

Reporte de calificación

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.
Establecimiento bancario

Andrés Marthá Martínez
andres.martha@spglobal.com
Juan Sebastián Pérez Alzate
juan.perez1@spglobal.com

SCOTIABANK COLPATRIA S. A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

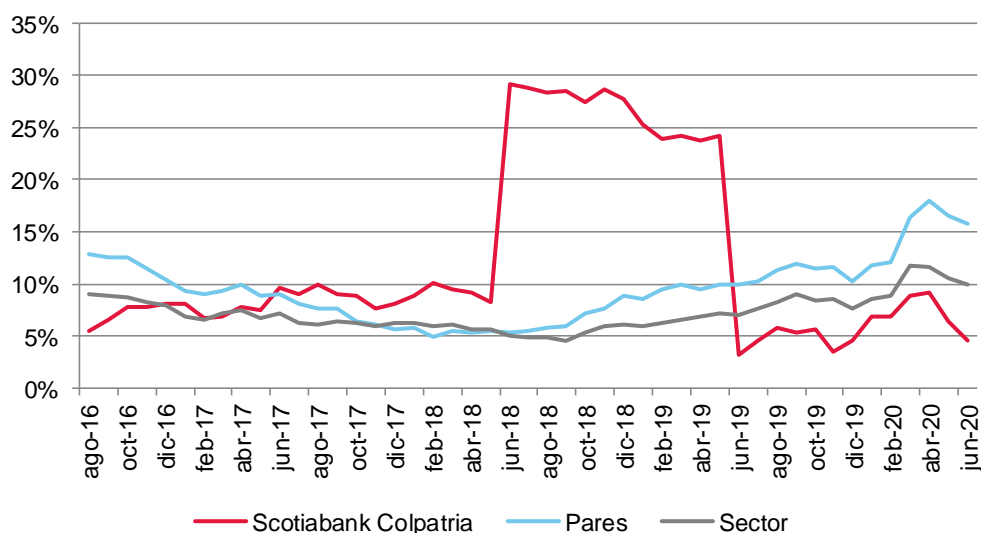
BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de 'AAA' y de 'BRC 1+' de Scotiabank Colpatría S. A.

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Scotiabank Colpatría mantiene una fuerte posición en los productos de la banca de personas, aunque anticipamos que continuará la disminución en su participación de mercado.

Scotiabank Colpatría sostiene una posición relevante en el sistema financiero colombiano como el sexto establecimiento de crédito de mayor tamaño por volumen de cartera, dentro de lo cual destacamos su liderazgo en los segmentos de tarjetas de crédito y créditos de libre inversión, donde ocupa la primera y cuarta posición del sistema, respectivamente. Nuestra evaluación de posición de negocio pondera positivamente el fuerte posicionamiento del calificado en sus principales líneas de negocio, particularmente en la banca de personas. No obstante, en los últimos dos años y a pesar de la adquisición del 2018, el banco ha mantenido una tendencia descendente en su participación de mercado en la cartera de consumo, que se ubicó en 7,7% en junio de 2020 desde 9,7% en el mismo periodo de 2018. Este comportamiento estuvo relacionado con la fuerte competencia por parte de establecimientos de crédito de mayor tamaño, que en 2018 y 2019 implementaron estrategias agresivas de compras de cartera.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV. El pico observado entre junio de 2018 y junio de 2019 corresponde con la adquisición de la cartera de la banca minorista del Citibank ejecutada en junio de 2018.

Sumado a lo anterior, bajo la coyuntura del cambio en el ciclo económico por cuenta de la pandemia de COVID-19, Scotiabank Colpatría ha focalizado sus recursos en fortalecer la cobranza y normalizar sus créditos, más que promover el crecimiento de su cartera. Dicha estrategia resulta prudente bajo el entorno de deterioro en la capacidad de pago de los hogares. Sin embargo, también ha profundizado la tendencia de pérdida de participación de mercado, de forma que para junio de 2020 la cartera de consumo del calificado presenta una contracción de 5% anual, mientras que en los pares presentan una expansión cercana a 20%; por lo cual el crecimiento de la cartera total del banco se mantiene por debajo del de la industria y los pares (ver Gráfico 1).

De otro lado, la cartera comercial del banco ha evolucionado positivamente y en lo corrido de 2020 ha registrado el ritmo de crecimiento más acelerado de los últimos cinco años, con una variación anual de 13,6% para junio. Dicho comportamiento es consecuente con la estrategia del banco de aumentar su penetración en deudores corporativos, segmento que ha presentado una alta demanda de crédito para fortalecer su posición de liquidez de cara a la incertidumbre económica. Asimismo, en el segmento de crédito hipotecario el banco ha logrado sostener un ritmo de crecimiento superior al sistema en los últimos cinco años, con lo cual su participación ha aumentado a 7,4% en junio de 2020 desde 6,7% en el mismo periodo de 2015.

A pesar de la dinámica favorable en los segmentos comercial e hipotecario, consideramos que el debilitamiento de Scotiabank Colpatría en el mercado de crédito de consumo va en detrimento de nuestra evaluación de su posición de negocio, pues este segmento ha sido una de los principales focos estratégicos del banco. Bajo la coyuntura de recesión económica, consideramos que la tendencia de pérdida de participación podría profundizarse en los próximos 12 meses, en la medida que las tarjetas de crédito y los productos de libre inversión presentan un mayor riesgo crediticio por cuenta del aumento en el desempleo. En contraste, los bancos comparables presentan una mayor participación de libranzas en su portafolio, que es un producto que consideramos más resiliente al cambio del ciclo económico. Por otra parte, la disminución que presentará la tasa de usura limita la capacidad de crecimiento de la cartera de consumo de Scotiabank Colpatría, ya que implica un deterioro en la relación riesgo/retorno que desincentiva el crecimiento en productos como tarjetas de crédito y de libre inversión.

