



PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y/O SUBORDINADOS SCOTIABANK COLPATRIA S.A. POR \$1,6 BILLONES

Acta Comité Técnico No. 483

Fecha: 31 de enero de 2020

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.
- Banco de la República.

Información Financiera*

	Oct-19	Oct-18
Activos	\$33.657	\$31.834
Patrimonio	\$3.104	\$2.943
Utilidad Neta	\$180	\$121
ROE	7,00%	4,96%
ROA	0,64%	0,46%
Pat. técnico	\$3.564	\$3.141
Solv. Básica	7,40%	8,14%
Solv. Total	11,19%	10,85%

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

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini.
Javier Bernardo Cadena Lozano.
Ricardo Eduardo Mora.

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas
erika.barrera@vriskr.com

Andrés Felipe Buelvas Porto
andres.buelvas@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá D.C.

REVISIÓN EXTRAORDINARIA

Bonos Ordinarios Colpatría	AAA (TRIPLE A)
Bonos Subordinados Colpatría	AA+ (DOBLE A MÁS)
Bonos Basilea III Colpatría	AA (DOBLE A)

Características del Programa de Emisión y Colocación

Emisor	Scotiabank Colpatría S.A.
Títulos	Bonos Ordinarios, Subordinados y/o Basilea III
Cupo global del programa	Hasta \$1,6 billones
Mercado	Mercado Primario
Plazo	Las series "A" a la "E" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "FS" y "GS" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "HS", "IS" y "JS" tendrán un vencimiento máximo de treinta (30) años.
Serías	Bonos Ordinarios: Serie A (DTF), Serie B (IPC), Serie C (IBR), Serie D (UVR) y Serie E (Tasa Fija) Bonos Subordinados: Serie FS (IPC) y Serie GS (DTF) Bonos Basilea III: Serie HS (Tasa Fija), Serie IS (IPC) y Serie JS (IPC)
Monto total colocado	\$1,205 billones
Serías colocadas vigentes	FS
Plazo	10 años
Tasa	IPC + 5,20%, 5,25%, 4,64%, 4,14%, 4,58%, 4,61% y 3,89%
Monto Colocado	Saldo a Diciembre de 2019: \$1,005 billones
Pago de capital	Al vencimiento (Bullet)*
Pago de intereses	Mensual, Trimestral, Semestral o Anual de acuerdo a la Serie
Ley de circulación	Títulos a la orden
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.
Representante legal de tenedores de bonos	Itau Asset Management Colombia S.A.

* El capital de los Bonos Basilea III serán pagados al vencimiento de los mismos. Sin embargo, se podrá amortizar total o parcialmente una vez cumplido el quinto (5) año, contados a partir de la fecha de la emisión, el línea con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010, modificado por el 1477 de 2018. Fuente: Adenda N°3 al Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** a las series A, B, C, D y E de Bonos Ordinarios y **AA+ (Doble A Más)** a las series FS y GS de Bonos Subordinados, a la vez que asignó **AA (Doble A)** a las series HS, IS y JS de Bonos Basilea III correspondientes al **Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Scotiabank Colpatría S.A.** que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$1,6 billones.



Las calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Las calificaciones **AA+ (Doble A Más)** y **AA (Doble A)** indican que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las emisiones calificadas con la categoría más alta. Adicionalmente para las categorías de riesgo entre AA y B, **Value and Risk** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

En la revisión anual del 16 de agosto de 2019, el Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating Sociedad Calificadora de Valores** ratificó las calificaciones AAA (Triple A) y AA+ (Doble A más) a los Bonos Ordinarios y Subordinados de Scotiabank Colpatria S.A. con cargo a un cupo global de hasta \$1,6 billones. No obstante, en línea con las disposiciones del Decreto 2555 de 2010 (modificado por el Decreto 1477 de agosto de 2018), mediante la Adenda N° 3, Scotiabank Colpatria modificó el Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados.

