



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

Acta Comité Técnico No. 776

Fecha: 30 de mayo de 2025

Fuentes:

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

Información Financiera

	Mar-24	Mar-25
Activos	\$40.521	\$38.345
Patrimonio	\$2.890	\$2.741
Utilidad Neta	-\$60	-\$14
ROE	-8,10%	-2,07%
ROA	-0,59%	-0,15%
Pat. técnico	\$3.082	\$2.904
Solv. Básica	7,57%	7,38%
Solv. Total	11,65%	11,45%

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

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Luis Alfonso Torres Castro.
Iván Darío Romero Barrios.

Contactos:

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

Santiago Arguelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
Bogotá (Colombia)

REVISIÓN ANUAL

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

Características de la Emisión y Colocación*

Emisor	Scotiabank Colpatría S.A.
Títulos	Bonos Ordinarios, Subordinados y/o Temáticos
Cupo Global del Programa	Hasta \$3 billones
Mercado	Mercado Primario
Plazo	Entre las series "A" a la "R" tendrán un vencimiento de entre 1 a 20 años. Las series "FS" y "GS" tendrán un vencimiento de máximo de 10 años. Para las series "HS", "IS" y "JS" tendrán un vencimiento de entre 5 a 30 años cuando correspondan a Bonos pertenecientes al Patrimonio Adicional, y perpetuos cuando correspondan al Patrimonio Básico Adicional.
Series	Bonos Ordinarios y/o Temáticos: Serie A, F y K (Tasa Fija), Serie B, G y L (DTF), Serie C, H y M (IPC), Serie D, I y N (IBR), Serie E, J y O (UVR), Serie P, Q y R (Emitidos en dólares a tasa fija) Bonos Subordinados y/o Basilea III: Serie HS (Tasa Fija), Serie IS (IPC), Serie JS (IPC).
Cupo disponible	Julio 2024: \$1,795 billones
Series colocadas Vigentes	FS
Absorción de pérdidas	El mecanismo de absorción se definirá en cada Aviso de Oferta de Emisión, para los Bonos Subordinados pertenecientes al Patrimonio Básico Adicional no podrá ser inferior a 4,5% y para los Bonos Subordinados pertenecientes al Patrimonio Adicional, menos de 5,125%.
Pago de Capital	Entre las series "A" a la "E" y la serie "P" será cancelado en su totalidad al vencimiento. Para las series entre "F" y "J" y la serie "Q" se podrá amortizar parcialmente una vez cumplido el primer (1) año desde la Emisión. Para las series entre "K" y "O" y la serie "R" podrán ser prepagados total o parcialmente, a opción del Emisor, después del primer año. Para las series "HS", "IS" y "JS", cuando sean pertenecientes al Patrimonio Adicional, se podrá amortizar total o parcialmente una vez cumplido el quinto (5) año desde la Emisión, en caso de que los Bonos Subordinados pertenezcan al Patrimonio Básico Adicional no podrán ser prepagados, por su calidad de perpetuidad.
Pago de intereses	Mensual, Trimestral, Semestral o Anual de acuerdo a cada serie y en función de lo establecido en cada Aviso de Oferta.
Ley de circulación	Títulos a la orden
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.
Representante Legal de Tenedores	Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria

* Las anteriores características corresponden a la actualización del Programa de Emisión y Colocación enunciadas en la Adenda N° 7, las cuales empezarán a regir para las emisiones que se realicen desde su entrada en vigencia (julio de 2024). Para los bonos emitidos con anterioridad, se mantendrán las condiciones en cada Aviso de Oferta.

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

Value and Risk Rating S.A. mantuvo la calificación AAA (Triple A) a los Bonos Ordinarios y/o Temáticos, AA+ (Doble A Más) a los Bonos Subordinados y AA (Doble A) a los Bonos Basilea III (con absorción de pérdidas) correspondientes al Programa de Emisión y Colocación



de Bonos Ordinarios y/o Subordinados de Scotiabank Colpatria S.A. que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$3 billones.

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

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

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

La calificación otorgada a los Bonos Ordinarios se fundamenta en la calificación **AAA (Triple A)**, asignada por el Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A.** a la Deuda de Largo Plazo de Scotiabank Colpatria, el 30 de mayo de 2025, cuyo documento técnico puede ser consultado en www.vrisk.com.

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

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

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

¹ Decretos 2555 de 2010 y 1477 de 2018.



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

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

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

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

A junio de 2024, Scotiabank Colpatría había emitido bonos ordinarios por \$200.000 millones, que fueron cancelados en 2011 (\$49.489 millones), 2012 (\$38.525 millones) y 2014 (\$111.986 millones). Asimismo, bonos subordinados de la serie FS por \$200.000 millones en 2010, \$80.000 millones en 2011 y \$300.000 millones en 2012. Estos últimos fueron pagados en su totalidad en octubre de 2022.

Por su parte, los títulos de deuda vigentes incluyen bonos subordinados emitidos en 2016 por \$150.000 millones, así como \$125.000 millones emitidos en 2017. Todos con vencimiento a diez años. Sobre el cupo total (\$3 billones), a marzo de 2025, tiene un cupo disponible por \$1,795 billones.

Es mencionar que, el 26 de julio de 2024, la SFC, aprobó la modificación del Programa de Emisión y Colocación, cambios que fueron presentados y plasmados en la Adenda N°7. Dichas modificaciones consistieron en la ampliación del plazo para emisión de los bonos en cinco años (hasta 2028), se incluyó la posibilidad de emitir bonos temáticos sostenibles, acorde con las disposiciones de la casa matriz, realizó una

revisión general a fin de acoplarlo a los requerimientos legales vigentes, así como la modificación a ciertos términos y condiciones adicionales.

Entre los cambios del Programa, amplió las series para la emisión de Bonos Ordinarios, con la posibilidad de denominarse como Sostenibles, Sociales o Verdes, cuyos recursos provenientes se destinarán a financiar o refinanciar, total o parcialmente, activos que cumplan con los criterios descritos en el Programa y que contribuyan al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Para ello, estableció un Marco de Emisión Sostenible, acoplado a los Principios de Bonos Verdes, Sociales y de Sostenibilidad de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales, así como las directrices de la Asociación de Mercados de Préstamos de Asia y el Pacífico para los créditos Verdes y Sociales, entre otros.

En adición, estableció que los Bonos Temáticos contarán con una Opinión de Segundas Partes ("SPO" por sus siglas en inglés), la cual será publicada de forma previa a la publicación del primer Aviso de Oferta Pública de Bonos Verdes, Bonos Sociales y/o Bonos Sostenibles

Además, para esta misma categoría de Bonos Ordinarios, estableció que las series P, Q y R serán emitidos en dólares, pero cuyo pago a capital e intereses será en pesos colombianos.