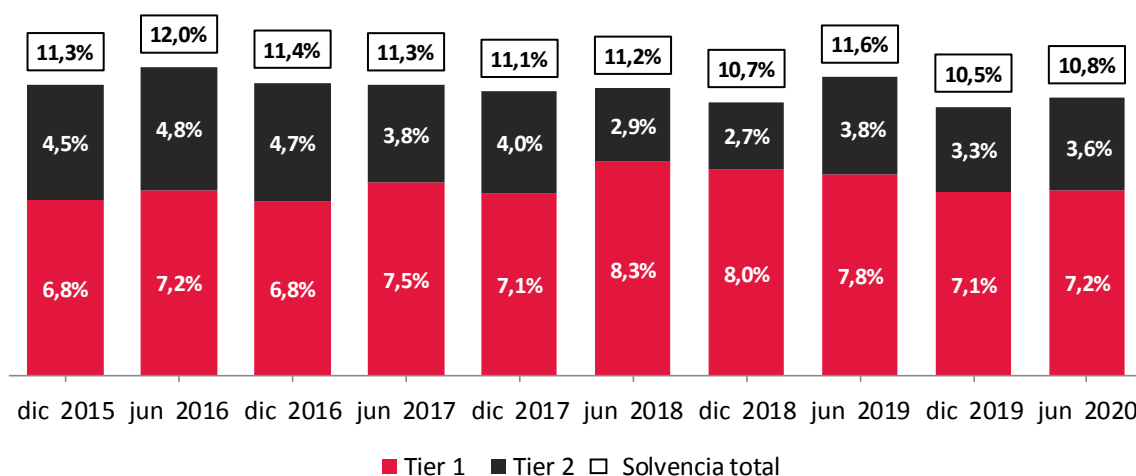
La estructura accionaria de Scotiabank Colpatría se ha mantenido estable con The Bank of Nova Scotia – BNS (calificación de riesgo crediticio en escala global de A+/Estable/A-1 por S&P Global Ratings) como el principal accionista y quien ejerce el control con 51% de la propiedad, seguido por Mercantil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

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

Capital y solvencia: A la fecha, los bajos niveles de solvencia los compensa el respaldo de BNS.

De manera consecuente con el mayor ritmo de crecimiento de la cartera comercial, la solvencia total de Scotiabank Colpatría descendió en el último año al registrar un promedio de 10,3% durante el primer semestre de 2020, por debajo del promedio de 11,2% entre 2016 y 2019 (ver Gráfico 3). Tales niveles se ubican por debajo de los pares cuyos indicadores se aproximan a 12%. Asimismo, la solvencia del calificado muestra un bajo margen de holgura frente a los mínimos regulatorios. Por otra parte, la generación interna de capital del banco ha presentado un comportamiento desfavorable y es probable que se mantenga negativa en lo que resta de 2020. Por lo anterior, su capacidad para fortalecerse patrimonialmente a través de sus recursos propios es limitada, situación que implica un deterioro en nuestra evaluación de su perfil crediticio individual.

Gráfico 2
Indicadores de solvencia



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV.

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

El apoyo patrimonial de BNS ha sido evidente con la inyección de capital ejecutada en junio de 2018 por COP783.500 millones. Asimismo, en junio de 2019 y en junio de 2020, los accionistas adquirieron bonos subordinados/híbridos por montos de COP450.000 millones y COP224.700 millones, respectivamente. De acuerdo con la regulación vigente, estas operaciones computan en el patrimonio técnico a través del patrimonio adicional, lo cual fortalece la solvencia total del banco. En nuestra opinión, estas operaciones muestran la disposición de los accionistas por apoyar patrimonialmente al calificado. Asimismo, han mantenido una capitalización de utilidades cercana al 50% anual en los últimos dos años, mientras que en 2017 fue de 100%.

Con la entrada en vigencia del marco normativo de convergencia a Basilea III, esperamos que los indicadores de solvencia del banco se incrementen en 2021 por cuenta del aumento del patrimonio técnico y la menor ponderación de los activos por nivel de riesgo, aspectos que tienen el potencial de disminuir la debilidad asociada con bajos niveles de solvencia, inclusive incorporando los nuevos cargos de capital por riesgo operativo. Teniendo en cuenta la importante proporción de créditos respaldados por garantías idóneas en el balance de Scotiabank Colpatría, esperamos que el incremento de sus indicadores de solvencia bajo la nueva normativa sea superior al del promedio de sus pares. Sin embargo, el sostenimiento de indicadores de rentabilidad negativos o un crecimiento de la cartera por encima de nuestra expectativa, podría limitar el desempeño de la solvencia en los próximos 12 a 24 meses, a lo cual daremos seguimiento.

La calidad del capital regulatorio de Scotiabank Colpatría se mantuvo estable en el último año, como se refleja en la representatividad de los instrumentos de patrimonio básico en el patrimonio técnico que se mantuvo estable en 67%, ligeramente por debajo del 73% de sus pares comparables. En los últimos dos años, el banco ha recurrido a emisiones de bonos subordinados/híbridos para fortalecer su solvencia total. Dichos instrumentos de capital secundario incorporan un mecanismo de absorción de pérdidas en caso de que los indicadores de solvencia básica se aproximen a los mínimos regulatorios, con lo cual el banco mantiene la capacidad para enfrentar pérdidas no esperadas. No obstante, dicha capacidad se reducirá progresivamente en la medida que se aproxime el vencimiento de capital de los bonos, por lo cual lo consideramos como un instrumento de capital de menor calidad respecto de los instrumentos de patrimonio básico.

Scotiabank Colpatría cuenta con una alta flexibilidad financiera para disponer de su capital. Nuestra opinión se deriva de la composición de su portafolio de inversiones concentrada en títulos de deuda del Gobierno nacional, los cuales tienen una adecuada liquidez secundaria y son admitidos por el banco central como colateral para operaciones de liquidez pasivas. Por otra parte, el banco mantiene una postura conservadora en la exposición a riesgos de mercado, como se refleja en la relación de VaR regulatorio a patrimonio técnico de 2,7% promedio entre junio de 2019 y junio de 2020, inferior al 3,6% de los pares y el 4,5% de la industria.

Rentabilidad: Menor desempeño de los ingresos operativos y aumento en gastos de provisiones mantendrían la rentabilidad del patrimonio negativa al cierre de 2020.