Los cambios realizados al Programa incluyeron los Bonos Basilea III, cuyas emisiones corresponden a las series HS, IS y JS, las cuales tendrán un vencimiento máximo de treinta (30) años contados a partir de la fecha de emisión, estarán denominados en pesos y remunerarán una tasa de interés efectiva anual fija para la primera serie y variable atada al IPC para la segunda y la tercera.

La periodicidad de pago de intereses de dichos bonos podrá ser trimestral, semestral o anual (periodo vencido) según se defina en el aviso de oferta pública. Por su parte, el capital será pagado totalmente al vencimiento de los mismos. No obstante, este se podrá amortizar total o parcialmente una vez cumplido el quinto (5) año, contado a partir de la fecha de la emisión y según lo establecido en la regulación.

Al respecto, el día hábil siguiente a la colocación de los Bonos Basilea III, el emisor publicará un plan de amortización que incorpore las condiciones bajo las cuales se realizarán pagos a capital al vencimiento de cada una de las sub-series colocadas en el mercado. El plan de amortización incluirá las condiciones principales de cada una de las sub-series adjudicadas, señalando: (i) valor nominal (ii) la tasa de rendimiento (iii) fecha de emisión, (iv) fechas en las cuales se realizarán los pago de intereses (v) fecha del pago del capital de los Bonos Basilea III.

Finalmente, los Bonos Basilea III contarán con un mecanismo de absorción de pérdidas, el cual consistirá en una amortización parcial o total por un valor equivalente a aquel necesario para reestablecer la relación de solvencia básica de Scotiabank Colpatria al 6%. Dicho mecanismo no tendrá límite, por lo cual, en caso que el capital de los Bonos no sea suficiente para restablecer dicho umbral, lo



adeudado a los tenedores de Bonos por capital e intereses se reducirá a cero. Además, no se causaran más intereses y los Bonos Basilea III se entenderán como pagados, aun cuando el Emisor no desembolse recurso alguno a favor de los tenedores.

En el evento que el mecanismo de absorción de pérdidas se active simultáneamente para dos o más instrumentos de capital en circulación, el valor total a amortizar se distribuirá entre los distintos instrumentos a prorrata del valor de su saldo.

De acuerdo con el prospecto, este mecanismo se activará automáticamente ante cualquier de las siguientes situaciones: 1) la orden en firme de la Superintendencia Financiera de Colombia o 2) cuando se evidencie una relación de solvencia básica por debajo del límite que se establezca en los avisos de oferta de cada emisión, la cual no puede ser inferior al 4,5%.

En este sentido, **Value and Risk** mantiene la calificación AAA (Triple A) a los Bonos Ordinarios y AA+ (Doble A Más) a los Subordinados, cuyas series y características no sufrieron modificación alguna¹. A la vez que asigna la calificación AA (Doble A) a los Bonos Basilea III. Lo anterior, ya que si bien estos bonos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, la severidad de las pérdidas es mayor debido a la existencia de una 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.

¹ Respecto a la revisión anual de agosto de 2019, no cambia el monto global del Programa, ni la vigencia del mismo, no se modifica ninguna especie o emisión de las que están vigentes y se mantiene la forma de pago o liquidación de intereses.



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

El Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Scotiabank Colpatria hace parte de la estrategia direccionada a fortalecer el fondeo de largo plazo, así como los niveles de capital.

A la fecha, el Banco ha realizado una emisión de Bonos Ordinarios por \$200.000 millones, correspondientes a la serie A (\$49.489 millones), la serie B (\$38.525 millones) y la serie C (\$111.986 millones), las cuales fueron canceladas en su totalidad en 2011, 2012 y 2014, respectivamente.

Adicionalmente, ha realizado siete emisiones de Bonos Subordinados de la serie FS. La primera por en 2010 por \$200.000 millones, la segunda en 2011 por \$80.000 millones, la tercera en febrero de 2012 por \$150.000 millones, la cuarta en octubre de 2012 por \$150.000 millones, la quinta en diciembre de 2014 por \$150.000 millones, la sexta en junio de 2016 por \$150.000 millones y la séptima en diciembre de 2017 por \$125.000 millones. Todas con plazos de diez años.

