



## EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS HASTA POR \$450.000 MILLONES – SCOTIABANK COLPATRIA S.A. EN EL SEGUNDO MERCADO

### REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 594

Fecha: 3 de junio de 2022

**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**

|               | Feb-21    | Feb-22    |
|---------------|-----------|-----------|
| Activos       | \$ 34.856 | \$ 39.531 |
| Patrimonio    | \$ 2.745  | \$ 2.896  |
| Utilidad Neta | \$23      | \$60      |
| ROE           | 5,21%     | 13,20%    |
| ROA           | 0,40%     | 0,92%     |
| Pat. técnico  | \$ 3.262  | \$ 3.263  |
| Solv. Básica  | 8,43%     | 8,14%     |
| Solv. Total   | 13,49%    | 11,75%    |

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

**Miembros Comité Técnico:**

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

**Contactos:**

Kelly Córdoba Sepulveda  
[kelly.cordoba@vriskr.com](mailto:kelly.cordoba@vriskr.com)

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

PBX: (571) 526 5977  
Bogotá D.C.

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| <b>BONOS SUBORDINADOS</b> | <b>AA (DOBLE A)</b> |
| <b>PERSPECTIVA</b>        | <b>ESTABLE</b>      |

**Características de la Emisión y Colocación**

| Emisor                    | Scotiabank Colpatría S.A.  |
|---------------------------|--|
| Destinatario de la oferta | Inversionistas Calificados, de conformidad con lo previsto en los artículos 5.2.3.1.4, 5.2.3.1.5, 7.2.1.1.2 y 7.2.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010   |
| Tipo de emisión           | Oferta Privada   |
| Tipo de bonos             | Subordinados   |
| Monto de la emisión       | \$450.000 millones   |
| Mercado                   | Segundo Mercado  |
| Plazo                     | Diez (10) años   |
| Pago de capital           | Al vencimiento (Bullet)  |
| Absorción de pérdidas     | Los bonos subordinados contarán con un mecanismo de absorción de pérdidas que se activa si la relación de Solvencia Básica Individual se ubica por debajo 5%. El mecanismo de absorción de pérdidas debe permitir subir el nivel de Solvencia mínimo al 6% |
| Pago de intereses         | Semestral (Tasa fija)  |
| Garantías                 | Sin garantías  |
| Ley de circulación        | Títulos a la orden   |
| Administrador             | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.   |

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

**Value and Risk Rating** mantuvo la calificación **AA (Doble A)** a la **Emisión de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatría S.A. en el Segundo Mercado.**

La calificación **AA (Doble A)** indica 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

Acorde con las disposiciones del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1477 de agosto de 2018, y las autorizaciones impartidas por la Junta Directiva, en junio de 2019 Scotiabank Colpatría emitió y colocó bonos subordinados de contenido crediticio por \$450.000 millones que incluyen un mecanismo de absorción de pérdidas. La emisión se hizo mediante oferta privada a las sociedades Scotiabank Caribbean Treasury Limited y Mercantil Colpatría S.A. Sin embargo, mediante la Adenda Integral No. 3 de febrero de 2022, se autorizó la negociación de los Bonos Subordinados en el segundo mercado y su inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia, motivo por el cual **Value and Risk** hace pública la calificación<sup>1</sup>.

Los bonos tienen un vencimiento de diez (10) años, contados a partir de la fecha de emisión, están denominados en pesos y con tasa de interés fija efectiva anual, con una periodicidad de pago semestral, mientras que el capital será pagado totalmente al vencimiento<sup>2</sup>.

Asimismo, la Emisión de Bonos Subordinados cuenta con un mecanismo de absorción de pérdidas, el cual consiste en una amortización parcial o total de los títulos por un valor equivalente al necesario para reestablecer la relación de solvencia básica de Scotiabank Colpatría al 6%. Dicho mecanismo no tiene límite, por tal motivo, en caso de no ser el capital de los bonos suficiente para restablecer la relación de solvencia básica, lo adeudado a los tenedores por capital e intereses se reducirá a cero, no se causarán más intereses y se entenderán como pagados, aun cuando el Emisor no desembolse recurso alguno a favor de los tenedores.

De acuerdo con el aviso de oferta, este mecanismo se activará automáticamente ante cualquier de las siguientes situaciones: 1) la orden en firme de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) o 2) cuando se evidencie una relación de solvencia básica por debajo del 5%.

Por lo expuesto, **Value and Risk** mantiene la calificación **AA (Doble A)** a la **Emisión de Bonos Subordinados hasta por \$450.000 millones de Scotiabank Colpatría S.A. en el segundo mercado**. Lo anterior, al considerar que, si bien estos bonos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, la exposición al riesgo del inversionista es mayor, debido a la característica de absorción de pérdidas, que podría ocurrir antes de que el Banco entrase en una eventual situación de liquidación, la cual no está incluida en las otras deudas subordinadas vigentes.

<sup>1</sup> En años anteriores, dada su condición de emisión privada, **Value and Risk** mantuvo la calificación "en reserva", de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

<sup>2</sup> Conforme a lo establecido. Sin embargo, en el Prospecto de Emisión se incluye la posibilidad de amortización total una vez cumplido el quinto (5) año, contado a partir de la fecha de la emisión.



### CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

La Emisión y Colocación de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatria S.A. hace parte de la estrategia orientada a ampliar las fuentes de recursos disponibles para el desarrollo de las operaciones activas de crédito y a mejorar la relación de los plazos entre el activo y el pasivo. Asimismo, a fortalecer su posición patrimonial, pues de acuerdo con la regulación<sup>3</sup>, este tipo de bonos computan dentro del patrimonio adicional.

Dicha emisión se realizó en junio 2019 y fue de carácter privado por un monto total de \$450.000 millones, denominada en pesos colombianos, con vencimiento a diez años (contados a partir de la fecha de emisión), así como con una tasa de interés fija efectiva anual de 10,50% y con periodicidad de pago semestral. Por su parte, el capital será redimido en su totalidad al vencimiento. Al cierre de 2021, Scotiabank Colpatria pagó intereses por \$45.434 millones.

Estos bonos incluyen un mecanismo de absorción de pérdidas, relacionado con el nivel de solvencia básica del Banco, el cual se activará cuando esta se ubique por debajo del 5%, aspecto que le otorga una mayor exposición al riesgo. Sin embargo, **Value and Risk** destaca el cumplimiento histórico del mínimo regulatorio de solvencia básica (4,5%) y de la básica adicional (6%), las cuales a febrero de 2022 se ubicaron en 8,14%, (promedio periodo 2017-2021: 7,53%), frente al 15,23% del sector y el 12,26% del grupo par<sup>4</sup>.

Es de mencionar que, mediante la Adenda Integral No. 2 al Prospecto de Información, Emisión y Colocación de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatria S.A., en febrero de 2022, se incorporó la inscripción de los Bonos Subordinados en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia. Adicionalmente, se agregó que los bonos podrán negociarse en el segundo mercado.

### SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

Scotiabank Colpatria S.A., como emisor de los Bonos Subordinados, cuenta con calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual

<sup>3</sup> Decretos 2555 de 2010 y 1477 de 2018, entre otros.

<sup>4</sup> Davivienda, BBVA y AV Villas.

fue ratificada en revisión anual el 13 de agosto de 2021. El documento que la sustenta se encuentra publicado en la página web [www.vriskr.com](http://www.vriskr.com).

**Respaldo y capacidad patrimonial.** Uno de los aspectos que sustentan la calificación asignada es el soporte patrimonial y corporativo que recibe el Bank of Nova Scotia (BNS)<sup>5</sup>, quien se posiciona como un prestador líder en servicios financieros a nivel mundial y cuya estrategia tiene un importante enfoque en la Alianza del Pacífico. Esto, además se fortalece con la presencia del Grupo Mercantil Colpatria<sup>6</sup>.

Lo anterior, ha significado el continuo desarrollo de sinergias a nivel operativo, estratégico, comercial y tecnológico, así como en la gestión de riesgos y control interno, según los más altos estándares internacionales. De igual forma, la Calificadora resalta un enfoque estratégico alineado a la política y perfil de clientes del BNS a nivel mundial que favorece la competitividad del Banco en el mercado local.

A febrero de 2022, el patrimonio del Banco sumó \$2,9 billones, con un incremento interanual de 5,48%, asociado al aumento de las reservas (+12,33%) y del resultado del ejercicio (+159,29%), rubros que representaron el 60,80% y 2,09% del total, respectivamente.

Por su parte, el patrimonio técnico se ubicó en \$3,26 billones (+0,04%) y los APNR<sup>7</sup> \$23,02 billones (+9,28%), acorde con el crecimiento de la cartera. De esta manera, la relación de solvencia básica adicional y total (incluyendo colchón de conservación) se ubicó en 8,14% (-0,29 p.p.) y 11,75% (-1,74 p.p.), con suficiente holgura frente a los límites regulatorios<sup>8</sup>, aunque inferior a la del sector (15,23% y 19,38%) y los pares (12,26% y 17,82%).

Factores que, en opinión de **Value and Risk** reflejan una robusta capacidad para atender los requerimientos de la operación y hacer frente a escenarios menos favorables, y por ende limitan el

<sup>5</sup> 51% de propiedad accionaria.

<sup>6</sup> Grupo Empresarial con 65 años de presencia en el mercado colombiano y experiencia en diferentes sectores como construcción, finanzas y tecnología, entre otros.

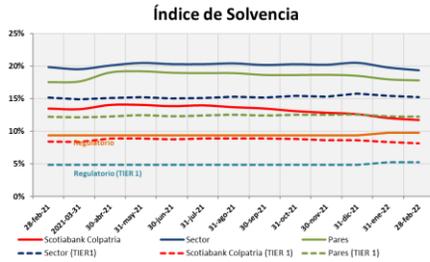
<sup>7</sup> Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

<sup>8</sup> Para 2022, la solvencia básica adicional debe ser mínimo de 5,25% y la total con colchón de conservación de 9,75%, niveles que para 2024 deben ascender a 6% y 10,5%, en su orden.



## EMISIONES

riesgo de activación del mecanismo de absorción, en línea con la calificación asignada.



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

**Direccionamiento estratégico.** La estrategia corporativa del Banco durante el último año se centró en cinco pilares fundamentales: ser una banca relacional, mejorar la experiencia del cliente, ser modernos y digitales, garantizar un crecimiento rentable y desarrollar el mejor talento. Lo anterior, apalancado en el ajuste a su oferta de valor en los segmentos Corporativo, Empresarial y Mercado de Capitales, la redefinición de su apetito de riesgo para cada uno de los productos y la actualización de todas las plataformas tecnológicas.

Dentro de los principales logros alcanzados, se destaca el lanzamiento de un modelo de atención 100% virtual para clientes preferentes, con asesoría especializada y una oferta integral de servicios financieros en conjunto con sus filiales.

Adicionalmente, implementó nuevas funcionalidades<sup>9</sup> a sus plataformas digitales (aplicación móvil y banca virtual por web), con lo cual alcanzó favorables resultados en los indicadores de adopción digital (65%), *self serve transactions* (transacciones realizadas por clientes de manera autogestionada) en 89% y un NPS<sup>10</sup> de 52 puntos. Asimismo, la Calificadora pondera la migración exitosa del *data center* a México, como una medida de mitigación del riesgo y la optimización de costos, de cara a mejorar sus niveles de eficiencia.

**Value and Risk** destaca la robustez de los procesos de planeación y seguimiento, así como su

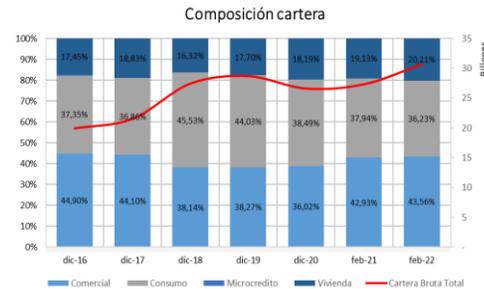
<sup>9</sup> Entre estas, retiros sin tarjeta, activación de tarjeta débito, pagos de tarjeta de crédito de terceros y generación de paz y salvos.

<sup>10</sup> Por sus siglas en inglés *Net Promoter Score*, es una herramienta que propone medir la lealtad de los clientes de una empresa basándose en las recomendaciones.

alineación con los cambios de la industria y los nuevos requerimientos de los clientes. Aspectos que, aunados al proceso de transformación digital le han permitido al Banco mejorar su propuesta de valor y gestión comercial con servicios personalizados, hacer frente a los nuevos competidores y gestionar los riesgos emergentes al negocio.

## SITUACIÓN FINANCIERA

**Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cobertura.** A febrero de 2022, la cartera bruta de Scotiabank Colpatría totalizó \$30,7 billones con un crecimiento interanual de 12,34%, asociado al mayor dinamismo económico y la apertura gradual de las políticas de colocación que, conllevó a un crecimiento en todos los segmentos, principalmente en el comercial (+13,98%) y consumo (+7,28%).



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

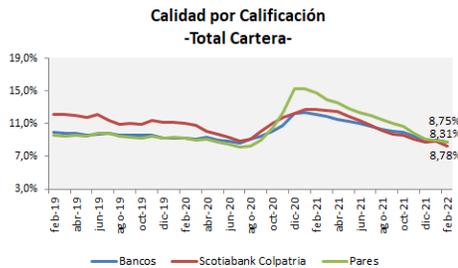
Por línea, se destaca la dinámica del crédito corporativo (+31,06%), empresarial (+13,33%) y de libre inversión (+38,90%), de acuerdo con el ajuste en el apetito de riesgo del Banco y su enfoque a la profundización en nichos y clientes “resilientes”, considerados menos vulnerables a los cambios económicos.