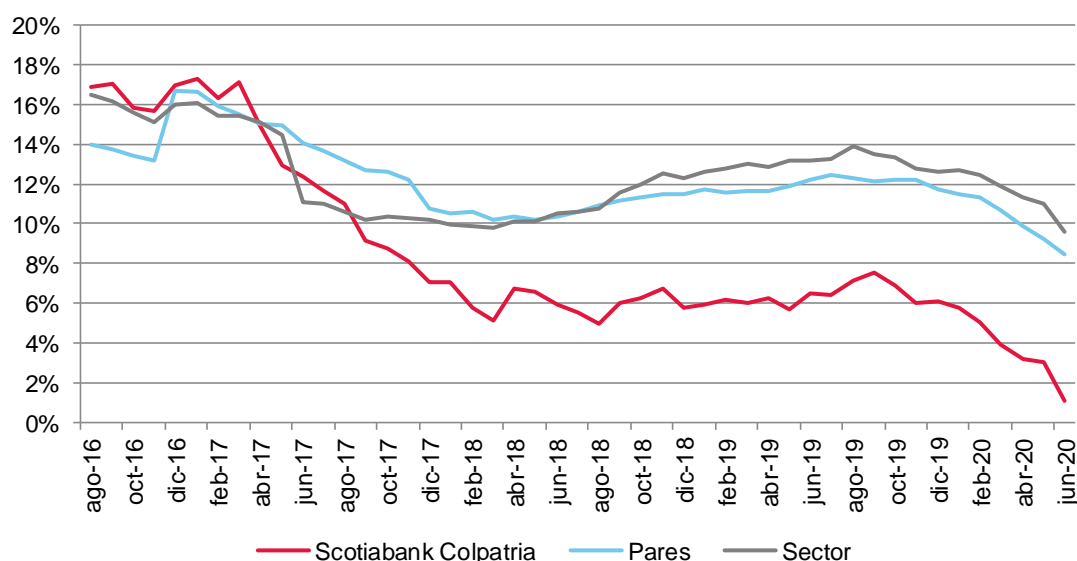
A pesar del crecimiento favorable de los saldos de cartera de los segmentos comercial e hipotecario, los ingresos de intereses de Scotiabank Colpatría se redujeron 2,6% anual a junio de 2020 debido a la contracción en la cartera de consumo. Asimismo, la fuerte competencia en el crédito corporativo y la tendencia decreciente en las tasas de interés del banco central ha presionado el rendimiento de la cartera comercial. Por otra parte, de manera consecuente con lo observado en la industria, el costo de fondeo de Scotiabank Colpatría se ha ajustado lentamente frente a la disminución en las tasas de interés del banco central; esto ha reducido el margen de intermediación, aunque se mantiene en niveles superiores a sus pares y la industria. La coyuntura también redujo los ingresos de comisiones, con un retroceso de 1,6% anual a junio. Si bien esto se compara positivamente con la caída de 8,1% de los pares, el impacto tiene mayor incidencia en el calificado pues por su esquema de negocio dichos ingresos tienen una alta representatividad.

Además del retroceso en las principales fuentes de ingreso, Scotiabank Colpatría ha empezado a constituir provisiones anticipadas por cuenta del deterioro en la calidad de los activos. Sumado a lo anterior, los gastos administrativos y de personal continúan reflejando las inversiones en la mejora de su infraestructura

tecnológica y la calidad de los servicios, por lo cual dicho rubro se incrementó 7,9% anual frente al 2,8% del sector. Todo lo anterior se tradujo en un resultado del ejercicio negativo de COP21.014 millones a junio de 2020 frente a las utilidades de COP130.302 millones del mismo periodo de 2019.

En línea con el comportamiento de los resultados del ejercicio, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio de Scotiabank Colpatría ha profundizado la tendencia descendente y se ha alejado de lo observado en los pares y el sector (ver Gráfico 3). Para los próximos 12 meses, esperamos que se mantenga la presión sobre los resultados debido a la desaceleración en el crecimiento de la cartera, la baja generación de ingresos de comisiones y la presión del gasto de provisiones por cuenta del deterioro en la calidad de los activos. Por otra parte, esperamos que el costo de fondeo del banco se beneficie de la disminución en la tasa de intervención del banco central, lo cual disminuiría la presión sobre el margen de intermediación en el corto plazo. Asimismo, la eficiencia en gastos operativos debería presentar una tendencia de recuperación en la medida que el banco materializa los beneficios de sus inversiones en infraestructura tecnológica. A pesar de lo anterior, esperamos que la rentabilidad del patrimonio se ubique entre -3% y -6% para el cierre de 2020, con lo cual aumentará la brecha negativa frente a los pares.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

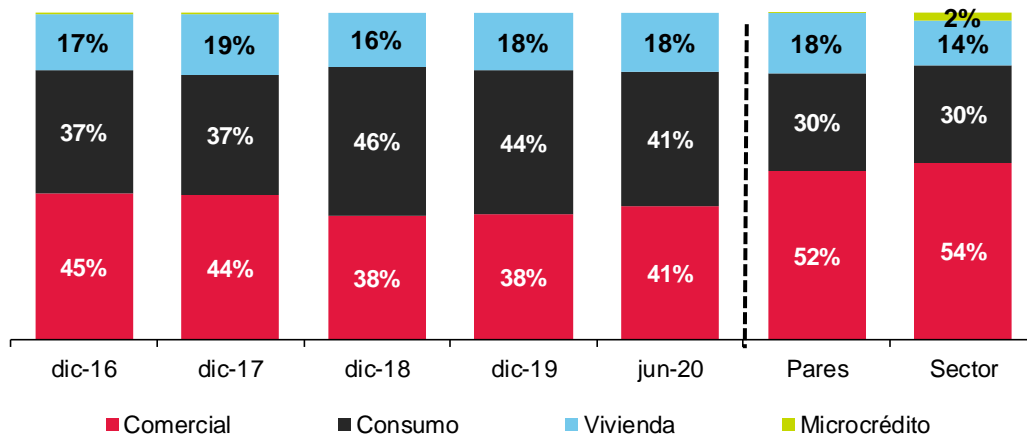
Las oportunidades de mejora en nuestra evaluación de la rentabilidad de Scotiabank Colpatría frente a su desempeño histórico y frente a sus pares e industria son compensadas, en parte, por nuestra percepción positiva de apoyo por parte de su matriz, y le permiten mantener la máxima calificación.

Calidad del activo: El entorno adverso llevará los indicadores de morosidad a niveles máximos de la última década, lo cual podrá acentuarse ante los retos en el crecimiento de la cartera del banco.