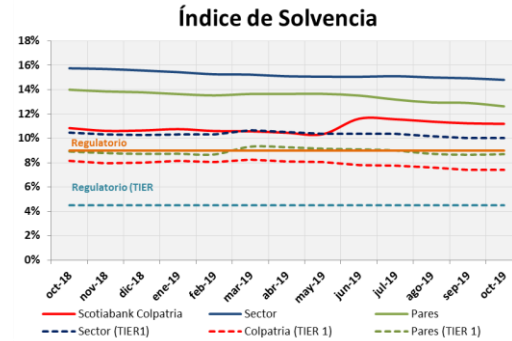
En total, con cargo al Programa, ha emitido bonos por \$1,205 billones, con un saldo de \$1,005 billones por lo que aún cuenta con un cupo remanente de \$595.000 millones. Por otra parte, entre diciembre 2018 y 2019, Scotiabank Colpatria pagó intereses por \$98.888 millones.

Mediante la Adenda N°3, Scotiabank Colpatria incluyó los Bonos Subordinados “Basilea III”² al su Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, estructurados con base en las disposiciones del Decreto 2555 de 2010, 1477 de 2018 y demás normas aplicables.

A diferencia de los bonos subordinados vigentes, estos títulos incluyen el mecanismo de absorción de pérdidas, por lo que de acuerdo con las disposiciones regulatorias, dichos bonos computan dentro del patrimonio adicional.

Se destaca el nivel de solvencia básica del Banco, el cual ha cumplido con el mínimo regulatorio (4,5%)

y, a octubre de 2019, se ubicó en 7,40%³, frente al 10,05% del sector y el 8,70% del grupo par⁴.



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

Es de anotar que en cumplimiento al Decreto 1421 de 2019 y la CE 020 de 2019, el Banco ya presentó ante la SFC el Plan para la implementación del nuevo marco normativo sobre el margen de solvencia y otros requerimientos del patrimonio, el cual ha ejecutado según el cronograma establecido.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A

Scotiabank Colpatria S.A., como emisor de los Bonos, cuenta con una calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual fue ratificada por el Comité Técnico de Calificación el 16 de agosto de 2019, en revisión anual⁵.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación se destacan:

- Más de cincuenta años de trayectoria en el sector financiero y uno de los principales integrantes de la banca local.
- Apoyo patrimonial y corporativo de su principal accionista el Bank of Nova Scotia (BNS).
- Robusta posición patrimonial soportada en el cumplimiento de los mínimos regulatorios de solvencia.
- Sólidos mecanismos de seguimiento y control a la planeación estratégica para la consecución de objetivos y posicionamiento de mercado.
- Mejora de los indicadores de cartera, gracias a la implementación de nuevas estrategias, políticas y lineamientos, orientadas a fortalecer la gestión de crédito dentro del apetito de riesgo tolerable.

² Son aquellos bonos subordinados que deben cumplir con los criterios de pertenencia al patrimonio adicional del emisor contemplados en el Art. 2.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010.

³ Promedio 2014 – 2018: 7,05%.

⁴ Davivienda, BBVA y AV Villas.

⁵ Este documento se encuentra en la página web www.vriskr.com



Aunque con brechas respecto sus grupos comparables y resultados históricos.

- Fortalecimiento continuo de la gestión de liquidez a nivel de portafolios estructurales, activos líquidos de alta calidad y de la estructura de fondeo, que aunado a la permanente optimización del SARL⁶, reflejan la capacidad del Banco para cumplir adecuadamente con sus obligaciones de corto plazo.
- Evolución favorable de márgenes de rentabilidad, que se consideran competitivos (ROA⁷ y ROE⁸ de 0,64% y 7%, en su orden, al cierre de octubre 2019).
- Sistemas de administración de riesgos en continuo fortalecimiento, soportados en metodologías, políticas y procedimientos acordes con la complejidad de la operación y en línea con las mejores prácticas internacionales.