De igual forma, mantiene una adecuada diversificación por sector económico, toda vez que el 19,71% de la cartera comercial se concentra en generación de energía, seguido de alimentos y bebidas, telecomunicaciones y fondos inmobiliarios con el 10,34%, 7,73% y 6,81%, en su orden. Situación similar se evidencia en los niveles de atomización por deudores, pues los veinte principales representaron el 3,07%, mientras que los vencidos y reestructurados el 1,18% y 1,28%, respectivamente.



## EMISIONES

De otro lado, como resultado de los cambios en el nicho objetivo, así como una política de castigos más activa, entre febrero de 2021 y 2022, la cartera vencida del Banco se redujo 48,32%, lo que aunado a la evolución de las colocaciones disminuyó el índice por temporalidad a 3,94% (-4,62 p.p.) y el de calificación a 8,31% (-4,39 p.p.), en una favorable posición frente a los grupos de referencia.



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

Entre tanto, al incluir los castigos el indicador por riesgo se ubicó en 13,75% (-7,29 p.p.), mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta en 5,45% (-3,36 p.p.), niveles sobresalientes frente a sus comparable<sup>11</sup>.

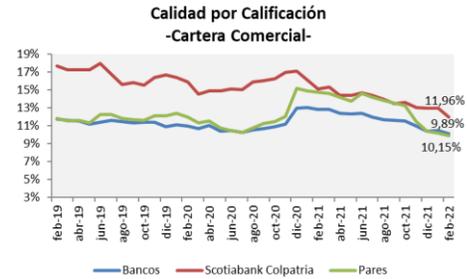
Por segmento, se destaca la evolución de la cartera de consumo, cuyos resultados la sitúan en mejor posición frente a sus comparables, con indicadores por temporalidad de 3,49% (-8,82 p.p.) y por calificación de 5,63% (-7,03 p.p.).



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

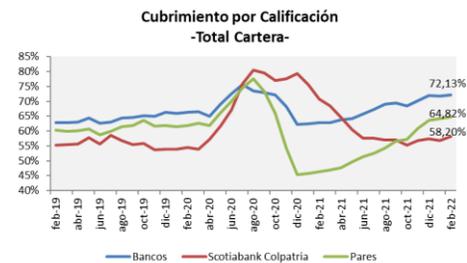
Situación similar se observó en la cartera comercial, favorecida por los controles implementados para reducir la exposición en industrias de mayor riesgo. De forma que, registró indicadores por temporalidad de 4,57% (-2,44 p.p.) y calificación de 11,96% (-3,18 p.p.), aunque con

oportunidades de mejora en relación a sus pares y el sector.



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

En línea con lo anterior, a febrero de 2022, el indicador de cobertura por temporalidad aumentó en 8,59 p.p. hasta ubicarse en 122,79%, mientras que por calificación alcanzó el 58,20% (-21,96%). Este último con oportunidades de mejora frente a los comparables.



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

Para **Value and Risk** sobresale la propensión del Banco hacia la optimización y fortalecimiento de las diferentes etapas para la gestión del riesgo de crédito, así como su integración con herramientas de analítica de datos. Aspectos fundamentales para hacer frente a escenarios económicos menos favorables, anticipar los posibles incumplimientos y preservar la calidad del activo productivo.

En este sentido, y al considerar el cambio de su estrategia comercial, enfocada a perfiles de menor riesgo y sensibilidad ante los cambios del mercado, la Calificadora estima una tendencia controlada de los indicadores de calidad y cobertura, a la vez que un moderado crecimiento de las colocaciones ante las presiones inflacionarias actuales, las expectativas de incrementos en la tasa intervención y su efecto en la demanda de crédito.

Estructura de fondeo y liquidez. A febrero de 2022, el pasivo total de Scotiabank Colpatría

<sup>11</sup> Sector: 14,43% y 6,31% y pares: 14,53% y 5,79%.



## EMISIONES

alcanzó \$36,6 billones, con un crecimiento interanual de 14,09%, atribuido a la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+11,73%) que se consolidan como su principal fuente de fondeo, con una participación de 83,74% en el agregado.

Las captaciones continúan concentradas en cuentas de ahorro y CDTs con el 54,30% y 37,43% del total, de los cuales se resalta su estabilidad (91%) y niveles de renovación (74,88%). Aspectos que, para la Calificadora contrarrestan, en parte, los niveles de atomización, toda vez que los veinte principales CDTs abarcaron el 47,29%, mientras que los depositantes más grandes en cuentas de ahorro y corrientes el 27,12% y 34,44%, respectivamente.

Por su parte, los títulos de deuda totalizaron \$1,29 billones (-15,15%), correspondientes a los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, así como a las emisiones privadas realizadas en junio de 2019 y 2020, por \$450.000 millones y \$224.700 millones, a un plazo de redención de diez años.

De otro lado, para **Value and Risk**, el Banco ostenta una sólida posición de liquidez, reflejada en el cumplimiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), que para la banda de 30 días se ubicó en \$2,9 billones con una razón de 3,17 veces. Igualmente, en el LCR<sup>12</sup> que se ubicó en 142% (superior al 125% exigido por la matriz) y el CFEN<sup>13</sup> que se situó en 110%, por encima del mínimo establecido por la SFC para 2022 (90%).

Sobre este último, la Calificadora pondera que, el Banco ha implementado mediciones adicionales para garantizar las condiciones de fondeo requeridas por el regulador, con un enfoque en depósitos estables y de menor costo, la desconcentración en los clientes más representativos y un plan de contingencia de liquidez basado en esquemas de límites y alertas tempranas.

**Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Entre 2020 y 2021, el margen neto de intereses<sup>14</sup> se redujo 1,58 p.p. hasta 6,54%, a pesar de la reducción en los gastos por depósitos y

obligaciones financieras (-34,41%), dado que el incremento en la cartera no logró compensar las bajas tasas de intereses, por lo que los ingresos por intereses disminuyeron 18,05% hasta \$2,62 billones.

No obstante, gracias al mejor desempeño de la calidad de la cartera y de las recuperaciones, el margen de intermediación neto<sup>15</sup> creció a 5,17% (+3,07 p.p.), superior a los niveles prepandemia y a lo evidenciado en el sector y los pares. Mientras que el indicador de eficiencia de la cartera<sup>16</sup> se redujo a 30,17% (2020: 79,92%). Adicionalmente, al incluir los ingresos de inversiones, el margen financiero neto<sup>17</sup> se situó en 5,30% (+1,73 p.p.), en mejor posición que sus comparables.

Congruente con las políticas de racionalización del gasto y la mayor automatización de procesos, los indicadores de eficiencia y *overhead*<sup>18</sup> registraron un mejor desempeño al ubicarse en 81,47% (-47,58 p.p.) y 4,73% (-0,28 p.p.), respectivamente, aunque mantienen oportunidades de mejora frente a los grupos de referencia.