La composición de la cartera de créditos de Scotiabank Colpatría ha cambiado en los últimos tres años debido a una menor representatividad del segmento de consumo, aunque se mantiene en niveles superiores a sus pares (ver Gráfico 4). Dicho segmento continúa caracterizado por el enfoque en tarjetas de crédito y productos de libre inversión, los cuales representaron cerca de 80% del total, mientras que en la industria dicho porcentaje se aproxima a 50%. Como mencionamos previamente, el segmento comercial

ha sido el de mayor dinamismo en el banco, gracias al impulso de los deudores del segmento corporativo. De acuerdo con la información de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicho tipo de deudores aumentó su representatividad dentro de la cartera comercial de Scotiabank Colpatría por encima de 40% a marzo de 2020, mientras que un año atrás era inferior a 30%. Así, dicho porcentaje se ubica por encima del 31% de los pares. Esta dinámica ha resultado en una disminución de la exposición del calificado a pequeñas y medianas empresas, así como al sector de la construcción. Por su parte, la cartera hipotecaria mantiene su enfoque en más de 90% en vivienda diferente de interés social (No VIS).

Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing

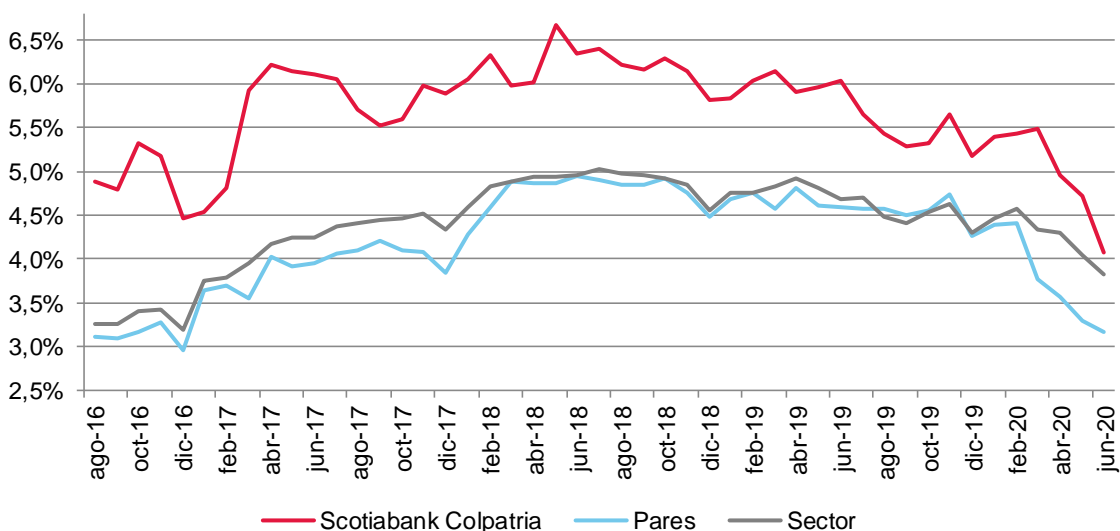


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

Acorde con su enfoque en productos de crédito y segmentos poblacionales de relativo mayor riesgo, el indicador de cartera vencida (ICV) de Scotiabank Colpatría tradicionalmente se ha ubicado en niveles superiores a sus pares y la industria (ver Gráfico 5). A partir de marzo de 2020, los indicadores de morosidad del segmento de consumo de Scotiabank Colpatría presentaron una pronunciada disminución por cuenta de la aplicación de los alivios que autorizó la Superintendencia Financiera de Colombia (Circulares Externas 007 y 014 de 2020), similar a lo observado en la industria y los pares. En el caso del calificado, los alivios de la cartera comercial fueron cercanos al 20% del total para julio de 2020, mientras que en las carteras de consumo e hipotecario fueron de 54% y 58%, respectivamente. El porcentaje de alivios aplicado a la cartera comercial se compara favorablemente frente al agregado de la industria, donde se ubicaron en torno a 30%. En el caso de consumo e hipotecario, los porcentajes fueron similares a los de la industria de 52% y 60%, respectivamente.

Si bien la aplicación de alivios genera señales positivas sobre el impacto que tendría la calidad de la cartera comercial de Scotiabank Colpatría, nuestra perspectiva para su ICV total incorpora la alta participación de tarjetas de crédito y créditos de libre inversión en su balance en comparación con los pares, mientras que estos últimos tienen una mayor proporción de libranzas y de cartera comercial. En nuestra opinión, dicha composición en la cartera del calificado implica que la calidad de sus activos tendrá una mayor sensibilidad al deterioro del mercado laboral y la consecuente afectación negativa en los ingresos de los hogares.

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



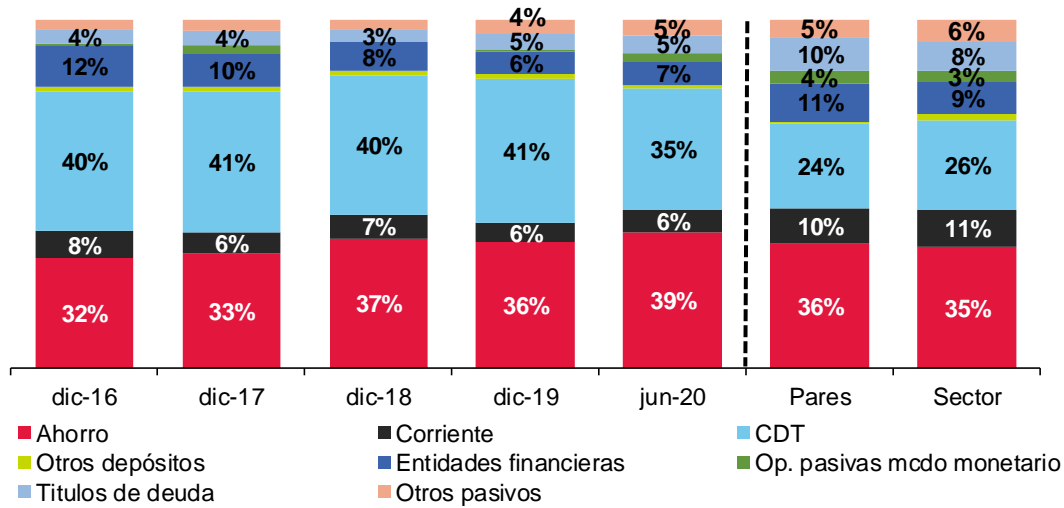
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

Dado lo anterior, esperamos que el ICV del banco presente un incremento pronunciado en el cuarto trimestre de 2020 y primer trimestre de 2021, con lo cual es probable que aumente la brecha desfavorable frente a los pares en los próximos 12 a 18 meses. Consideramos positivo que el segmento de crédito comercial ha tenido una participación creciente de deudores corporativos, mientras que se ha reducido la participación de pequeñas y medianas empresas, así como del sector de la construcción; lo cual consideramos que le otorga una mayor resiliencia a este segmento respecto a años anteriores y podría amortiguar el impacto adverso en los segmentos de consumo e hipotecario. Nuestra perspectiva incorpora los resultados de la clasificación de los deudores según la normativa de la Superintendencia Financiera en lo referente al Programa de Acompañamiento a Deudores (Circular Externa 022 de 2020), de lo cual observamos que los grupos con mayor nivel de riesgo tienen una mayor representatividad en Scotiabank Colpatría frente a otros bancos que calificamos.