⁶ Sistema de administración de riesgo de liquidez.

⁷ Utilidad neta / Activo. Anualizado.

⁸ Utilidad neta / Patrimonio. Anualizado.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
Estados Financieros									
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	oct-18	oct-19	Sector oct-19	Pares oct-19
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	20.220.872	21.109.576	23.694.300	25.895.143	32.102.141	31.833.966	33.656.920	670.839.620	173.275.685
DISPONIBLE	1.214.502	1.356.551	1.557.803	1.781.925	2.176.392	2.305.535	2.078.262	61.473.035	12.500.155
INVERSIONES	2.327.756	1.473.309	2.096.116	2.507.649	2.187.933	2.536.522	2.497.396	126.691.210	23.816.433
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	15.518.299	17.327.223	18.680.012	20.151.652	25.612.976	25.066.970	26.704.170	444.614.410	128.306.414
CARTERA DE CREDITOS BRUTA	15.163.695	18.392.523	19.872.450	21.493.467	27.449.469	26.937.846	28.436.489	474.105.858	136.286.485
OTROS ACTIVOS	981.042	952.493	1.360.368	1.453.918	2.124.841	1.924.939	2.377.093	38.060.966	8.652.684
PASIVOS Y PATRIMONIO	20.220.872	21.109.576	23.694.300	25.895.143	32.102.141	31.833.966	33.656.920	670.839.620	173.275.685
PASIVOS	18.603.743	19.276.989	21.639.290	23.818.101	29.129.774	28.890.933	30.552.867	580.917.932	155.708.299
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	13.967.706	15.776.471	17.450.962	19.199.465	24.819.690	24.275.835	25.524.459	428.503.848	120.333.726
CUENTA CORRIENTE	1.762.143	1.779.566	1.633.302	1.417.811	2.012.811	1.700.727	1.525.628	60.277.779	13.290.541
AHORRO	6.191.235	6.438.362	6.856.753	7.815.111	10.861.182	10.496.118	11.062.490	188.527.989	53.959.092
CDT	5.836.832	7.344.601	8.686.572	9.695.985	11.526.242	11.837.901	12.687.424	169.110.989	51.514.684
OTROS	177.497	213.942	274.335	270.558	419.455	241.088	248.917	10.587.091	1.569.410
CRÉDITOS OTRAS INSTITUCIONES CRÉDITO	3.252.186	2.272.916	2.599.812	2.338.235	2.475.134	2.338.956	2.254.426	51.079.022	10.948.720
TITULOS DE DEUDA	860.000	745.836	895.914	1.018.927	1.017.565	1.024.021	1.491.084	52.056.638	13.242.901
OTROS	1.884.309	531.441	697.755	1.266.668	823.199	1.257.884	1.350.720	56.649.801	11.752.675
PATRIMONIO	1.617.128	1.832.587	2.055.010	2.077.042	2.972.368	2.943.033	3.104.053	89.921.688	17.567.387