Frente a los Bonos Subordinados, el principal cambio consistió en el plazo de los mismos, toda vez que estableció que tendrán un vencimiento de entre 5 a 30 años, cuando correspondan a Bonos pertenecientes al Patrimonio Adicional, y perpetuos cuando correspondan al Patrimonio Básico Adicional. De igual manera, definió que el capital de los Bonos Subordinados, cuando sean pertenecientes al Patrimonio Adicional, se podrá amortizar total o parcialmente una vez cumplido el quinto año, contado a partir de la Emisión.

Igualmente, aclaró el mecanismo de absorción de pérdidas, el cual se activará automáticamente en cualquiera de los siguientes casos: i) la orden en firme de la Superintendencia Financiera de Colombia o ii) cuando la solvencia básica se ubique por debajo del límite establecido en los avisos de oferta de cada emisión, el cual no puede ser inferior a 4,5% en el caso de Bonos

Subordinados pertenecientes al Patrimonio Adicional, o de 5,125% en el caso de Bonos Subordinados pertenecientes al Patrimonio Básico Adicional.

Es de señalar que, los cambios registrados en la Adenda No. 7 aplicarán a las emisiones que se realicen a partir de la entrada en vigencia de la respectiva Adenda (julio de 2024), por lo que las condiciones de las emisiones y bonos en circulación permanecen inalteradas, y se acogen a los Avisos de Oferta de cada uno.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

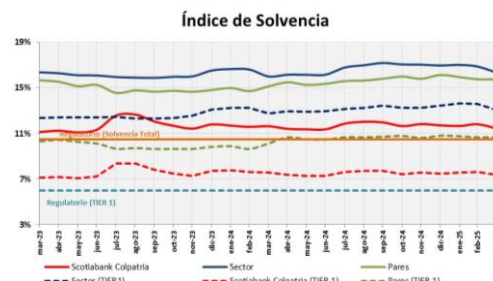
Scotiabank Colpatría S.A., como emisor de los Bonos, cuenta con calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual fue ratificada en revisión anual el 30 de mayo de 2025. El documento se encuentra publicado en www.vriskr.com.

Respaldo y capacidad patrimonial. Para la Calificadora, una de las principales fortalezas de Scotiabank Colpatría consiste en el respaldo patrimonial y corporativo que recibe de su principal accionista, el *Bank of Nova Scotia* (BNS), reflejado en la inyección directa de recursos y la participación en estructuras de financiamiento que computan en los mínimos de capital requerido.

A marzo de 2025, el patrimonio del Banco totalizó \$2,74 billones, con una variación interanual de -5,17%, producto de la reducción de las reservas (-11,42%), dada la absorción de las pérdidas de 2024. En línea con lo anterior, el patrimonio técnico descendió a \$2,9 billones (-5,78%), aspecto que fue compensado parcialmente por menores APNR², dada la reducción de la cartera, aunque con un aumento del componente de riesgo de mercado y operacional.

Así, Scotiabank Colpatría mantiene el cumplimiento de los indicadores de suficiencia de capital, toda vez que, al cierre de marzo de 2025, registró índices de solvencia básica y total de 7,38% (-0,19 p.p.) y 11,45% (-0,20 p.p.), por encima de los mínimos regulatorios³ y límites de apetito interno definidos, pero inferiores a los

presentados por el sector (13,07% y 16,37%) y pares⁴ (10,69% y 15,76%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Es de mencionar que, en mayo de 2025, recibió un adelanto de capitalización del BNS por \$201.180 millones, y, estima recibir recursos adicionales por \$157.000 millones, por parte de Mercantil Colpatría en el segundo semestre de 2025, conforme al plan de inyección de capital establecido al inicio del año.

Para **Value and Risk**, Scotiabank Colpatría cuenta con una adecuada posición patrimonial para apalancar la operación actual y cumplir con las metas de crecimiento proyectadas para 2025. Cabe resaltar que, no se prevé en el corto plazo cambios en el soporte corporativo y patrimonial del BNS, hasta tanto no se culmine el proceso de integración con la nueva controlante, situación que se refleja en la reciente capitalización, la continuidad de las estrategias comerciales, el apalancamiento en aspectos operativos y administrativos del Grupo, entre otros.

Direccionamiento estratégico. Scotiabank Colpatría S.A. es una sociedad de naturaleza privada, constituida en 1972, cuyo principal accionista es el BNS (55,98%), de quien se beneficia del acompañamiento corporativo y financiero, en pro del portafolio de productos y servicios, así como de su posición de mercado.

Su foco estratégico está orientado a la atención del cliente, el mejoramiento de la eficiencia, el crecimiento sostenido y rentable de la operación, a la vez que el fortalecimiento de sus capacidades digitales. De acuerdo con la oferta de productos y segmentos, establece acciones y lineamientos de crecimiento para cada línea de negocio.

² Activos ponderados por nivel de riesgo.

³ Incluyendo el colchón de conservación de capital, los mínimos para la solvencia básica y total son de 6% y 10,5%, en su orden.

⁴ Davivienda, Banco AV Villas y BBVA.

EMISIONES

Para la banca corporativa, la estrategia busca consolidar y aumentar la rentabilidad del portafolio, mediante acciones orientadas a incrementar la transaccionalidad de los clientes, a fin de generar una dinámica de ingresos estables y predecibles, aumentar la participación en negocios estructurados y fortalecer las líneas de Cash Management. De esta, se destaca la creación de la unidad de Multinacionales, así como el crecimiento de los volúmenes de depósitos transaccionales, la consolidación como banco principal, entre otros.

Para la banca comercial, además de lo definido en la línea corporativa, el Banco pretende atomizar el portafolio de clientes, con una mayor penetración en segmentos medios, y lograr una mayor reciprocidad a través de productos transaccionales. De esta línea, se resalta la consolidación del equipo comercial para atender y ampliar la presencia en plazas medias, y el desarrollo de soluciones integrales para atender las necesidades de ahorro, inversión y crédito.

Por su parte, para el segmento de *retail*, continuó con el fortalecimiento de la experiencia del usuario como palanca de crecimiento y generación de ventajas competitivas, con lo cual desarrolló nuevas funcionalidades en las plataformas digitales y aplicación móvil. Entre los principales avances y logros sobresale la definición de un segmento PRO, el crecimiento de ventas digitales, el reconocimiento en Transformación Digital por Asobancaria, y la definición de nuevas propuestas de valor que permitan ampliar la transaccionalidad y posicionarse como el principal banco en sus clientes.