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

Similar a lo observado en los bancos de mayor tamaño, los depósitos a la vista de Scotiabank Colpatría presentaron durante el último año un crecimiento notable al registrar una variación de 23% anual. Este comportamiento lo explica la coyuntura de aversión al riesgo de mercado ocurrida en marzo de 2020, lo cual condujo a que los inversionistas buscaran refugio en depósitos bancarios para protegerse de la volatilidad del mercado de capitales. Este fenómeno llevó que la representatividad de dichos depósitos en el pasivo total de Scotiabank Colpatría se ubicara en 45% a junio de 2020, el nivel más alto de los últimos cinco años (ver Gráfico 6). A pesar del importante crecimiento, observamos que Scotiabank Colpatría mantiene la fortaleza asociada con una relativa alta participación de inversionistas minoristas en sus depósitos, a la vez que la concentración en los mayores depositantes se mantiene en niveles favorables frente a otros bancos similares. Adicionalmente, ponderamos positivamente la estrategia del banco de dirigir los inversionistas mayoristas hacia CDT con plazo superior a un año, lo cual favorece nuestra perspectiva de estabilidad de las fuentes de fondeo bajo escenarios de estrés.

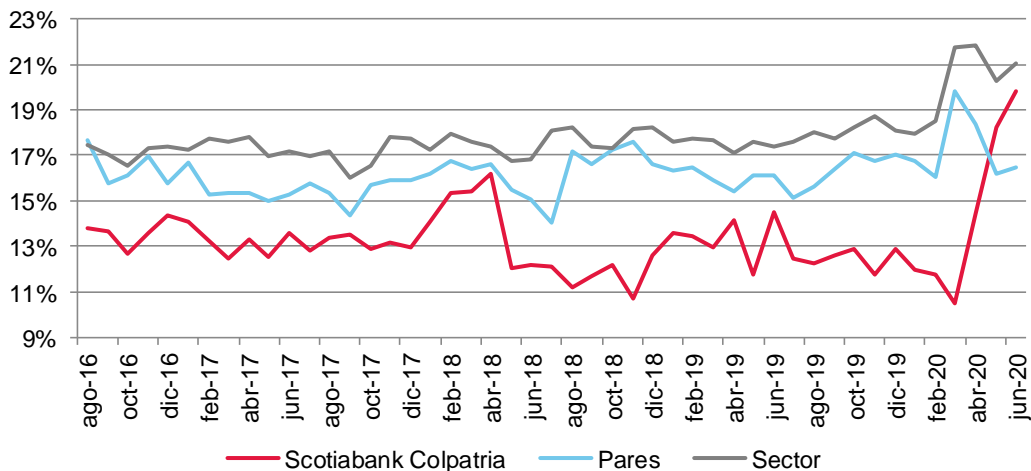
Gráfico 6
Estructura del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

Teniendo en cuenta el importante crecimiento de los depósitos, el dinamismo moderado de la cartera de créditos y las políticas prudentes de riesgo de liquidez del calificado bajo la coyuntura de la pandemia, durante el segundo trimestre de 2020 la relación de activos líquidos a depósitos de Scotiabank Colpatria presentó un importante incremento para ubicarse en el nivel más alto de los últimos cinco años y muy por encima de sus pares (ver Gráfico 7). Asimismo, la razón a 30 días del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) se ubicó en niveles superiores a 4x en el mismo periodo, lo cual es muy superior a sus bancos comparables que se ubican entre 1,3x y 2x. Lo anterior indica una fuerte capacidad del calificado de atender sus requerimientos pasivos bajo escenarios de estrés. Asimismo, el coeficiente de fondeo estable neto se ubicó en torno a 110%, lo cual también se compara positivamente con sus pares e indica una baja exposición a riesgos de liquidez de largo plazo. Esto se debe a la baja participación de inversionistas mayoristas en los depósitos a la vista, así como la estrategia de dirigir los inversionistas mayoristas hacia depósitos a plazo con vencimiento superior a un año.

Gráfico 7
Activos líquidos / depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

operación. Bajo la coyuntura actual de restricciones a la movilidad y distanciamiento social, la infraestructura tecnológica de Scotiabank Colpatría le ha permitido mantener la continuidad de sus servicios con una mayor utilización de canales digitales. En los primeros meses de las medidas de distanciamiento social, los niveles de servicio del centro de atención de llamadas presentaron saturación, lo cual se ha corregido satisfactoriamente en el segundo trimestre del 2020.

Contingencias: A junio de 2020, de acuerdo con información de Scotiabank Colpatría, la entidad presentaba procesos legales en contra, clasificados como eventuales o probables, con pretensiones cuya valoración es inferior a 1% del patrimonio del banco. El 16 de junio de 2020, el banco fue sancionado por parte de la Superintendencia Financiera e impuso una multa de COP760 millones por presuntas fallas al Sistema de Administración de Riesgo Operativo y medidas para la seguridad de la información. El banco impuso un recurso de apelación el 30 de junio de 2020. En nuestra opinión, estas contingencias no representan un riesgo para la estabilidad financiera del banco.

III. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

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

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

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

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

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

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	1815
Fecha del comité	7 de octubre de 2020
Tipo de revisión	Periódica
Emisor	Scotiabank Colpatría S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera

	Rodrigo Tejada
	Ana María Carrillo

Historia de la calificación

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

Revisión periódica Oct./18: AAA, BRC 1+

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

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

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

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a junio de 2020. La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros del banco no consolidado.