CAPITAL SOCIAL	233.886	233.886	233.886	233.886	322.079	322.079	322.079	4.741.687	189.036
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	954.875	1.118.342	1.294.215	1.489.136	1.633.123	1.633.123	1.723.083	46.094.627	8.664.946
SUPERAVIT	155.700	157.957	164.268	170.712	828.463	827.999	838.260	30.161.575	6.840.190
RESULTADO DEL EJERCICIO	272.667	290.273	326.073	143.987	149.882	121.272	179.987	8.900.899	1.836.407
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS INTERESES	1.852.247	2.171.148	2.524.785	2.699.828	3.088.633	2.497.560	2.915.512	42.600.278	12.010.093
GASTO INTERESES	605.713	807.032	1.106.221	1.177.951	1.122.397	932.129	1.005.301	16.704.842	4.736.143
MARGEN NETO DE INTERESES	1.276.149	1.364.116	1.418.564	1.521.877	1.966.236	1.565.431	1.910.210	25.895.436	7.273.951
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	1.863.102	3.814.889	3.567.390	2.454.178	3.292.582	2.904.081	2.941.419	67.083.470	19.119.009
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	1.530.656	3.349.766	2.921.276	1.805.233	2.590.961	2.354.218	2.238.154	56.452.235	16.946.826
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1.608.595	1.829.240	2.064.677	2.170.822	2.667.857	2.115.294	2.613.940	36.529.266	9.447.343
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	612.217	717.961	820.415	853.348	1.194.951	938.152	1.351.742	16.986.059	3.788.447
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	538.884	621.516	740.271	1.034.386	1.204.459	996.437	872.137	10.505.873	3.170.985
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	457.495	486.104	480.310	244.794	221.530	140.475	351.870	8.848.182	2.490.976
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	69.775	66.670	74.026	82.034	104.917	83.697	76.772	1.132.554	238.264
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	387.719	419.435	406.284	162.760	116.613	56.778	275.098	7.715.627	2.252.713
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	407.994	443.012	478.217	233.693	245.278	186.226	276.585	11.476.661	2.408.856
IMPUESTOS	135.327	152.739	152.144	89.706	95.396	64.954	96.598	2.083.137	572.449
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	272.667	290.273	326.073	143.987	149.882	121.272	179.987	9.393.523	1.836.407

