5%	1,2%	0,8%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	102,2%	89,9%	111,9%	95,9%	72,0%	129,6%	112,1%	99,5%	86,5%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Br	7,5%	8,2%	7,9%	3,7%	3,3%	3,3%	3,4%	3,4%	3,3%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	6,7%	6,0%	9,7%	6,3%	6,6%	5,7%	6,3%	6,4%	7,3%
Rendimiento de la cartera	12,4%	12,6%	11,3%	12,0%	10,2%	10,6%	9,0%	10,9%	9,3%
Rendimiento de las inversiones	-2,6%	-4,1%	2,3%	-1,8%	0,5%	5,7%	3,6%	5,6%	2,9%
Costo del pasivo	3,9%	3,8%	3,3%	3,8%	2,6%	3,1%	2,0%	3,1%	2,1%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	36,6%	43,4%	43,0%	43,6%	51,4%	33,8%	40,3%	36,6%	43,0%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	8,0%	7,1%	6,8%	7,2%	8,8%	9,3%	13,7%	9,9%	16,3%
Relación de Solvencia Total	10,7%	10,5%	11,7%	10,8%	13,9%	12,7%	20,8%	14,5%	21,9%
Patrimonio / Activo	9,3%	9,0%	7,8%	7,9%	7,7%	10,6%	10,9%	11,9%	12,4%
Quebranto Patrimonial	922,9%	964,7%	846,5%	937,8%	860,8%	17002,8%	16749,0%	1795,7%	1779,3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	97,9%	99,3%	96,9%	100,0%	99,6%	105,5%	103,4%	108,8%	107,8%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	91,1%	94,4%	105,2%	96,6%	104,3%	68,5%	75,8%	63,2%	65,1%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	1,8%	3,0%	2,6%	3,3%	2,6%	4,3%	3,1%	3,5%	3,2%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,6%	0,0%	2,5%	0,0%	3,2%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	9,8%	9,9%	16,1%	14,9%	14,7%	10,4%	9,9%	13,5%	12,7%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	12,6%	12,9%	20,5%	19,8%	18,5%	16,5%	15,0%	21,0%	19,3%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	110,6%	107,6%	96,6%	100,3%	97,2%	121,1%	117,7%	105,1%	104,1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	44,2%	41,8%	48,8%	45,2%	53,9%	45,8%	51,1%	45,5%	50,9%
Bonos / Total Pasivo	3,5%	4,7%	4,6%	4,8%	4,5%	9,7%	11,6%	8,2%	8,8%
CDT's / Total pasivo	39,6%	41,1%	34,6%	35,2%	31,1%	24,3%	21,4%	25,5%	22,3%
Redescuento / Total pasivo	1,4%	1,2%	0,9%	1,3%	0,4%	3,3%	2,9%	3,9%	3,6%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	7,1%	5,2%	3,3%	5,5%	3,6%	7,6%	4,7%	5,0%	2,9%
Op. pasivos del mco monetario / total pasivo	0,0%	0,6%	1,6%	2,5%	0,8%	3,6%	2,9%	3,4%	3,2%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	12,7%	9,8%	12,9%	11,7%	11,9%	19,7%	20,6%	19,4%	20,5%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	15,6%	15,4%	21,9%	15,7%	19,3%	17,2%	19,0%	17,9%	20,1%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	23,5%	16,1%	10,9%	15,1%	15,2%	12,4%	17,1%	14,1%	15,2%
Emitidos igual o superior a 18 meses	48,1%	58,7%	54,3%	57,5%	53,6%	50,8%	43,2%	48,6%	44,2%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	5,8%	5,2%	8,1%	4,1%	5,6%	3,2%	4,5%	3,8%	4,6%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	115,1%	115,8%	119,1%	153,5%	117,3%	180,4%	140,5%	169,0%	157,2%
Indicador de cartera vencida con castigos	14,3%	13,0%	16,7%	12,4%	13,4%	8,8%	11,7%	9,2%	10,7%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	7,1%	6,0%	8,1%	5,9%	5,1%	4,0%	4,3%	4,0%	4,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	94,4%	94,4%	93,0%	98,6%	114,9%	149,5%	145,7%	151,6%	148,8%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	5,4%	5,0%	9,9%	2,1%	6,5%	1,4%	5,1%	3,2%	5,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	147,7%	150,9%	110,4%	392,0%	95,6%	493,2%	132,2%	240,4%	148,0%
Calidad de Cartera Vivienda	3,8%	3,9%	4,3%	4,5%	5,0%	3,6%	3,8%	3,9%	3,5%
Cubrimiento Cartera Vivienda	75,7%	75,5%	71,9%	67,1%	62,7%	81,4%	77,0%	94,4%	105,7%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	26,7%	34,0%	5,7%	7,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	48,9%	43,3%	155,0%	116,1%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	12,4%	11,1%	12,2%	9,3%	11,4%	8,9%	12,0%	8,8%	11,1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	34,6%	32,9%	42,2%	32,1%	37,1%	36,1%	34,0%	45,7%	42,3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	8,2%	7,1%	8,3%	5,9%	7,3%	5,9%	7,5%	6,5%	7,5%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	50,0%	49,4%	59,1%	48,8%	55,9%	51,9%	50,0%	60,3%	59,5%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	11,6%	9,5%	11,3%	8,9%	8,5%	8,0%	8,8%	7,7%	8,3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	43,2%	43,3%	59,6%	48,4%	60,5%	56,1%	53,4%	59,3%	59,1%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6,9%	6,4%	7,5%	3,5%	7,1%	3,4%	7,3%	5,1%	7,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	65,9%	64,0%	67,5%	64,9%	60,9%	60,9%	57,0%	73,5%	67,5%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	4,2%	4,0%	4,3%	4,6%	4,8%	4,3%	4,7%	4,4%	4,6%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	21,2%	22,7%	25,7%	23,0%	23,7%	18,3%	18,4%	34,9%	36,7%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	32,9%	42,1%	7,6%	9,9%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	34,4%	31,0%	56,6%	54,9%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

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

Una calificación de riesgo emitida por BRC Investor Services S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.