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

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

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones SCOTIABANK COLPATRIA						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	Variación % dic-18 / dic-19	Variación % jun-19 / jun-20	Variación % Pares jun-19 / jun-20	Variación % Sector jun-19 / jun-20
Activos									
Disponible	1.343.120	1.969.203	2.084.455	2.409.995	3.302.408	5,9%	37,0%	9,1%	29,6%
Posiciones activas del mercado monetario	438.805	207.189	420.039	142.327	370.669	102,7%	160,4%	-27,6%	28,0%
Inversiones	2.507.649	2.187.933	2.690.286	2.482.649	4.703.392	23,0%	89,5%	23,0%	24,7%
Valor Razonable	363.420	66.708	281.718	270.291	958.026	322,3%	254,4%	10,1%	64,3%
Instrumentos de deuda	363.420	66.708	281.718	270.291	958.026	322,3%	254,4%	1,9%	66,2%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	234,2%	41,1%
Valor Razonable con cambios en ORI	835.909	1.153.311	1.139.319	1.020.030	1.511.826	-1,2%	48,2%	75,2%	68,6%
Instrumentos de deuda	778.296	1.095.516	1.074.054	955.995	1.445.426	-2,0%	51,2%	75,0%	75,8%
Instrumentos de patrimonio	57.613	57.795	65.266	64.035	66.399	12,9%	3,7%	76,2%	24,7%
Costo amortizado	538.466	691.495	632.090	638.079	625.829	-8,6%	-1,9%	56,2%	44,3%
En subsidiarias, filiales y asociadas	58.506	85.795	79.071	76.722	72.971	-7,8%	-4,9%	18,7%	18,9%
A variación patrimonial	17.288	18.468	19.620	18.251	18.031	6,2%	-1,2%	-87,7%	-44,1%
Entregadas en operaciones	612.120	56.624	315.571	338.623	1.137.162	457,3%	235,8%	3,5%	-29,0%
Mercado monetario	567.913	13.999	223.359	239.718	949.723	1495,6%	296,2%	5,0%	-31,9%
Derivados	44.207	42.626	92.212	98.905	187.439	116,3%	89,5%	-11,9%	16,3%
Derivados	81.762	114.547	222.728	120.494	378.898	94,4%	214,5%	101,7%	139,8%
Negociación	80.421	114.304	219.946	120.115	370.983	92,4%	208,9%	101,7%	133,2%
Cobertura	1.341	243	2.782	379	7.915	1042,7%	1986,0%		461,0%
Otros	176	985	168	159	649	-82,9%	308,3%	9,8%	11,4%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	68,9%	31,2%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	20.151.652	25.612.976	26.973.765	25.739.495	27.065.207	5,3%	5,2%	15,7%	9,7%
Comercial	9.478.812	10.470.322	10.981.213	10.369.681	11.783.378	4,9%	13,6%	16,0%	11,2%
Consumo	7.922.341	12.498.656	12.634.550	12.478.452	11.875.817	1,1%	-4,8%	18,5%	8,8%
Vivienda	4.047.027	4.480.491	5.079.615	4.752.057	5.211.675	13,4%	9,7%	11,1%	8,6%
Microcrédito	45.286	-	-	-	-	-	-	-53,9%	1,6%
Deterioro	1.101.249	1.539.449	1.430.333	1.570.113	1.537.695	-7,1%	-2,1%	20,3%	14,7%
Deterioro componente contracíclico	240.566	297.044	291.281	290.581	267.969	-1,9%	-7,8%	8,1%	4,4%
Otros activos	1.453.918	2.124.841	2.506.449	2.271.825	2.964.710	18,0%	30,6%	23,4%	20,8%
Bienes recibidos en pago	37.707	25.583	40.690	37.936	27.341	59,1%	-27,9%	217,3%	17,0%
Bienes restituidos de contratos de leasing	5.018	12.791	16.788	18.230	12.744	31,2%	-30,1%	17,2%	-1,2%
Otros	1.411.193	2.086.467	2.448.971	2.215.659	2.924.626	17,4%	32,0%	23,2%	21,3%
Total Activo	25.895.143	32.102.141	34.674.994	33.046.291	38.406.387	8,0%	16,2%	17,0%	15,0%
Pasivos									
Depósitos	19.193.102	24.812.686	26.657.558	25.041.272	28.796.553	7,4%	15,0%	15,7%	18,3%
Ahorro	7.815.111	10.861.182	11.393.290	11.526.841	13.821.488	4,9%	19,9%	28,8%	28,2%
Corriente	1.417.811	2.012.811	1.788.935	1.448.198	2.167.176	-11,1%	49,6%	28,0%	35,2%
Certificados de depósito a termino (CDT)	9.695.985	11.526.242	12.974.624	11.770.695	12.441.412	12,6%	5,7%	-2,1%	3,3%
Otros	264.195	412.450	500.709	295.538	366.477	21,4%	24,0%	-9,3%	1,7%
Créditos de otras entidades financieras	2.338.235	2.475.134	2.003.710	2.005.612	2.375.986	-19,0%	18,5%	55,0%	30,9%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	463.312	408.620	376.995	341.553	443.465	-7,7%	29,8%	29,3%	23,9%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	67,3%
Créditos entidades extranjeras	1.874.923	2.066.513	1.626.715	1.664.058	1.932.522	-21,3%	16,1%	69,4%	33,6%
Operaciones pasivas del mercado monetario	546.442	-	202.471	218.180	880.870	-	303,7%	20,0%	-24,0%
Simultaneas	526.432	-	202.471	218.180	132.651	-	-39,2%	198,7%	40,1%
Repos	20.010	-	-	-	748.218	-	-	7,8%	-52,3%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda	1.018.927	1.017.565	1.468.861	1.467.754	1.691.845	44,4%	15,3%	10,4%	11,2%
Otros Pasivos	721.395	824.389	1.235.191	1.261.146	1.640.644	49,8%	30,1%	11,2%	15,4%
Total Pasivo	23.818.101	29.129.774	31.567.791	29.993.964	35.385.898	8,4%	18,0%	18,3%	16,4%
Patrimonio									
Capital Social	233.886	322.079	322.079	322.079	322.079	0,0%	0,0%	0,0%	-9,6%
Reservas y fondos de destinación específica	1.489.136	1.633.123	1.723.083	1.723.083	1.839.280	5,5%	6,7%	14,3%	12,4%
Reserva legal	1.485.886	1.629.873	1.719.833	1.719.833	1.836.030	5,5%	6,8%	15,0%	7,5%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	0,0%	0,0%	5,1%	69,5%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,0%
Superávit o déficit	170.712	828.463	836.141	836.738	838.466	0,9%	0,2%	6,9%	4,8%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	135.256	118.307	125.906	126.481	128.338	6,4%	1,5%	45,8%	57,2%
Prima en colocación de acciones	133	695.428	695.428	695.428	695.428	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%
Ganancias o pérdidas	183.309	188.702	225.899	170.427	20.662	19,7%	-87,9%	-49,1%	-40,0%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	39.322	38.820	40.901	40.125	41.677	5,4%	3,9%	-58,0%	8,0%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-100,0%	-42,4%
Ganancia del ejercicio	143.987	149.882	184.998	130.302	-	23,4%	-100,0%	-48,3%	-29,0%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(21.014)	-	-	-	1724,2%
Ganancia o pérdida participaciones no controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,3%
Otros	-	-	-	-	0	-	-	0,0%	199,2%
Total Patrimonio	2.077.042	2.972.368	3.107.203	3.052.328	3.020.488	4,5%	-1,0%	7,0%	5,4%