Scotiabank Colpatría S.A. Vs. Sector y Pares

Item	Scotiabank Colpatría S.A.			Sector Bancos		Davivienda		BBVA		Av Villas	
	(Cifras en millones \$)	dic-18	oct-18	oct-19	dic-18	oct-19	dic-18	oct-19	dic-18	oct-19	dic-18
Activos	32.102.141	31.833.966	33.656.920	627.269.983	670.839.620	86.049.168	94.581.460	62.573.954	63.719.062	14.061.505	14.975.164
Cartera Bruta	27.449.469	26.937.846	28.436.489	443.737.187	474.105.858	68.083.746	75.566.506	45.573.222	48.973.915	11.308.787	11.746.064
Cartera vencida	1.595.707	1.696.191	1.514.903	20.006.281	21.358.872	3.306.922	3.687.081	2.110.270	2.035.922	349.103	357.144
Cartera B, C, D y E	3.398.801	3.482.612	3.097.492	44.171.745	45.245.715	7.328.945	8.160.824	3.840.880	3.774.100	659.771	629.768
Calidad por Temporalidad (Total)	5,81%	6,30%	5,33%	4,51%	4,51%	4,86%	4,88%	4,63%	4,16%	3,09%	3,04%
Calidad por Calificación (Total)	12,38%	12,93%	10,89%	9,95%	9,54%	10,76%	10,80%	8,43%	7,71%	5,83%	5,36%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	8,22%	8,68%	7,29%	7,23%	6,90%	7,34%	7,36%	6,48%	5,74%	4,31%	3,60%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	14,33%	14,44%	13,26%	9,12%	9,32%	9,17%	8,69%	7,15%	7,18%	6,44%	7,31%
Calidad por Calificación (Comercial)	18,17%	18,97%	15,56%	11,81%	11,41%	13,69%	14,49%	8,40%	7,03%	7,27%	6,34%
Calidad por Calificación (Consumo)	9,66%	10,28%	8,65%	8,23%	7,70%	9,71%	8,40%	9,84%	8,90%	5,96%	4,75%
Calidad por Calificación (Vivienda)	6,45%	6,59%	6,26%	5,71%	6,03%	6,05%	6,65%	6,41%	6,93%	3,58%	5,87%
Cubrimiento por Temporalidad (Total)	115,09%	110,30%	114,35%	137,26%	138,08%	110,61%	124,23%	139,55%	140,37%	149,25%	151,71%
Cubrimiento por Calificación (Total)	54,03%	53,72%	55,93%	62,17%	65,18%	49,91%	56,13%	76,67%	75,72%	78,97%	86,04%
Pasivos	29.129.774	28.890.933	30.552.867	544.299.267	580.917.932	75.705.052	83.358.014	58.227.199	58.961.463	12.564.096	13.388.822
Depositos Y Exigibilidades	24.819.690	24.275.835	25.524.459	408.814.529	428.503.848	52.010.807	59.817.937	47.270.485	48.297.727	11.540.381	11.620.983
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	37,29%	36,33%	36,21%	32,73%	32,45%	29,67%	33,01%	32,61%	35,39%	47,09%	41,56%
CDT / Pasivo total	39,57%	40,97%	41,53%	29,24%	29,11%	29,98%	31,28%	33,27%	33,98%	36,27%	36,37%
Cuenta Corriente / Pasivo Total	6,91%	5,89%	4,99%	10,35%	10,38%	7,48%	6,59%	12,46%	11,38%	7,56%	8,14%
Patrimonio	2.972.368	2.943.033	3.104.053	82.970.717	89.921.688	10.344.116	11.223.446	4.346.755	4.757.599	1.497.408	1.586.342
ROE	5,04%	4,96%	7,00%	11,65%	12,66%	11,55%	11,56%	12,64%	15,52%	10,70%	12,01%
ROA	0,47%	0,46%	0,64%	1,54%	1,68%	1,39%	1,36%	0,88%	1,15%	1,14%	1,26%
Resultado del Período	149.882	121.272	179.987	9.664.521	9.393.523	1.194.882	1.071.365	549.312	607.834	160.161	157.208
Margen neto de intereses	63,66%	62,68%	65,52%	60,29%	60,79%	61,03%	61,87%	54,20%	55,51%	72,00%	71,17%
Margen Financiero Bruto	41,81%	39,16%	44,63%	33,31%	33,30%	36,20%	42,15%	23,49%	17,96%	68,51%	67,29%
Costos adm / Activos (Overhead)	3,72%	3,55%	4,84%	3,10%	3,05%	2,69%	2,63%	2,21%	2,27%	4,94%	4,19%
Costos adm / Margen Fin Bruto (eficiencia)	44,79%	44,35%	51,71%	47,64%	46,50%	39,68%	38,41%	40,99%	39,78%	50,03%	49,67%
Relación de Solvencia Basica	8,00%	8,14%	7,40%	10,25%	10,05%	9,63%	9,74%	6,88%	6,64%	9,95%	10,09%
Relación de Solvencia	10,67%	10,85%	11,19%	15,58%	14,81%	15,10%	13,44%	12,35%	11,68%	10,59%	10,97%