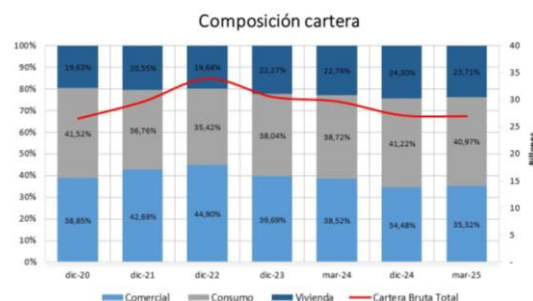
En este sentido, para la Calificadora, Scotiabank Colpatria cuenta con mecanismos y estructuras sólidas de planeación y seguimiento, soportadas en un proceso de transformación y maduración digital, que contribuyen a la generación de ventajas frente a sus competidores, gestionar eficientemente los riesgos a los que se expone, y lograr un crecimiento sostenible del negocio.

SITUACIÓN FINANCIERA

Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento. A marzo de 2025, la cartera bruta del Banco sumó \$27,03 billones y decreció interanualmente 9,11%, como resultado de la

estrategia de originación enfocada en segmentos de menor riesgo y mayor rentabilidad en otras líneas de negocio, a fin de limitar los impactos en el consumo de capital. En este sentido, mantuvo una moderada participación de mercado, al abarcar el 3,95% de la cartera de los establecimientos de crédito.

La principal disminución se evidenció en el segmento comercial (-16,65%), que participó con el 35,32% del total, especialmente por el comportamiento de las líneas corporativa (-22,04%) y empresarial (-9,96%), que abarcaron el 74,19% del agregado. Asimismo, las carteras de consumo y vivienda decrecieron 3,83% y 5,34%, en su orden, hasta representar el 40,97% y 23,71%, impactadas por los efectos macroeconómicos de mayor inflación y menor reducción de las tasas de interés frente a lo estimado por el mercado.



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

De otro lado, con el propósito de contener el deterioro en las colocaciones, el Banco ajustó las políticas de otorgamiento con la implementación de un modelo interno de analítica, robusteció los controles en la originación de nuevos productos, reenforzó los esfuerzos en estrategias de fidelización hacia clientes con mejor perfil de riesgo y en la búsqueda de mayor retribución, a la vez que intensificó la gestión de cobranzas y reforzó el seguimiento a la cartera vencida. Lo anterior, se ha traducido en un mejor comportamiento de las cosechas más recientes, dinámica que se estima se mantenga dado el enfoque a segmentos y nichos con menores perfiles de riesgo.

De este modo, entre marzo de 2024 y 2025, la cartera vencida y en riesgo del Banco decreció 19,92% y 13,13%, lo que llevó a que los indicadores de calidad por temporalidad y calificación pasaran del 5,45% y 9,81% al 4,80% y

EMISIONES

9,37%, en su orden, niveles que si bien se mantienen por encima del promedio del sector (4,54% y 9,03%), están en mejor posición que sus pares (5,36% y 10,48%).

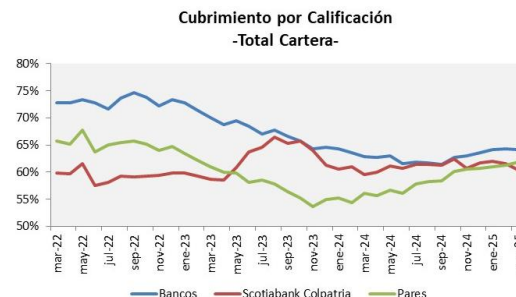
El indicador de calidad con castigos ascendió a 16,33% (+1,05 p.p.), superior al del sector (15,03%), mientras que el índice que relaciona la cartera C, D y E sobre cartera bruta se situó en 6,62%, similar al del sector (6,54%) y en mejor posición que sus pares (7,06%).

Por tipo de cartera, el segmento de consumo fue el que más contribuyó con la mejora de los índices de calidad, con un indicador por temporalidad de 5,39% (-2,70 p.p.) y por calificación de 9,95% (-2,25 p.p.). Por el contrario, y acorde con la mayor reducción de la cartera, se evidenció un deterioro en el segmento comercial cuyos índices de mora y riesgo se ubicaron en 4,67% (+06,1 p.p.) y 10,04% (+0,48 p.p.), con oportunidades respecto a los datos de su grupo comparable⁵.



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

Por su parte, pese a la disminución de las provisiones (-12,02%), derivado de la desacumulación de contracíclicas, entre marzo de 2024 y 2025, los indicadores de cobertura crecieron hasta 117,81% (vencimiento) y 60,36% (riesgo), con variaciones de +10,57 p.p. y +0,76 p.p., niveles menores a los del sector (127,87% y 64,22%), pero por encima de pares (109,83% y 56,14%).



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

De otro lado, mantiene adecuados niveles de diversificación de la cartera por tipo de cliente, dado que los veinte principales créditos por saldo, vencidos y reestructurados, participaron con el 16,37%, 1,10% y 6,34%, respectivamente. De la misma manera, se evidencia una baja concentración por sector económico, toda vez que, en la cartera comercial, el sector de energía representó el 26,9%, seguido por alimentos y bebidas (9,2%), telecomunicaciones (7,6%) y construcción (6,8%), aspectos que en opinión de la Calificadora mitigan la exposición al riesgo de crédito.

Value and Risk destaca las medidas implementadas por el Banco en los últimos años para hacer frente a un escenario económico retador con incidencia en la calidad de la cartera, así como el enfoque en productos, segmentos y nichos de mercado con un perfil de riesgo controlado y la búsqueda de mayores reciprocidades con menor consumo de capital.

Asimismo, se resaltan las mejoras permanentes en la administración del riesgo de crédito, entre las que se encuentran, el robustecimiento del modelo de cobranza, la implementación de herramientas de analítica y una gestión proactiva en las diferentes etapas del ciclo de crédito para identificar oportunamente desviaciones, aspecto que dan cuenta de la capacidad del Banco de preservar la calidad de su activo y limitar su exposición a pérdidas por riesgo de crédito.

En este sentido, y al considerar una recuperación de los factores y la orientación de su estrategia comercial hacia perfiles de menor riesgo, se espera continúe con la recuperación de los indicadores de calidad de cartera, aunque se mantendrá un monitoreo sobre los niveles de concentración y la

⁵ Sector (3,71% y 8,60%) y pares (3,50% y 9,74%).



evolución de las provisiones, dada la reconstitución del componente contracíclico durante 2025 y 2026.

Estructura del pasivo y niveles de liquidez. En el último año, el Banco direccionó sus En el último año, el Banco direccionó sus esfuerzos a fortalecer e incrementar el fondeo de largo plazo y de mayor estabilidad, situación que, sumada a menores requerimientos de recursos por menor colocación, derivó en una disminución del pasivo que, entre marzo de 2024 y 2025, decreció 5,38% hasta \$35,6 billones.