ESTADO DE RESULTADOS						ANALISIS HORIZONTAL			
	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	Variación % dic-18 / dic-19	Variación % jun-19 / jun-20	Variación % Pares jun-19 / jun-20	Variación % Sector jun-19 / jun-20
Cartera comercial	797.719	740.920	734.945	371.136	375.460	-0,8%	1,2%	2,4%	0,2%
Cartera consumo	1.479.388	1.902.939	2.286.570	1.156.227	1.083.812	20,2%	-6,3%	10,7%	6,8%
Cartera vivienda	364.190	411.769	452.334	220.524	239.891	9,9%	8,8%	8,3%	6,0%
Cartera microcrédito	18.721	6.362	-	-	3	-100,0%	-	-60,4%	4,9%
Otros	39.810	26.643	22.264	10.588	13.836	-16,4%	30,7%	-15,4%	-15,0%
Ingreso de intereses cartera y leasing	2.699.828	3.088.633	3.496.114	1.758.475	1.713.002	13,2%	-2,6%	6,3%	3,6%
Depósitos	954.195	945.695	1.012.749	494.868	556.592	7,1%	12,5%	4,1%	4,9%
Otros	223.756	176.702	201.279	90.062	109.594	13,9%	21,7%	10,7%	-1,3%
Gasto de intereses	1.177.951	1.122.397	1.214.028	584.930	666.185	8,2%	13,9%	6,4%	2,9%
Ingreso de intereses neto	1.521.877	1.966.236	2.282.086	1.173.545	1.046.817	16,1%	-10,8%	6,3%	4,0%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.460.422	1.594.603	1.586.201	906.321	914.135	-0,5%	0,0%	11,2%	15,7%
Gasto de deterioro componente contraccidico	171.064	154.524	175.709	115.054	90.159	13,7%	-21,6%	-10,6%	-4,2%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	608.392	560.455	744.995	450.923	382.834	32,9%	-15,1%	-11,4%	-9,3%
Otras recuperaciones	27.028	31.379	33.596	21.578	31.303	7,1%	45,1%	3,3%	9,9%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	525.812	808.943	1.298.767	624.672	456.660	60,6%	-26,9%	-12,1%	-18,0%
Ingresos por valoración de inversiones	1.341.645	2.119.443	2.233.030	1.204.607	2.622.029	5,4%	117,7%	138,6%	149,7%
Ingresos por venta de inversiones	233.531	149.174	167.473	90.151	216.003	12,3%	139,6%	-4,8%	42,8%
Ingresos de inversiones	1.575.176	2.268.617	2.400.503	1.294.759	2.838.032	5,8%	119,2%	137,0%	148,1%
Pérdidas por valoración de inversiones	1.421.443	2.233.823	2.429.212	1.286.944	2.653.676	8,7%	106,2%	138,0%	146,3%
Pérdidas por venta de inversiones	231.155	165.980	176.724	96.710	177.069	6,5%	83,1%	123,6%	105,7%
Pérdidas de inversiones	1.658.411	2.403.724	2.611.600	1.386.649	2.836.201	8,6%	104,5%	136,5%	145,1%
Ingreso por método de participación patrimonial	17.440	13.229	5.033	2.657	2.681	-62,0%	0,9%	-14,8%	-11,4%
Dividendos y participaciones	2.802	3.903	3.705	3.705	3.673	-5,1%	-0,9%	-8,8%	-22,2%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	231,1%	128,0%
Ingreso neto de inversiones	(62.994)	(117.976)	(202.359)	(85.528)	8.185	71,5%	-109,6%	72,5%	75,6%
Ingresos por cambios	182.118	172.968	103.424	116.720	136.254	-40,2%	16,7%	64,0%	37,6%
Gastos por cambios	146.823	187.237	115.630	109.471	222.789	-38,2%	103,5%	104,6%	102,9%
Ingreso neto de cambios	35.295	(14.269)	(12.206)	7.249	(86.536)	-14,5%	-1293,8%	-2956,2%	-708,9%
Comisiones, honorarios y servicios	694.083	847.094	1.060.452	510.445	502.451	25,2%	-1,6%	-8,1%	-6,9%
Otros ingresos - gastos	345.735	480.689	477.773	207.474	242.910	-0,6%	17,1%	8,1%	-62,1%
Total ingresos	1.537.931	2.004.482	2.622.428	1.264.312	1.123.670	30,8%	-11,1%	-12,0%	-13,1%
Costos de personal	381.615	528.694	685.322	315.349	374.036	29,6%	18,6%	7,1%	1,7%
Costos administrativos	669.034	912.019	1.290.177	579.195	591.267	41,5%	2,1%	13,6%	3,9%
Gastos administrativos y de personal	1.050.650	1.440.713	1.975.499	894.544	965.304	37,1%	7,9%	10,3%	2,8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	1.747	16.507	2.315	1.897	2.542	-86,0%	34,0%	-9,7%	-68,9%
Otros gastos riesgo operativo	7.533	10.900	16.910	9.100	8.951	55,1%	-1,6%	83,9%	12,8%
Gastos de riesgo operativo	9.279	27.407	19.226	10.997	11.492	-29,9%	4,5%	64,0%	-28,0%
Depreciaciones y amortizaciones	82.034	104.917	94.094	45.276	56.918	-10,3%	25,7%	0,9%	49,9%
Total gastos	1.141.962	1.573.037	2.088.819	950.817	1.033.714	32,8%	8,7%	10,3%	5,2%
Impuestos de renta y complementarios	89.706	95.396	102.777	70.878	2.000	7,7%	-97,2%	-86,5%	-61,9%
Otros impuestos y tasas	162.275	186.167	245.833	112.314	108.971	32,0%	-3,0%	10,7%	6,6%
Total impuestos	251.982	281.563	348.610	183.192	110.971	23,8%	-39,4%	-46,5%	-35,1%
Ganancias o pérdidas	143.987	149.882	184.998	130.302	(21.014)	23,4%	-116,1%	-48,3%	-42,0%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	7,0%	5,8%	6,1%	6,5%	1,1%	12,2%	8,5%	13,1%	9,6%
ROA (Retorno sobre Activos)	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,1%	1,4%	1,0%	1,7%	1,2%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	99,0%	98,1%	87,0%	92,8%	93,2%	101,1%	122,1%	79,5%	95,3%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Br	7,1%	7,2%	8,0%	4,3%	3,6%	3,4%	3,1%	3,4%	3,2%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	6,2%	6,7%	6,0%	6,7%	6,3%	5,6%	5,7%	6,1%	6,3%