De este modo, al cierre de 2021, el Banco revirtió las pérdidas de 2020 (-\$315.548 millones) y alcanzó un resultado neto de \$189.045 millones, con indicadores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE) de 0,47% y 6,59%, respectivamente, inferiores al sector y los pares.

|                               | Scotiabank COLPATRIA |         |        |        | SECTOR BANCARIO |        | PARES  |        |
|-------------------------------|----------------------|---------|--------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
|                               | dic-19               | dic-20  | dic-21 | feb-21 | feb-22          | dic-21 | feb-22 |        |
| ROE                           | 6,20%                | -11,57% | 6,59%  | 5,21%  | 13,20%          | 13,32% | 13,58% | 14,68% |
| ROA                           | 0,56%                | -0,90%  | 0,47%  | 0,40%  | 0,92%           | 1,70%  | 1,67%  | 1,04%  |
| Utilidad neta/APNR            | 0,61%                | -1,14%  | 0,84%  | 0,67%  | 1,59%           | 2,88%  | 2,78%  | 1,77%  |
| Margen neto de intereses      | 8,28%                | 8,12%   | 6,54%  | 7,35%  | 6,92%           | 6,75%  | 7,53%  | 6,67%  |
| Margen de intermediación neto | 4,91%                | 2,10%   | 5,17%  | 4,51%  | 4,95%           | 4,76%  | 5,69%  | 4,27%  |
| Eficiencia de la Cartera      | 46,30%               | 79,92%  | 30,17% | 43,77% | 36,13%          | 34,88% | 28,26% | 42,18% |
| Margen financiero neto        | 5,71%                | 3,57%   | 5,30%  | 5,38%  | 5,57%           | 4,69%  | 5,20%  | 3,95%  |
| Eficiencia operacional        | 86,92%               | 129,05% | 81,47% | 78,30% | 76,89%          | 62,05% | 58,26% | 67,00% |
| Indicador Overhead            | 5,36%                | 5,01%   | 4,73%  | 4,67%  | 4,66%           | 3,15%  | 3,24%  | 2,84%  |

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

Ahora bien, acorde con el aumento de las tasas de intervención y el mayor dinamismo de la cartera, a febrero de 2022, el margen neto de intereses se ubicó en 6,92% (-0,43 p.p.) y el de intermediación neto a 4,95% (+0,45 p.p.), con un margen financiero neto de 5,57% (+0,20 p.p.). Así, al

<sup>15</sup> Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

<sup>16</sup> Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intermediación neto.

<sup>17</sup> Margen Financiero Neto / Activo.

<sup>18</sup> Costos administrativos / activos. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros gastos administrativos.

<sup>12</sup> Liquidity Coverage Ratio.

<sup>13</sup> Coeficiente de financiación estable neto.

<sup>14</sup> Margen neto de intereses / Cartera bruta.



## EMISIONES

incluir los costos administrativos (+15,36%), el Banco logró una utilidad neta de \$60.467 millones, superior a la registrada un año atrás (\$23.321 millones), con lo cual el ROA ascendió a 0,92% y el ROE a 13,20%, frente al 1,67% y 13,58% del sector y el 1,31% y 14,68% de los pares.

**Value and Risk** pondera la resiliencia y capacidad financiera del Banco para revertir los efectos adversos de la pandemia, soportado en la redefinición de sus segmentos objetivo, la continua adopción de mejores prácticas en gestión de riesgos, los procesos de modernización y transformación digital, a la vez que en sus adecuados niveles de capital y liquidez.

En este sentido, prevé que los niveles de rentabilidad mantendrán una tendencia alcista durante 2022, soportada en la evolución de la actividad económica, la recuperación de la demanda interna y la continua búsqueda de eficiencias. Lo anterior, sin perjuicio de los posibles efectos derivados de las presiones inflacionarias y la aceleración del proceso de normalización monetaria, con su impacto en el ritmo de las colocaciones y el costo fondeo.

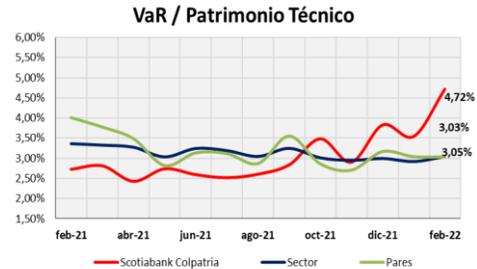
Así, los principales retos estarán en fortalecer continuamente los modelos de monitoreo y control, para anticiparse a los cambios en el perfil de riesgo de los clientes, preservar la calidad de su activo en el tiempo y su contribución a la generación de resultados.

**Tesorería.** La estrategia de tesorería del Banco continúa direccionada a favorecer la posición de liquidez en activos de alta calidad y en cumplir con los lineamientos de Basilea III y de su casa matriz.

De esta manera, a febrero de 2022, el portafolio de ALM<sup>19</sup> totalizó \$3 billones (+34,52%), compuesto en su totalidad por títulos del Gobierno, entre estos TDS<sup>20</sup> según las disposiciones legales. Al respecto, el 73% está clasificado como disponible para la venta y el restante hasta el vencimiento.

Ahora bien, por variable de riesgo, el 59% correspondía a tasa fija, seguidos por IBR (18%) y UVR (9%). En línea con lo anterior, el VaR<sup>21</sup> regulatorio sobre patrimonio técnico se ubicó en

4,72%, superior al sector y pares, aunque dentro del apetito de riesgo definido.



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

### ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Scotiabank Colpatria cuenta con sólidos Sistemas de Administración de Riesgos, que incorporan las directrices de su casa Matriz, así como los requerimientos normativos, las mejores prácticas y recomendaciones internacionales. De esta manera, para cada uno de los sistemas tiene establecido políticas, metodologías y herramientas para identificar, medir controlar y monitorear los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación.

Conforme con su estrategia y para adaptarse a los cambios del entorno, en el último año, la Vicepresidencia Senior de Riesgo se enfocó en asegurar un adecuado desempeño del negocio bajo el apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva. Así, para el SARC<sup>22</sup> fortaleció los modelos de originación, los procesos de cobranza e implementó nuevas soluciones a través de los canales digitales.

Por su parte, respecto al SARM<sup>23</sup> y SARL<sup>24</sup> fortaleció los esquemas de alertas y los procesos de seguimiento y control, que le permitieron mantener los riesgos de mercado y liquidez dentro de los lineamientos definidos, al igual que contribuir con los objetivos de rentabilidad.

En relación al SARO<sup>25</sup>, llevó a cabo la implementación del programa de transformación de TPRM<sup>26</sup>, con nuevas plataformas para el análisis

<sup>19</sup> Asset Liability Management.  
<sup>20</sup> Títulos de Solidaridad  
<sup>21</sup> Value at Risk.