Los depósitos y exigibilidades, que abarcaron el 76,41% del total, presentaron una disminución de 6,61%, principalmente cuentas de ahorro (-6,26%) y CDTs (-6,10%). Este último impactado por la decisión de no renovar algunas operaciones por los niveles de liquidez y con el fin de favorecer el costo de fondeo, aspecto que también afectó el índice de renovación que descendió a 14,55%.

Por su parte, se resalta la estabilidad de los depósitos a la vista (89,96%), aunque persiste la oportunidad de lograr una mayor atomización por fuente, puesto que los veinte principales clientes abarcaron el 31% de los depósitos a término, mientras que en cuentas de ahorro representaron el 22% y en cuentas corrientes, el 34%.

Ahora bien, acorde con la estrategia de lograr una mayor duración del fondeo, se evidenció un incremento en la participación de CDTs con vencimiento superior a un año, que representaron el 20,36% del agregado, comparado favorablemente con el 13% registrado el mismo mes de 2024, a la vez que se resalta la mayor participación de persona natural en la estructura de fondeo (36%), en favor de su estabilidad. Sin embargo, la Calificadora hará seguimiento a la efectividad de las acciones encaminadas a aumentar el plazo del pasivo y reducir la brecha de plazos entre las posiciones activas y pasivas, con el fin de gestionar y mitigar la exposición al riesgo de tasa de interés.

Por su parte, los títulos de deuda representaron el 3,50% del pasivo total, y decrecieron por cuenta del vencimiento de la emisión de 2014 por \$150.000 millones. Asimismo, se evidenció una reducción de las obligaciones financieras en moneda extranjera (-31,04%), aunque con un aumento de los créditos de fomento y de

operaciones interbancarias para cubrir operaciones de la línea de *Cash Management*.

Para **Value and Risk**, Scotiabank ostenta una robusta posición de liquidez de largo y corto plazo para responder con suficiencia a sus compromisos, aún bajo escenarios de estrés, situación que denota el continuo fortalecimiento de las políticas de gestión de este tipo de riesgo, una adecuada estructura de fondeo, así como un robusto esquema de límites internos, alertas tempranas y seguimientos periódicos por parte de la Alta Gerencia y el comité ALCO⁶.

Lo anterior, se refleja en un promedio de activos líquidos para el primer trimestre de 2025 de \$4,78 billones, con un IRL para la banda de treinta días, a marzo de 2025, de \$2,93 billones y una razón de 264,06%, mientras que el LCR⁷ se situó en 144%, superior al 125% exigido por la matriz. Igualmente, el CFEN alcanzó 113,54%, por encima del mínimo establecido por la SFC (100%), beneficiado por las acciones destinadas al calce y estabilidad del fondeo.

Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional. Como resultado de las estrategias de optimización en la estructura de fondeo, mediante la reducción de tasas de captación y participación de segmentos de mayor costo, al cierre de 2024, los ingresos por intereses de cartera totalizaron \$4,37 billones con una reducción anual de 14,12%, en tanto que, los gastos por depósitos y obligaciones financieras decrecieron 23,14% hasta \$2,58 billones. Así, el margen neto de intereses⁸ se situó en 6,59% (+0,92 p.p.), en mejor posición que el sector (6,15%) y pares (4,81%).

Lo anterior, sumado a la disminución del gasto neto por deterioro, por cuenta de la liberación de contracíclicas que contrarrestó el deterioro de los índices de calidad, favoreció el margen de intermediación neto⁹, que se ubicó en 1,62% (+0,45 p.p.), así como el indicador de eficiencia de la cartera¹⁰ que descendió a 81,32% (-4,08 p.p.), aunque mantienen oportunidades respecto a lo evidenciado en el sector (2,92% y 58,63%).

⁶ Assets Liabilities Committee.

⁷ Liquidity Coverage Ratio

⁸ Margen neto de intereses / cartera bruta.

⁹ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁰ Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intermediación neto.

Sobresale la evolución de los ingresos netos por comisiones (+10,23%), toda vez que dan cuenta de la efectividad de la estrategia de la entidad, enfocada en lograr una mayor reciprocidad y enfoque en líneas y segmentos con mayor retribución, aspecto que sumado a la dinámica de las inversiones conllevó a una mejora del margen financiero neto, que creció 0,68 p.p. hasta 3,86%, superior al de sus pares (2,72%), pero inferior al del sector (4,20%).

En línea con los planes de austeridad y la búsqueda de eficiencias, los costos administrativos disminuyeron 5,15%, lo cual benefició el indicador de eficiencia¹¹ que se ubicó en 112,15% (-21,41 p.p.), pero mantiene retos frente a los grupos de referencia. Así, al cierre de 2024, el Banco registró una pérdida neta de \$163.295 millones, aunque inferior a la pérdida observada un año atrás (\$-300.303 millones).

	Scotiabank COLPATRIA				SECTOR BANCARIO		PARIS	
	dic-22	dic-23	mar-24	dic-24	mar-25	dic-24	mar-25	
ROI	5,29%	-10,19%	-8,10%	-5,92%	-2,07%	7,39%	11,31%	2,33%
ROA	0,83%	-0,73%	-0,59%	-0,42%	-0,15%	0,83%	1,20%	0,19%
Utilidad neta/APMR	0,64%	-1,44%	-1,21%	-0,90%	-0,31%	1,47%	2,13%	0,34%
Margen neto de intereses	5,72%	5,67%	6,06%	6,59%	6,15%	6,15%	6,39%	7,65%
Margen de intermediación neto	3,53%	1,17%	1,20%	1,62%	2,51%	2,92%	4,05%	0,34%
Eficiencia de la cartera	46,14%	85,40%	85,00%	81,32%	86,13%	58,63%	41,42%	88,01%
Margen financiero neto	4,50%	3,18%	3,32%	3,86%	4,68%	4,20%	5,30%	3,79%
Eficiencia operacional	87,83%	133,66%	124,18%	112,15%	98,65%	79,06%	68,25%	114,41%
Indicador Overhead	4,35%	4,68%	4,63%	4,83%	5,11%	3,59%	3,72%	3,35%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A marzo de 2025, obtuvo un margen neto de intereses de 6,15% (+0,10 p.p.) y de intermediación neto de 2,51% (+1,31 p.p.), así como un margen financiero neto de 4,68% (+1,36 p.p.), a pesar de la reducción de los ingresos por intereses de cartera (-21,44%), y gracias a la optimización de la estructura de fondeo, con una reducción de su costo de 29,60%, y el comportamiento positivo en el gasto neto de provisiones (-28,19%), acorde con el fortalecimiento de la gestión de cobro. Con ello, registró un indicador de eficiencia de la cartera de 66,13% (-18,86 p.p.).