Rendimiento de la cartera	13,1%	12,4%	12,6%	12,9%	12,0%	11,1%	10,6%	11,3%	10,9%
Rendimiento de las inversiones	-1,5%	-2,6%	-4,1%	-3,4%	-1,8%	4,6%	5,7%	5,0%	5,6%
Costo del pasivo	5,1%	4,2%	4,0%	4,0%	4,0%	3,7%	3,5%	3,6%	3,4%
Eficiencia (Gastos Admin/ MFB)	68,3%	71,9%	75,3%	70,8%	85,9%	57,5%	72,0%	54,9%	65,1%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	7,1%	8,0%	7,1%	7,8%	7,2%	10,2%	9,3%	10,4%	9,9%
Relación de Solvencia Total	11,1%	10,7%	10,5%	11,6%	10,8%	13,9%	12,7%	15,0%	14,5%
Patrimonio / Activo	8,0%	9,3%	9,0%	9,2%	7,9%	11,6%	10,6%	13,0%	11,9%
Quebranto Patrimonial	888,1%	922,9%	964,7%	947,7%	937,8%	15896,7%	17002,8%	1540,3%	1795,7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	97,9%	97,9%	99,3%	99,3%	100,0%	106,2%	105,5%	109,8%	108,8%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	96,2%	91,1%	94,4%	91,8%	96,6%	69,3%	68,5%	60,7%	63,2%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	3,6%	1,8%	3,0%	3,2%	3,3%	3,2%	4,3%	4,6%	3,5%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	9,6%	9,8%	9,9%	11,0%	14,9%	10,3%	10,4%	10,8%	13,5%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	12,9%	12,6%	12,9%	14,5%	19,8%	16,1%	16,5%	17,4%	21,0%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	112,0%	110,6%	107,6%	110,2%	100,3%	120,9%	121,0%	113,1%	105,0%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	38,8%	44,2%	41,8%	43,3%	45,2%	42,1%	45,8%	40,8%	45,5%
Bonos / Total Pasivo	4,3%	3,5%	4,7%	4,9%	4,8%	10,4%	9,7%	8,6%	8,2%
CDT's / Total pasivo	40,7%	39,6%	41,1%	39,2%	35,2%	29,3%	24,3%	28,8%	25,5%
Redescuento / Total pasivo	1,9%	1,4%	1,2%	1,1%	1,3%	3,0%	3,3%	3,7%	3,9%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	7,9%	7,1%	5,2%	5,5%	5,5%	5,3%	7,6%	4,3%	5,0%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	2,3%	0,0%	0,6%	0,7%	2,5%	3,6%	3,6%	5,1%	3,4%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	16,1%	12,7%	9,8%	12,2%	11,7%	14,9%	19,7%	15,8%	19,4%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	18,0%	15,6%	15,4%	14,0%	15,7%	18,8%	17,2%	18,6%	17,9%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	20,0%	23,5%	16,1%	17,2%	15,1%	14,7%	12,4%	17,8%	14,1%
Emitidos igual o superior a 18 meses	45,9%	48,1%	58,7%	56,6%	57,5%	51,6%	50,8%	46,7%	48,6%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	5,9%	5,8%	5,2%	6,0%	4,1%	4,6%	3,2%	4,7%	3,8%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	105,9%	115,1%	115,8%	111,7%	153,5%	121,1%	180,4%	131,3%	166,2%
Indicador de cartera vencida con castigos	10,4%	14,3%	13,0%	14,8%	12,4%	9,6%	8,8%	9,9%	9,2%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	6,4%	7,1%	6,0%	7,6%	5,9%	5,0%	4,0%	4,6%	4,0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	105,8%	94,4%	94,4%	91,8%	98,6%	120,1%	149,5%	128,5%	151,6%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6,4%	5,4%	5,0%	5,6%	2,1%	5,1%	1,4%	5,3%	3,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	115,7%	147,7%	150,9%	143,8%	392,0%	131,3%	493,2%	145,7%	240,4%
Calidad de Cartera Vivienda	3,7%	3,8%	3,9%	3,9%	4,5%	2,8%	3,6%	3,3%	3,9%
Cubrimiento Cartera Vivienda	74,2%	75,7%	75,5%	75,3%	67,1%	98,5%	81,4%	109,2%	94,4%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	8,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,2%	26,7%	7,3%	5,7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	69,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	38,9%	48,9%	97,8%	155,0%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	13,4%	12,4%	11,1%	12,1%	9,3%	10,8%	8,9%	9,8%	8,8%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	28,5%	34,6%	32,9%	36,0%	32,1%	33,4%	36,1%	42,2%	45,7%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	8,5%	8,2%	7,1%	8,1%	5,9%	7,2%	5,9%	7,0%	6,5%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	42,4%	50,0%	49,4%	51,7%	48,8%	48,2%	51,9%	57,0%	60,3%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	11,9%	11,6%	9,5%	11,4%	8,9%	9,3%	8,0%	8,2%	7,7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	253,9%	231,2%	231,1%	216,1%	206,5%	211,7%	178,2%	187,7%	168,6%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6,9%	6,9%	6,4%	6,9%	3,5%	6,0%	3,4%	6,3%	5,1%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	55,1%	65,9%	64,0%	65,6%	64,9%	62,3%	60,9%	71,3%	73,5%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	3,8%	4,2%	4,0%	4,0%	4,6%	3,6%	4,3%	3,8%	4,4%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	19,3%	21,2%	22,7%	22,2%	23,0%	19,7%	18,3%	36,7%	34,9%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	21,6%	32,9%	8,6%	7,7%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	60,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	31,3%	34,4%	54,4%	56,6%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

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

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