<sup>22</sup> Sistema de administración de riesgo de crédito.  
<sup>23</sup> Sistema de administración de riesgo de mercado.  
<sup>24</sup> Sistema de administración de riesgo de liquidez.  
<sup>25</sup> Sistema de administración de riesgo operacional.  
<sup>26</sup> Gestión de Riesgos de Terceras partes por sus siglas en inglés.



EMISIONES

de riesgos y gestión del ciclo de vida de los acuerdos con proveedores, incluyó la calificación de riesgo residual y cuestionario del proveedor, a la vez que el análisis de la situación financiera de los terceros críticos, entre otros.

Adicionalmente, el Banco actualizó y fortaleció su programa de continuidad y resiliencia organizacional, con la realización de pruebas integrales, que permiten una mayor capacidad de respuesta ante diversos escenarios de interrupción, tales como fallas tecnológicas, de infraestructura, ciberseguridad, ausencia de personal clave, ausencia de terceros y factores externos. De igual forma, estableció un plan de trabajo para la evaluación de proveedores que soportan procesos críticos según lo establecido en los BIA<sup>27</sup>.

Para la gestión de los riesgos de ciberseguridad y tecnología, durante el último año, realizó acompañamiento y apoyo al proceso de identificación y valoración de riesgos operacionales en los procesos claves que soportan la plataforma tecnológica y los procesos de seguridad de la información.

Según la información suministrada en los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, sumado a la lectura de las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo.

Para **Value and Risk** sobresale la optimización continua de los SARs orientados a la búsqueda de eficiencias y la integralidad en su gestión. Aspectos claves en el proceso de transformación digital y para hacer frente a los desafíos de la industria.

**FACTORES ASG**

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

<sup>27</sup> Análisis del Impacto del Negocio por sus siglas en inglés.

La estrategia del Banco en materia social, ambiental y de gobernanza, se encuentra alineada con su casa Matriz, y se centra en los pilares de acción ambiental, resiliencia económica, sociedad inclusiva y liderazgo y gobierno corporativo.

Así, Scotiabank Colpatria demuestra su compromiso con el desarrollo sostenible y la transición a una economía baja en carbono al reducir su propia huella ambiental, financiar soluciones sostenibles, compartir conocimientos y ayudar a impulsar la conversación global sobre el cambio climático. Lo anterior, a través de algunos programas como Juntos es Posible, Líderes Ambientales, Ecoescuelas, Bosque en el Amazonas, *Go Mobility*, Compras Sostenibles y la Estrategia de Cambio Climático.

Asimismo, dio continuidad a los programas de educación financiera a clientes, colaboradores y jóvenes, con el apoyo de entidades sin ánimo de lucro y organizaciones gremiales.

De igual forma, sobresale la estructura de gobierno corporativo encaminada a garantizar la transparencia en la toma de decisiones, soportada en diferentes cuerpos colegiados y la clara separación de funciones. Además, mantiene planes de carrera, programas de formación y políticas de equidad e inclusión. Aspectos que, le permitieron alcanzar el sexto lugar en el *ranking* de *Great Place to Work* en 2021.

De otra parte, el Banco ha establecido políticas y procedimientos que le permiten la adecuada gestión del riesgo LA/FT<sup>28</sup>, acorde con los lineamientos regulatorios y las recomendaciones del GAFI<sup>29</sup>. Estos incluyen, entre otros, herramientas tecnológicas y controles para el adecuado conocimiento de los clientes, el mercado y la capacitación permanente al personal.

**CONTINGENCIAS**

Según la información suministrada, a marzo de 2022, cursaban en contra de Scotiabank Colpatria 471 procesos con pretensiones valoradas en \$130.324 millones y provisiones constituidas por \$4.307 millones, para aquellas consideradas de mayor riesgo.

<sup>28</sup> Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

<sup>29</sup> Grupo de Acción Financiera Internacional.



Por lo anterior, y teniendo en cuenta su posición patrimonial y financiera, así como la rigurosidad de la defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk** el riesgo legal del Banco es bajo.