En línea con lo anterior, y producto de la continuidad de las acciones orientadas a la generación de eficiencias y enfoque en impulsar las comisiones, la eficiencia operacional pasó de 124,18% en marzo de 2024 a 98,68% en 2025. No obstante, mantiene una pérdida por \$14.321

millones, pero menor a la observada en el mismo periodo de 2024 (\$60.390 millones).

Value and Risk destaca las políticas de control de gastos establecidas por el Banco que han derivado en eficiencias estructurales, el continuo fortalecimiento de la estrategia comercial y los modelos de monitoreo y control, así como la orientación a perfiles de menor riesgo, la búsqueda de generación de nuevos ingresos y la disposición por acometer inversiones tecnológicas encaminadas a optimizar su gestión de cobranza y robustecer la oferta de valor.

La efectividad de las anteriores estrategias, en conjunto con el apoyo patrimonial de su Grupo, se evidencia en la evolución favorable de los márgenes de intermediación de los últimos periodos evaluados. En este sentido, acorde con la recuperación paulatina estimada de los factores macroeconómicos, la continuidad de las políticas de control de gastos y optimización de fondeo, se estima una recuperación de la generación de retornos netos, aunque pueden estar presionados por el gasto de provisiones debido al inicio del proceso de reconstitución del componente contraccíclico.

Tesorería. A marzo de 2025, el portafolio estructural del Banco cerró en \$4,34 billones, destinado a administrar la liquidez, cumplir con los requerimientos normativos, contribuir en el calce de activos y pasivos del balance, entre otros.

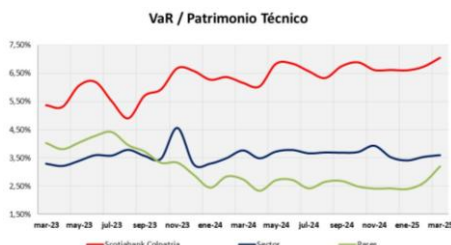
La totalidad del portafolio estaba compuesto por títulos del Gobierno y calificados en AAA. Por tipo de inversión, el 34,1% correspondía a TES, el 20,3% a títulos de corto plazo (TCO), el 20,1% a TDA, el 13,1% a TDS, el 12,3% a bonos Yankee y el 0,02% a bonos del sector financiero.

Por clasificación, el 38% se encontraban clasificado al vencimiento y el restante como disponible para la venta. Mientras que, por variable de riesgo, el 9,6% estaba indexado a la UVR, el 78,1% a tasa fija y el 12,3% denominado en moneda extranjera.

En función del plazo, el 55% del portafolio se concentraba en títulos con vencimiento a un año, el 33% entre 1 y 5 años, y el 12% mayor a 5 años. Por lo anterior, la duración del portafolio descendió a 2,43 años.

¹¹ Costos administrativos / margen financiero neto. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros gastos.

Por su parte, el VaR regulatorio participó con el 7,06% del patrimonio técnico, nivel superior a lo observado el año anterior (6,17%) y al de su grupo comparable, producto de la mayor exposición en títulos tasa fija, aunque por debajo del límite interno y apetito definido por la Junta Directiva.



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

Es de mencionar que, el Banco adelanta una reestructuración del portafolio, con el fin de contribuir al calce de las posiciones activas y pasivas del libro bancario, por lo cual, la Calificadora hará seguimiento a los efectos que pueda tener sobre la evolución de los niveles de liquidez.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Para **Value and Risk**, Scotiabank Colpatria mantiene sólidas políticas, directrices y prácticas para la gestión y administración de los diferentes riesgos a los que se expone en el desarrollo de la operación, los cuales se ajustan a los lineamientos definidos por el Grupo BNS, la regulación local y los estándares internacionales. Además, dispone de un robusto gobierno corporativo e infraestructura tecnológica que se complementan con una estructura de control interno soportada en el modelo de tres líneas de defensa y respaldada por la Auditoría Interna, la Junta Directiva, el Comité de Auditoría y los entes de control.

Se destaca el monitoreo y seguimiento permanente de diversos indicadores para gestionar tanto los riesgos financieros como los no financieros, a fin de verificar el cumplimiento permanente de los límites internos y regulatorios, variables que son actualizadas permanentemente para acoger los cambios en las condiciones de mercado y la adopción de mejores prácticas.

De acuerdo con la información suministrada, durante el último año, para la gestión de riesgo de crédito, se enfocó en una revisión integral de las

diferentes etapas del ciclo de crédito, con lo cual ajustó políticas de originación para productos sin garantía, actualizó las directrices para las operaciones de *factoring* y *confirming*, mantuvo herramientas para la gestión de cobranza y recuperación, especialmente por medios digitales.

Por su parte, para el riesgo de mercado, continuó con el cálculo y monitoreo del VaR, bajo el modelo regulatorio e interno, con reportes periódicos a la Alta Gerencia (diariamente), al comité ALCO y a la Junta Directiva (cada mes).

Respecto al riesgo operacional, actualizó las matrices de riesgo, con la depuración de registros y actualización de controles. Asimismo, llevó a cabo una revisión independiente de Plan de Continuidad del Negocio y el BIA¹², a fin de identificar oportunidades de mejora en los tiempos de recuperación y evaluación de criticidad.

Igualmente, finalizó la medición y monitoreo del riesgo de tasa de interés del libro bancario, frente a lo cual, la Calificadora hará seguimiento a los planes de acción establecidos para lograr una reducción y control de los resultados, por lo que será determinante continuar con las estrategias de optimización de la estructura de fondeo.

Según la lectura de los informes de auditoría interna y las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo. Sin embargo, se observaron oportunidades de mejora en temas relacionados con procedimientos en la gestión de Riesgo Empresarial, el Sistema de Control Interno, la protección de Datos y vinculación digital de clientes, para los cuales cuenta con planes de acción en proceso de implementación.

FACTORES ASG

Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo – ASG. Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Scotiabank Colpatria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

¹² Analisis del impacto de negocio.



Para la Calificadora, el Banco cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo, alineada con las directrices regulatorias y las mejores prácticas del mercado. Esta se soporta en las políticas aprobadas por la Junta Directiva, así como lo determinado en los diferentes manuales y códigos relacionados. Además, se resalta la segregación de funciones y la transparencia en el proceso de toma de decisiones, respaldado en diferentes cuerpos colegiados.