| <b>SCOTIABANK COLPATRIA S.A.</b>                              |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                    |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Estados Financieros</b>                                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                    |
|   | dic-17            | dic-18            | dic-19            | dic-20            | dic-21            | feb-21            | feb-22            | Sector feb-22      | Pares feb-22       |
| <b>BALANCE (cifras en \$ millones)</b>                        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                    |
| <b>ACTIVOS</b>  | <b>25.895.143</b> | <b>32.102.141</b> | <b>34.688.174</b> | <b>35.078.853</b> | <b>40.258.759</b> | <b>34.856.077</b> | <b>39.530.748</b> | <b>821.254.001</b> | <b>218.036.713</b> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO                         | 1.781.925         | 2.176.392         | 2.504.494         | 4.444.141         | 4.987.966         | 2.845.374         | 3.635.049         | 77.746.953         | 17.608.442         |
| PORTAFOLIO  | 2.449.142         | 2.102.137         | 2.611.216         | 3.616.022         | 4.400.441         | 4.221.605         | 4.125.757         | 109.334.694        | 27.095.051         |
| INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO | 58.506            | 85.795            | 79.071            | 79.390            | 91.521            | 80.059            | 91.855            | 60.621.710         | 5.341.342          |
| CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO              | 20.151.652        | 25.612.976        | 26.973.765        | 24.029.998        | 28.178.938        | 24.872.940        | 29.215.437        | 526.164.497        | 156.614.886        |
| COMERCIAL   | 9.478.812         | 10.470.322        | 10.981.213        | 10.336.178        | 12.670.785        | 11.733.081        | 13.373.128        | 288.096.950        | 65.357.755         |
| CONSUMO   | 7.922.341         | 12.498.656        | 12.634.550        | 11.045.174        | 10.909.206        | 10.368.804        | 11.123.257        | 175.011.177        | 59.691.281         |
| VIVIENDA  | 4.047.027         | 4.480.491         | 5.079.615         | 5.220.923         | 6.098.756         | 5.227.288         | 6.204.221         | 84.487.184         | 40.982.417         |
| MICROCRÉDITO  | 45.286            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 14.157.695         | 3.995              |
| DETERIOROS  | -1.341.815        | -1.836.493        | -1.721.614        | -2.572.277        | -1.499.809        | -2.456.232        | -1.485.169        | -35.588.510        | -9.420.563         |
| OTROS ACTIVOS   | 1.453.918         | 2.124.841         | 2.519.629         | 2.909.302         | 2.599.894         | 2.836.098         | 2.462.651         | 49.283.873         | 12.457.767         |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   | <b>25.895.143</b> | <b>32.102.141</b> | <b>34.688.174</b> | <b>35.078.853</b> | <b>40.258.759</b> | <b>34.856.077</b> | <b>39.530.748</b> | <b>821.254.001</b> | <b>218.036.713</b> |
| <b>PASIVOS</b>  | <b>23.818.101</b> | <b>29.129.774</b> | <b>31.572.873</b> | <b>32.352.591</b> | <b>37.389.355</b> | <b>32.111.012</b> | <b>36.635.240</b> | <b>715.286.379</b> | <b>197.565.187</b> |
| DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES                                    | 19.157.635        | 24.766.653        | 26.609.189        | 27.508.018        | 30.749.846        | 27.455.808        | 30.677.051        | 537.048.535        | 151.011.120        |
| CUENTAS CORRIENTES  | 1.417.811         | 2.012.811         | 1.788.935         | 2.130.176         | 2.441.794         | 1.941.268         | 2.149.088         | 83.777.115         | 21.220.016         |
| CUENTAS DE AHORRO   | 7.815.111         | 10.861.182        | 11.393.290        | 13.646.042        | 17.555.969        | 14.463.237        | 16.657.642        | 291.191.660        | 83.518.759         |
| CDT   | 9.695.985         | 11.526.242        | 12.974.624        | 11.202.205        | 10.395.815        | 10.814.441        | 11.483.560        | 145.690.148        | 43.448.347         |
| OTROS   | 228.728           | 366.418           | 452.340           | 529.595           | 356.268           | 236.863           | 386.761           | 16.389.613         | 2.823.998          |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS                                      | 4.101.987         | 3.494.732         | 3.713.101         | 3.454.811         | 5.085.741         | 3.362.295         | 4.248.093         | 142.568.696        | 35.260.066         |
| INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO         | 744.825           | 2.034             | 235.700           | 591.237           | 2.088.471         | 740.123           | 1.488.862         | 32.538.125         | 6.294.300          |
| CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 2.925.424          | 0                  |
| CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA           | 1.874.923         | 2.066.513         | 1.626.715         | 1.081.826         | 1.367.528         | 834.307           | 1.197.227         | 23.375.446         | 6.746.289          |
| CRÉDITOS DE REDESCUENTO                                       | 463.312           | 408.620           | 376.995           | 287.765           | 210.876           | 274.534           | 275.528           | 23.690.313         | 4.838.826          |
| TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN    | 1.018.927         | 1.017.565         | 1.468.861         | 1.487.498         | 1.410.952         | 1.506.626         | 1.278.353         | 59.561.996         | 16.963.981         |
| OTROS   | 0                 | 0                 | 4.830             | 6.485             | 7.913             | 6.705             | 8.122             | 477.393            | 416.642            |
| PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE                         | 56.811            | 146.163           | 217.160           | 438.525           | 579.592           | 308.097           | 678.755           | 9.822.163          | 5.532.493          |
| BENEFICIO A EMPLEADOS   | 51.538            | 76.769            | 67.461            | 70.349            | 63.363            | 62.163            | 58.237            | 3.036.602          | 403.117            |
| CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS                             | 450.130           | 645.456           | 965.962           | 880.888           | 910.813           | 922.648           | 973.105           | 22.810.382         | 5.538.391          |
| <b>PATRIMONIO</b>   | <b>2.077.042</b>  | <b>2.972.368</b>  | <b>3.115.302</b>  | <b>2.726.262</b>  | <b>2.869.404</b>  | <b>2.745.065</b>  | <b>2.895.508</b>  | <b>105.967.621</b> | <b>20.471.526</b>  |
| CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO                                     | 233.886           | 322.079           | 322.079           | 322.079           | 322.079           | 322.079           | 322.079           | 4.726.221          | 193.553            |
| PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS            | 170.712           | 828.463           | 836.141           | 837.559           | 787.136           | 832.351           | 752.389           | 30.260.000         | 7.049.003          |
| RESERVAS  | 1.528.457         | 1.671.943         | 1.763.985         | 1.882.172         | 1.571.144         | 1.567.314         | 1.760.573         | 68.042.524         | 12.756.313         |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                                      | 143.987           | 149.882           | 193.097           | 315.548           | 189.045           | 23.321            | 60.467            | 2.272.876          | 472.656            |
| <b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)</b> |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                    |
| INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING                               | 2.696.610         | 3.086.071         | 3.495.994         | 3.203.893         | 2.625.586         | 439.278           | 496.103           | 8.932.254          | 2.615.996          |
| GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS                     | -1.055.458        | -1.035.399        | -1.120.110        | -1.042.611        | -683.830          | -114.327          | -152.003          | -2.096.732         | -647.297           |
| <b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>                               | <b>1.641.152</b>  | <b>2.050.672</b>  | <b>2.375.884</b>  | <b>2.161.282</b>  | <b>1.941.756</b>  | <b>324.950</b>    | <b>344.100</b>    | <b>6.835.522</b>   | <b>1.968.699</b>   |
| DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES                  | -1.056.221        | -1.249.631        | -1.099.962        | -1.727.357        | -585.751          | -142.228          | -124.316          | -1.931.971         | -649.000           |
| RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS                           | 70.253            | 101.872           | 131.970           | 124.784           | 178.136           | 18.738            | 28.513            | 297.314            | 83.987             |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO</b>                          | <b>655.184</b>    | <b>902.913</b>    | <b>1.407.892</b>  | <b>558.710</b>    | <b>1.534.141</b>  | <b>201.460</b>    | <b>248.297</b>    | <b>5.200.865</b>   | <b>1.403.685</b>   |
| NETO, CONTRATOS CON CUENTES POR COMISIONES                    | 334.506           | 415.165           | 508.028           | 531.785           | 492.162           | 86.143            | 93.541            | 931.224            | 175.889            |
| NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO                          | 16.863            | 13.444            | 13.351            | 5.269             | 2.469             | 98                | 19.805            | 415.556            | 70.744             |
| NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES                    | 157.447           | 131.983           | 149.479           | 193.914           | 209.347           | 28.461            | 19.907            | 399.861            | 58.677             |
| NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS   | -103.471          | -55.174           | -94.174           | -105.074          | -130.783          | -17.163           | -30.555           | -727.310           | -223.397           |
| NETO, VENTA DE INVERSIONES                                    | 2.375             | -16.806           | -9.251            | 57.948            | 23.200            | 4.976             | 7.586             | -100.698           | 8.208              |
| NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO                    | -1.977            | -916              | -2.077            | -3.719            | 972               | 1.175             | 50                | 104.892            | 25.058             |
| <b>MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES</b>               | <b>1.060.927</b>  | <b>1.390.608</b>  | <b>1.973.249</b>  | <b>1.238.833</b>  | <b>2.131.507</b>  | <b>305.150</b>    | <b>358.630</b>    | <b>6.224.391</b>   | <b>1.518.863</b>   |
| NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL                     | 17.440            | 13.229            | 5.033             | 8.993             | -357              | 426               | 329               | 742.400            | 83.004             |
| DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES                                  | 2.802             | 3.903             | 3.705             | 3.673             | 3.617             | 0                 | 0                 | 1.728              | 0                  |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>                                 | <b>1.081.168</b>  | <b>1.407.740</b>  | <b>1.981.987</b>  | <b>1.251.499</b>  | <b>2.134.767</b>  | <b>305.576</b>    | <b>358.960</b>    | <b>6.968.519</b>   | <b>1.601.867</b>   |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                      | -533.231          | -750.014          | -1.072.600        | -934.212          | -1.059.965        | -144.731          | -169.231          | -2.176.021         | -561.132           |
| EMPLEADOS   | -351.731          | -488.705          | -613.113          | -640.457          | -645.893          | -89.092           | -101.506          | -1.714.166         | -392.967           |
| DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS         | -98.838           | -117.849          | -137.245          | -141.235          | -163.193          | -27.091           | -25.145           | -319.817           | -67.286            |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS                                  | -2.242            | -20.660           | -37.121           | -40.389           | -33.272           | -5.437            | -5.272            | -169.500           | -43.232            |
| INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS                        | 57.852            | 55.188            | 99.085            | 200.470           | 57.618            | 5.642             | 18.313            | 400.383            | 109.256            |
| <b>MARGEN OPERACIONAL</b>                                     | <b>152.978</b>    | <b>85.701</b>     | <b>220.992</b>    | <b>-304.324</b>   | <b>290.063</b>    | <b>44.867</b>     | <b>76.118</b>     | <b>2.989.398</b>   | <b>646.506</b>     |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                           | <b>233.693</b>    | <b>245.278</b>    | <b>287.775</b>    | <b>-315.548</b>   | <b>360.182</b>    | <b>48.940</b>     | <b>104.389</b>    | <b>3.076.805</b>   | <b>670.264</b>     |
| IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS                          | -89.706           | -95.396           | -94.678           | 0                 | -171.136          | -25.620           | -43.922           | -803.930           | -197.607           |
| <b>RESULTADO NETO</b>   | <b>143.987</b>    | <b>149.882</b>    | <b>193.097</b>    | <b>-315.548</b>   | <b>189.045</b>    | <b>23.321</b>     | <b>60.467</b>     | <b>2.272.876</b>   | <b>472.656</b>     |