Acorde con el cumplimiento normativo, llevó a cabo el informe de divulgación de información sobre aspectos sociales y ambientales, que incluye un análisis de doble materialidad en sostenibilidad, alineado a las recomendaciones del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) y la inclusión de métricas establecidas por el *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB).

Entre los resultados se destaca la integración de los riesgos climáticos en el Marco de Gestión de Riesgos ASG, la financiación de proyectos de investigación enfocados en la descarbonización a través del fondo *Net Zero Research Fund*, iniciativa global de Scotiabank, la emisión de gases efecto invernadero en el alcance 1, 2 y 3, la definición de objetivos y métricas relacionadas con metas climáticas entre estas apoyar soluciones climáticas mediante el financiamiento, lograr cero emisiones netas financiadas para 2050 y reducir emisiones propias.

Frente a la gestión social, mantiene el programa ScotiaInspira, iniciativa que busca apoyar a grupos desfavorecidos, así como esquemas de voluntariado para los trabajadores, plataformas que fomentan la movilidad sostenible, entre otros.

Respecto al Sarlaft¹³, durante el último año, actualizó las políticas y manual de procedimientos, en aspectos relacionados con actividades exceptuadas o por fuera del apetito del Banco, debida diligencia simplificada para personas jurídicas, procesos de actualización para clientes de alto riesgo, y modificación de la metodología de Identificación, Medición, Control y Monitoreo del Riesgo de LA/FT.

¹³ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

CONTINGENCIAS

De acuerdo con la información suministrada, a marzo de 2025, en contra de Scotiabank Colpatria cursaban 851 procesos con pretensiones valoradas en \$107.687 millones, de los cuales el 4,26% estaban catalogados con mayor riesgo, con provisiones constituidas por \$3.260 millones para aquellos, que se complementa con una póliza bancaria vigente. De esta manera, dada la capacidad patrimonial del Banco, las acciones de defensa jurídica y la existencia de mecanismos de cobertura, en opinión de **Value and Risk** su riesgo legal es bajo.

Estados Financieros										
SCOTIABANK COLPATRIA S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-24	mar-25	dic-24	mar-25	dic-24	feb-25
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (cifras en \$ millones)										
ACTIVOS	40.258.759	43.190.425	41.414.453	40.520.626	38.575.875	38.345.048	998.265.522	1.001.292.225	268.435.473	257.422.573
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4.987.966	3.460.895	2.682.351	2.452.733	3.009.351	2.324.026	78.040.324	75.986.052	21.597.157	17.768.760
PORTAFOLIO	4.400.441	4.762.306	6.176.936	6.538.428	6.422.086	7.253.895	155.195.426	155.799.013	34.878.541	36.191.586
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	91.521	83.724	84.279	75.525	69.457	65.459	59.866.690	58.211.698	9.031.484	7.391.489
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	28.178.938	32.370.276	28.820.308	28.002.461	25.599.645	25.502.219	637.316.326	645.166.094	183.954.379	178.319.564
COMERCIAL	12.670.785	15.233.934	12.137.019	11.455.762	9.378.475	9.548.264	357.804.514	362.584.858	84.281.217	77.475.398
CONSUMO	10.909.206	12.016.597	11.630.865	11.515.020	11.212.035	11.074.481	189.082.762	188.341.108	59.815.019	63.148.128
VIVIENDA	6.098.756	6.678.221	6.810.850	6.770.260	6.610.178	6.409.026	111.301.113	113.986.928	51.375.759	48.844.552
MICROCREDITO	0	0	0	0	0	0	19.523.618	19.973.528	1.007	991
DETERIOROS	-1.499.809	-1.558.474	-1.758.426	-1.738.581	-1.601.043	-1.529.552	-40.395.680	-39.720.329	-11.518.622	-11.149.505
OTROS ACTIVOS	2.599.894	2.513.224	3.650.580	3.451.479	3.475.335	3.199.450	69.744.482	68.027.095	20.054.687	18.831.950
PASIVOS Y PATRIMONIO	40.258.759	43.190.425	41.414.453	40.520.626	38.575.875	38.345.048	998.265.522	1.001.292.225	268.435.473	257.422.573
PASIVOS	37.389.355	40.328.606	38.468.417	37.630.326	35.816.967	35.604.072	885.570.938	891.645.402	245.667.432	236.281.448
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	30.749.846	32.834.653	29.103.483	29.131.398	26.296.023	27.204.596	694.603.164	709.106.604	196.574.488	186.106.416
CUENTAS CORRIENTES	2.441.794	2.045.952	1.991.885	1.622.668	1.939.164	1.644.572	77.164.445	75.806.352	17.958.403	17.455.936
CUENTAS DE AHORRO	17.555.969	16.581.589	11.453.998	11.423.801	10.783.850	10.709.115	307.580.710	308.785.443	77.924.772	74.672.648
COT	10.395.815	13.645.216	14.974.901	15.536.554	13.293.562	14.589.492	287.570.763	304.487.364	97.038.490	91.507.251
OTROS	356.268	561.895	682.698	548.374	279.447	261.418	22.287.246	20.027.444	3.652.822	2.470.582
OBLIGACIONES FINANCIERAS	5.085.741	5.399.527	6.731.927	5.993.381	7.660.463	6.874.178	144.722.950	135.384.023	35.059.013	34.915.066
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	2.088.471	336.113	2.421.001	1.927.150	3.320.638	3.461.553	40.933.009	38.261.860	6.023.107	6.397.594
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	1.484.234	1.107.878	0	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	1.367.528	3.086.492	2.429.827	2.248.008	2.599.697	1.550.217	32.973.368	28.486.308	11.930.842	11.150.046
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	210.876	595.251	500.303	405.710	521.581	606.786	26.933.030	27.639.547	4.683.007	5.136.364
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	1.410.952	1.373.919	1.373.606	1.405.052	1.210.785	1.247.493	41.750.466	39.234.545	12.008.512	11.810.206
OTROS	7.913	7.752	7.190	7.460	7.762	8.128	648.844	653.886	413.545	420.856
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	579.592	967.636	1.587.471	1.475.485	724.359	525.531	12.403.555	10.694.455	6.490.180	8.557.794
BENEFICIO A EMPLEADOS	63.363	64.037	66.824	68.991	68.315	69.226	3.710.434	3.391.878	666.679	581.663
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	910.813	1.062.752	978.711	961.071	1.067.806	930.541	30.130.835	33.068.441	6.877.072	6.120.509
PATRIMONIO	2.869.404	2.861.819	2.946.036	2.890.299	2.758.908	2.740.976	112.694.584	109.646.823	22.768.041	21.141.125
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	322.079	322.079	358.318	358.318	358.318	358.318	6.298.597	6.151.763	221.255	200.033
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	787.136	698.109	1.043.989	1.048.102	1.013.767	1.009.823	36.977.349	35.570.046	8.947.631	7.544.345
RESERVAS	1.571.144	1.690.279	1.844.032	1.544.270	1.550.118	1.387.156	61.239.016	64.795.645	13.231.656	13.315.524
RESULTADOS DEL EJERCICIO	189.045	151.352	300.303	60.390	163.295	14.321	8.326.456	2.982.535	367.499	81.223
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)										
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.625.586	3.896.386	5.090.211	1.182.385	4.371.615	928.898	95.432.890	22.320.941	25.383.890	6.662.371
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-683.830	-1.956.809	-3.356.869	-741.847	-2.580.221	-522.288	-53.748.144	-11.630.017	-15.984.153	-4.321.277
MARGEN NETO DE INTERESES	1.941.756	1.939.577	1.733.342	440.538	1.791.394	406.610	41.684.746	10.690.924	9.399.736	2.341.094
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-585.751	-894.883	-1.480.285	-374.441	-1.456.766	-268.903	-24.440.188	-4.428.363	-8.272.306	-2.361.606
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	178.136	153.365	105.478	22.705	106.274	30.374	2.522.703	566.838	676.835	126.644
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	1.534.141	1.198.059	358.534	88.803	440.901	168.081	19.767.261	6.829.399	1.804.265	106.132
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	492.162	588.208	662.422	165.048	730.210	180.883	7.080.568	1.736.123	1.235.341	304.957
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	2.469	195.530	298.164	87.214	340.401	85.592	5.494.964	1.384.905	1.033.230	266.484
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	209.347	142.532	270.999	61.439	260.812	72.900	7.789.883	2.128.367	2.612.699	701.076
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-130.783	-158.229	-294.903	-81.148	-302.478	-64.318	-4.136.432	-1.059.218	-814.997	-263.560
NETO, VENTA DE INVERSIONES	23.200	8.992	81.299	-63	-20.037	-4.801	1.491.199	-55.179	947.601	403.579
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	972	-19.908	-69.365	3.817	26.828	-1.400	-23.619	86.292	-12.848	-26.922
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	2.131.507	1.955.183	1.307.151	325.110	1.476.636	436.938	37.463.824	11.050.689	6.805.290	1.491.747
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	-357	3.667	5.169	1.666	5.452	-2.556	4.302.596	1.321.419	441.665	47.595
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.617	5.244	5.529	5.391	6.538	6.437	122.684	148.346	52.953	48.069
MARGEN FINANCIERO NETO	2.134.767	1.964.094	1.317.849	332.168	1.488.626	440.818	41.889.105	12.520.454	7.299.908	1.587.411
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-1.059.965	-1.067.193	-1.068.082	-243.412	-999.646	-263.167	-18.558.039	-4.683.506	-5.032.711	-1.148.719
EMPLEADOS	-645.893	-615.712	-662.708	-162.314	-638.259	-164.213	-13.270.309	-3.526.000	-3.034.927	-740.783
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-163.193	-153.638	-177.713	-48.390	-201.349	-46.062	-2.696.577	-644.348	-644.744	-204.707
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-33.272	-42.230	-29.331	-6.765	-31.575	-7.476	-1.287.630	-336.224	-283.878	-74.627
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	57.618	74.189	240.983	61.395	151.933	26.917	4.499.618	814.027	2.058.744	673.290
MARGEN OPERACIONAL	290.063	159.510	-379.001	-67.318	-230.269	-13.183	10.576.168	4.144.402	362.393	91.864
OTROS INGRESOS NO ORDINARIOS	70.119	46.734	78.699	6.927	66.974	726	351.825	-105.210	37.047	-9.820
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	360.182	206.243	-300.303	-60.390	-163.295	-12.458	10.927.993	4.039.192	399.440	82.044
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-171.136	-54.891	0	0	0	-1.864	-2.601.537	-1.056.657	-31.941	-821
RESULTADO NETO	189.045	151.352	-300.303	-60.390	-163.295	-14.321	8.326.456	2.982.535	367.499	81.223