| SCOTIABANK COLPATRIA S.A. Vs. Sector y Pares          |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
|---|---------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | SCOTIABANK COLPATRIA S.A. |            |            |            |            | SECTOR      |             | PARES       |             |
|   | dic-19                    | dic-20     | dic-21     | feb-21     | feb-22     | dic-21      | feb-22      | dic-21      | feb-22      |
| <b>CALIDAD DEL ACTIVO</b>                             |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| <b>TOTAL CARTERA</b>                                  |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Calidad por Temporalidad (Total)                      | 5,18%                     | 8,12%      | 3,96%      | 8,56%      | 3,94%      | 3,89%       | 3,98%       | 3,66%       | 3,63%       |
| Calidad por Calificación (Total)                      | 11,13%                    | 12,19%     | 8,80%      | 12,70%     | 8,31%      | 8,99%       | 8,78%       | 9,10%       | 8,75%       |
| Cobertura por Temporalidad (Total)                    | 115,79%                   | 119,08%    | 127,67%    | 104,95%    | 122,79%    | 166,23%     | 159,34%     | 158,08%     | 156,16%     |
| Cobertura por Calificación (Total)                    | 53,93%                    | 79,35%     | 57,39%     | 70,75%     | 58,20%     | 71,97%      | 72,13%      | 63,65%      | 64,82%      |
| Cartera C, D y E / Cartera Bruta                      | 7,15%                     | 8,35%      | 5,82%      | 8,81%      | 5,45%      | 6,51%       | 6,31%       | 6,02%       | 5,79%       |
| Cobertura C, D Y E                                    | 49,36%                    | 59,14%     | 56,07%     | 58,76%     | 56,15%     | 61,09%      | 61,41%      | 56,61%      | 56,65%      |
| Cartera Improductiva/ Total cartera                   | 4,32%                     | 5,91%      | 3,41%      | 6,80%      | 3,11%      | 3,27%       | 3,16%       | 3,04%       | 2,86%       |
| Calidad por Calificación (Con Castigos)               | 18,46%                    | 20,38%     | 15,01%     | 21,04%     | 13,75%     | 14,59%      | 14,43%      | 14,77%      | 14,53%      |
| Calidad por temporalidad (Con Castigos)               | 13,00%                    | 16,70%     | 10,49%     | 17,30%     | 9,64%      | 9,80%       | 9,2%        | 9,68%       | 9,73%       |
| Cubrimiento (Con Castigos)                            | 74,52%                    | 88,81%     | 76,70%     | 84,03%     | 76,23%     | 83,78%      | 84,09%      | 79,02%      | 80,15%      |
| <b>CARTERA DE CONSUMO</b>                             |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Calidad por Temporalidad (Consumo)                    | 4,98%                     | 9,90%      | 3,68%      | 12,31%     | 3,49%      | 4,37%       | 4,46%       | 4,49%       | 4,58%       |
| Calidad por Calificación (Consumo)                    | 8,26%                     | 10,33%     | 5,77%      | 12,66%     | 5,63%      | 7,65%       | 7,53%       | 8,38%       | 8,14%       |
| Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta             | 6,35%                     | 7,52%      | 4,30%      | 9,88%      | 3,94%      | 5,79%       | 5,7%        | 6,18%       | 5,82%       |
| Cobertura por Temporalidad (Consumo)                  | 150,92%                   | 110,39%    | 132,20%    | 85,64%     | 132,00%    | 165,36%     | 158,03%     | 169,21%     | 159,60%     |
| Cobertura por Calificación (Consumo)                  | 90,91%                    | 105,85%    | 84,27%     | 83,25%     | 81,78%     | 94,47%      | 93,61%      | 90,60%      | 89,81%      |
| <b>CARTERA COMERCIAL</b>                              |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Calidad por Temporalidad (Comercial)                  | 6,02%                     | 8,13%      | 4,31%      | 7,01%      | 4,57%      | 3,71%       | 3,84%       | 3,33%       | 3,18%       |
| Calidad por Calificación (Comercial)                  | 16,67%                    | 17,14%     | 13,00%     | 15,13%     | 11,96%     | 10,42%      | 10,15%      | 10,38%      | 9,89%       |
| Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta           | 9,52%                     | 11,28%     | 8,04%      | 9,80%      | 7,51%      | 7,56%       | 7,38%       | 6,90%       | 6,73%       |
| Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)              | 94,36%                    | 93,01%     | 131,98%    | 94,52%     | 119,82%    | 165,58%     | 158,52%     | 173,39%     | 179,57%     |
| Cubrimiento por Calificación (Comercial)              | 34,11%                    | 44,15%     | 43,74%     | 43,78%     | 45,78%     | 59,01%      | 60,04%      | 55,67%      | 57,82%      |
| <b>CARTERA DE VIVIENDA</b>                            |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Calidad por Temporalidad (Vivienda)                   | 3,87%                     | 4,32%      | 3,74%      | 4,62%      | 3,39%      | 3,11%       | 3,01%       | 3,02%       | 2,97%       |
| Calidad por Calificación (Vivienda)                   | 6,27%                     | 6,31%      | 5,53%      | 7,32%      | 5,26%      | 6,49%       | 6,29%       | 8,05%       | 7,84%       |
| Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta            | 4,00%                     | 4,29%      | 3,92%      | 4,46%      | 3,72%      | 4,05%       | 3,88%       | 4,39%       | 4,25%       |
| Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)               | 75,50%                    | 71,87%     | 79,90%     | 68,41%     | 87,11%     | 117,14%     | 119,39%     | 104,44%     | 105,10%     |
| Cubrimiento por Calificación (Vivienda)               | 46,60%                    | 49,21%     | 54,03%     | 43,16%     | 56,16%     | 56,16%      | 57,11%      | 39,17%      | 39,84%      |
| <b>FONDEO Y LIQUIDEZ</b>                              |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Depositos y exigibilidades / Pasivo                   | 84,28%                    | 85,03%     | 82,24%     | 85,50%     | 83,74%     | 75,25%      | 75,08%      | 77,02%      | 76,44%      |
| Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades        | 42,82%                    | 49,61%     | 57,09%     | 52,68%     | 54,30%     | 54,84%      | 54,22%      | 56,22%      | 55,31%      |
| Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades       | 6,72%                     | 7,74%      | 7,94%      | 7,07%      | 7,01%      | 15,81%      | 15,60%      | 13,98%      | 14,05%      |
| CDT/ Depositos y exigibilidades                       | 48,76%                    | 40,72%     | 33,81%     | 39,39%     | 37,43%     | 26,02%      | 27,13%      | 27,38%      | 28,77%      |
| Créditos con otras instituciones financieras          | 5,15%                     | 3,34%      | 3,66%      | 2,60%      | 3,27%      | 3,77%       | 3,68%       | 3,52%       | 3,41%       |
| Créditos de redescuento                               | 1,19%                     | 0,89%      | 0,56%      | 0,85%      | 0,75%      | 3,33%       | 3,31%       | 2,52%       | 2,45%       |
| Títulos de deuda                                      | 4,65%                     | 4,60%      | 3,77%      | 4,69%      | 3,49%      | 8,53%       | 8,33%       | 8,95%       | 8,59%       |
| LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades) | 103,18%                   | 90,99%     | 93,23%     | 92,77%     | 96,96%     | 99,18%      | 101,29%     | 104,75%     | 106,80%     |
| Cartera bruta / Depositos y exigibilidades            | 107,84%                   | 96,71%     | 96,52%     | 99,54%     | 100,08%    | 102,54%     | 104,60%     | 108,03%     | 109,95%     |
| <b>INDICADORES DE CAPITAL</b>                         |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Patrimonio  | 3.115.302                 | 2.726.262  | 2.869.404  | 2.745.065  | 2.895.508  | 104.496.722 | 105.967.621 | 20.171.072  | 20.471.526  |
| Patrimonio Técnico                                    | 3.420.882                 | 3.358.322  | 3.284.850  | 3.261.980  | 3.263.231  | 114.700.572 | 114.068.498 | 26.820.173  | 26.904.275  |
| Activos Ponderados por Nivel de Riesgo                | 31.475.030                | 27.796.978 | 22.482.997 | 21.060.858 | 23.016.158 | 482.691.875 | 495.467.429 | 126.410.665 | 130.730.525 |
| Valor en Riesgo de Mercado (VeR)                      | 103.485                   | 87.586     | 125.691    | 88.877     | 153.899    | 3.440.033   | 3.477.344   | 848.887     | 815.919     |
| Relación de solvencia total                           | 10,49%                    | 11,67%     | 12,64%     | 13,49%     | 11,75%     | 20,48%      | 19,38%      | 18,53%      | 17,82%      |
| Relación de solvencia básica                          | 7,14%                     | 6,78%      | 8,64%      | 8,43%      | 8,14%      | 15,77%      | 15,23%      | 12,60%      | 12,26%      |
| VaR/Pat. Técnico                                      | 3,03%                     | 2,61%      | 3,83%      | 2,72%      | 4,72%      | 3,00%       | 3,05%       | 3,17%       | 3,03%       |
| <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>       |                           |            |            |            |            |             |             |             |             |
| Margen Neto de Intereses/Cartera                      | 8,28%                     | 8,12%      | 6,54%      | 7,35%      | 6,92%      | 6,75%       | 7,53%       | 6,67%       | 7,33%       |
| Margen de Intermediación Neto/ Cartera                | 4,91%                     | 2,10%      | 5,17%      | 4,51%      | 4,95%      | 4,76%       | 5,69%       | 4,27%       | 5,18%       |
| Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)             | 46,30%                    | 79,92%     | 30,17%     | 43,77%     | 36,13%     | 34,88%      | 28,26%      | 42,18%      | 32,97%      |
| Cost of risk  | 3,83%                     | 6,49%      | 1,97%      | 3,12%      | 2,43%      | 2,35%       | 0,34%       | 2,81%       | 0,39%       |
| Margen Financiero Neto / Activo                       | 5,71%                     | 3,57%      | 5,30%      | 5,38%      | 5,57%      | 4,69%       | 5,20%       | 3,95%       | 4,49%       |
| Ovehead (Costos administrativos / Activos)            | 5,36%                     | 5,01%      | 4,73%      | 4,67%      | 4,66%      | 3,15%       | 3,24%       | 2,84%       | 2,97%       |
| Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)  | 86,92%                    | 129,05%    | 81,47%     | 78,30%     | 76,89%     | 62,05%      | 58,26%      | 67,00%      | 62,26%      |
| Costo operativo                                       | 3,12%                     | 2,98%      | 2,88%      | 2,65%      | 2,73%      | 2,19%       | 2,24%       | 1,82%       | 1,90%       |
| ROA   | 0,56%                     | -0,90%     | 0,47%      | 0,40%      | 0,92%      | 1,70%       | 1,67%       | 1,04%       | 1,31%       |
| Utilidad/APNR   | 0,61%                     | -1,14%     | 0,84%      | 0,67%      | 1,59%      | 2,88%       | 2,78%       | 1,77%       | 2,19%       |
| ROE   | 6,20%                     | -11,57%    | 6,59%      | 5,21%      | 13,20%     | 13,32%      | 13,58%      | 11,07%      | 14,68%      |
| Comisiones / Volumen de negocio                       | 0,94%                     | 1,01%      | 0,83%      | 0,98%      | 0,93%      | 0,47%       | 0,52%       | 0,28%       | 0,34%       |

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora [www.vriskr.com](http://www.vriskr.com)