SCOTIABANK COLPATRIA S.A. Vs. Sector y Pares										
SCOTIABANK COLPATRIA S.A.						SECTOR		PARES		
	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-24	mar-25	dic-24	mar-25	dic-24	feb-25
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA										
Cartera bruta	29.678.746	33.928.751	30.578.734	29.741.042	27.200.688	27.031.771	677.712.007	684.886.422	195.473.001	189.469.068
Cartera productiva	28.667.105	32.982.203	29.393.790	28.485.664	26.125.790	25.989.314	651.878.308	659.775.398	187.310.342	181.492.604
% Cartera Vivienda / Total cartera	20,55%	19,68%	22,27%	22,76%	24,30%	23,71%	16,42%	16,64%	26,85%	25,78%
% Cartera Comercial / Total cartera	42,69%	44,90%	39,69%	38,52%	34,48%	35,32%	52,80%	52,94%	44,05%	40,89%
% Cartera Consumo / Total cartera	36,76%	35,42%	38,04%	38,72%	41,22%	40,97%	27,90%	27,50%	31,26%	33,33%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	2,92%	0,00%	0,00%
CALIDAD DEL ACTIVO										
TOTAL CARTERA										
Calidad por Temporalidad (Total)	3,96%	3,68%	5,21%	5,45%	4,95%	4,80%	4,62%	4,54%	5,01%	5,36%
Calidad por Calificación (Total)	8,80%	7,68%	9,39%	9,81%	9,55%	9,37%	9,37%	9,03%	9,71%	10,48%
Cobertura por Temporalidad (Total)	127,67%	124,87%	110,41%	107,24%	119,02%	117,81%	129,13%	127,87%	117,73%	109,83%
Cobertura por Calificación (Total)	57,39%	59,85%	61,27%	59,60%	61,66%	60,36%	63,62%	64,22%	60,66%	56,14%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	5,82%	4,85%	6,35%	6,81%	6,93%	6,62%	6,83%	6,54%	6,63%	7,06%
Cobertura C, D y E	56,07%	58,52%	60,97%	63,82%	62,33%	61,18%	60,19%	60,20%	60,22%	59,42%
Cartera Improductiva / Total cartera	3,41%	2,79%	3,88%	4,22%	3,95%	3,86%	3,81%	3,67%	4,18%	4,21%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	15,01%	12,67%	14,52%	15,28%	15,84%	16,33%	15,19%	15,03%	16,59%	16,36%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	10,49%	8,89%	10,58%	11,18%	11,56%	12,11%	10,74%	10,83%	12,24%	11,58%
Cubrimiento (Con Castigos)	76,70%	76,99%	76,38%	75,63%	78,50%	78,99%	79,00%	79,92%	78,72%	73,76%
CARTERA DE CONSUMO										
Calidad por Temporalidad (Consumo)	3,68%	4,90%	7,46%	8,09%	5,74%	5,39%	6,80%	6,41%	8,25%	9,23%
Calidad por Calificación (Consumo)	5,77%	6,80%	11,64%	12,21%	10,45%	9,95%	11,34%	10,76%	12,15%	13,80%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	4,30%	4,72%	8,11%	8,92%	7,60%	6,93%	9,27%	8,65%	10,24%	10,94%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	132,20%	114,26%	107,45%	99,27%	129,19%	128,48%	139,43%	141,58%	127,94%	107,49%
Cobertura por Calificación (Consumo)	84,27%	82,32%	68,87%	65,83%	70,95%	69,65%	83,60%	84,32%	86,92%	71,89%
CARTERA COMERCIAL										
Calidad por Temporalidad (Comercial)	4,31%	3,19%	4,22%	4,06%	4,82%	4,67%	3,59%	3,71%	3,40%	3,50%
Calidad por Calificación (Comercial)	13,00%	9,79%	9,21%	9,56%	10,25%	10,04%	8,82%	8,60%	9,22%	9,74%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	8,04%	5,77%	6,29%	6,48%	7,68%	7,25%	6,05%	5,87%	5,31%	5,81%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	131,98%	143,52%	123,79%	133,03%	124,18%	123,90%	135,77%	130,11%	128,16%	127,96%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	43,74%	46,69%	56,68%	56,48%	58,38%	57,67%	55,25%	56,14%	47,29%	45,98%
CARTERA DE VIVIENDA										
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,74%	2,60%	3,13%	3,31%	3,78%	3,98%	3,51%	3,43%	3,85%	3,29%
Calidad por Calificación (Vivienda)	5,53%	4,42%	5,85%	6,16%	7,01%	7,39%	6,93%	6,84%	7,69%	7,35%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	3,92%	2,99%	3,45%	3,78%	4,75%	5,11%	4,47%	4,54%	4,59%	4,03%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	79,90%	108,77%	90,31%	86,92%	83,51%	82,15%	93,22%	96,76%	77,21%	87,74%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	54,03%	64,10%	48,31%	46,78%	45,01%	44,19%	47,24%	48,47%	38,68%	39,31%
FONDEO Y LIQUIDEZ										
Depositos y exigibilidades / Pasivo	82,24%	81,42%	75,66%	77,41%	73,42%	76,41%	78,44%	79,53%	80,02%	78,76%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	57,09%	50,50%	39,36%	39,21%	41,01%	39,37%	44,28%	43,55%	39,64%	40,12%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	7,94%	6,23%	6,84%	5,57%	7,37%	6,05%	11,11%	10,69%	9,14%	9,38%
CDT/ Depositos y exigibilidades	33,81%	41,56%	51,45%	53,33%	50,55%	53,63%	41,40%	42,94%	49,36%	49,17%
Créditos con otras instituciones financieras	3,66%	7,65%	6,32%	5,97%	7,26%	4,35%	3,89%	3,32%	4,86%	4,72%
Créditos de redes cuenta	0,56%	1,48%	1,30%	1,08%	1,46%	1,70%	3,04%	3,10%	1,91%	2,17%
Titulos de deuda	3,77%	3,41%	3,57%	3,73%	3,38%	3,50%	4,71%	4,40%	4,89%	5,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	93,23%	100,45%	101,00%	97,78%	99,35%	95,53%	93,85%	93,04%	95,29%	97,52%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	96,52%	103,33%	105,07%	102,09%	103,44%	99,36%	97,57%	96,58%	99,44%	101,81%
INDICADORES DE CAPITAL										
Patrimonio	2.869.404	2.861.819	2.946.036	2.890.299	2.758.908	2.740.976	112.694.584	109.646.823	22.768.041	21.141.125
Patrimonio Técnico	3.284.850	3.277.998	3.192.585	3.082.016	2.931.452	2.903.792	117.429.412	112.881.351	27.803.053	27.383.335
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	22.482.997	23.763.526	20.900.373	19.872.476	18.167.581	18.370.161	566.613.416	564.665.682	146.039.933	145.001.981
Valor en Riesgo de Mercado (VaR)	125.691	131.991	210.372	190.064	194.250	204.938	4.142.872	4.064.257	670.383	874.813
Relación de solvencia total	12,64%	11,54%	11,81%	11,65%	11,72%	11,45%	16,98%	16,37%	16,15%	15,76%
Relación de solvencia básica	8,64%	7,44%	7,71%	7,57%	7,48%	7,38%	13,46%	13,07%	10,81%	10,69%
VaR/Pat. Técnico	3,83%	4,03%	6,59%	6,17%	6,63%	7,06%	3,53%	3,60%	2,41%	3,19%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA										
Margen Neto de Intereses / Cartera	6,54%	5,72%	5,67%	6,06%	6,59%	6,15%	6,15%	6,39%	4,81%	7,65%
Margen de Intermediación Neto / Cartera	5,17%	3,53%	1,17%	1,20%	1,62%	2,51%	2,92%	4,05%	0,92%	0,34%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	30,17%	46,14%	85,40%	85,00%	81,32%	66,13%	58,63%	41,42%	88,01%	100,88%
Cost of risk	1,97%	2,64%	4,84%	5,04%	5,36%	3,98%	3,61%	0,65%	4,23%	1,25%
Margen Financiero Neto / Activo	5,30%	4,55%	3,18%	3,32%	3,86%	4,68%	4,20%	5,10%	2,72%	3,76%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,73%	4,35%	4,68%	4,63%	4,85%	5,11%	3,59%	3,72%	3,35%	5,16%
Eficiencia operacional (Costos administrativos / MFN)	81,47%	87,83%	133,56%	124,18%	112,15%	98,65%	79,06%	68,25%	114,41%	123,73%
Costo operativo	2,88%	2,58%	2,95%	2,83%	3,12%	3,25%	2,41%	2,47%	2,13%	3,18%
ROA	0,47%	0,35%	-0,73%	-0,59%	-0,42%	-0,15%	0,83%	1,20%	0,14%	0,19%
Utilidad/APNR	0,84%	0,64%	-1,44%	-1,21%	-0,90%	-0,31%	1,47%	2,13%	0,25%	0,34%
ROE	6,59%	5,29%	-10,19%	-8,10%	-5,92%	-2,07%	7,39%	11,33%	1,61%	2,33%
Comisiones / Volumen de negocio	0,83%	0,89%	1,13%	1,15%	1,39%	1,36%	0,53%	0,51%	0,32%	0,50%

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