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
INDICADORES FINANCIEROS									
Item	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	oct-18	oct-19	Sector oct-19	Pares oct-19
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION									
ROE	16,86%	15,84%	15,87%	6,93%	5,04%	4,96%	7,00%	12,66%	12,67%
ROA	1,35%	1,38%	1,38%	0,56%	0,47%	0,46%	0,64%	1,68%	1,27%
Margen Operacional	24,31%	22,39%	19,02%	9,07%	7,17%	5,62%	12,07%	20,77%	20,74%
Margen Financiero / Activos	7,96%	8,67%	8,71%	8,38%	8,31%	8,03%	9,39%	6,57%	6,58%
Margen Financiero Bruto	43,30%	30,56%	33,89%	42,12%	41,81%	39,16%	44,63%	33,30%	30,35%
Rendto de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	11,24%	11,80%	12,70%	12,56%	11,25%	9,27%	10,25%	8,99%	8,81%
Costos adm / Activos (Overhead)	3,03%	3,40%	3,46%	3,30%	3,72%	3,55%	4,84%	3,05%	2,63%
Costos adm / Margen Fin Bruto (eficiencia)	38,06%	39,25%	39,74%	39,31%	44,79%	44,35%	51,71%	46,50%	40,10%
Gtos admin/ingresos operac (Eficiencia)	33,05%	33,07%	32,49%	31,61%	38,69%	37,56%	46,36%	39,87%	31,54%
CALIDAD DE ACTIVOS									
Composición de la cartera									
% Cartera Vivienda / Total cartera	14,07%	16,06%	17,45%	18,83%	16,32%	16,30%	17,51%	14,03%	23,94%
% Cartera Comercial / Total cartera	50,56%	47,12%	44,90%	44,10%	38,14%	37,40%	38,53%	53,14%	41,37%
% Cartera Consumo / Total cartera	35,36%	36,65%	37,35%	36,86%	45,53%	46,29%	43,96%	30,17%	34,67%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,01%	0,17%	0,30%	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	2,66%	0,02%
Indicadores de calidad de cartera									
Calidad por Temporalidad (Total)	4,68%	4,45%	4,46%	5,89%	5,81%	6,30%	5,33%	4,51%	4,46%
Calidad por Calificación (Total)	11,57%	11,86%	12,75%	13,39%	12,38%	12,93%	10,89%	9,54%	9,22%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	6,38%	6,42%	7,04%	8,53%	8,22%	8,68%	7,29%	6,90%	6,45%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	15,30%	15,60%	17,03%	17,57%	20,30%	20,49%	18,35%	14,10%	12,61%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	8,71%	8,51%	9,14%	10,44%	14,33%	14,44%	13,26%	9,32%	8,03%
Calidad por Temporalidad (Comercial)	4,77%	3,97%	3,43%	6,36%	7,11%	7,82%	6,14%	4,51%	4,77%
Calidad por Calificación (Comercial)	15,84%	15,53%	17,42%	18,65%	18,17%	18,97%	15,56%	11,41%	11,62%
Calidad por Temporalidad (Consumo)	5,02%	5,69%	6,22%	6,44%	5,44%	5,95%	5,22%	4,86%	5,04%
Calidad por Calificación (Consumo)	8,91%	10,26%	10,54%	10,74%	9,66%	10,28%	8,65%	7,70%	8,09%
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,50%	3,08%	3,36%	3,71%	3,84%	3,79%	3,81%	3,23%	3,07%
Calidad por Calificación (Vivienda)	5,19%	4,84%	5,64%	6,27%	6,45%	6,59%	6,26%	6,03%	6,70%
Indicadores de cobertura de cartera									
Cubrimiento por Temporalidad (Total)	123,99%	130,13%	134,50%	105,94%	115,09%	110,30%	114,35%	138,08%	131,25%
Cubrimiento por Calificación (Total)	50,15%	48,85%	47,05%	46,64%	54,03%	53,72%	55,93%	65,18%	63,51%
Cubrimiento por Temporalidad (Consumo)	141,01%	126,62%	120,49%	115,72%	147,70%	137,89%	147,73%	151,73%	153,58%
Cubrimiento por Calificación (Consumo)	72,33%	70,23%	71,16%	69,34%	83,12%	79,80%	89,16%	95,87%	95,65%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	121,27%	146,24%	177,25%	105,82%	94,41%	91,53%	92,61%	137,76%	125,47%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	39,84%	37,36%	34,91%	36,07%	36,94%	37,74%	36,53%	54,44%	51,55%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	47,42%	83,76%	78,37%	74,16%	75,74%	76,17%	76,72%	109,74%	94,37%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	30,36%	53,24%	46,71%	43,90%	45,03%	43,78%	46,76%	58,84%	43,28%
Cobertura C, D y E	44,87%	46,00%	45,25%	42,42%	50,01%	49,48%	49,63%	59,06%	56,06%
INDICADORES DE CAPITAL									
Capital social / Patrimonio	14,46%	12,76%	11,38%	11,26%	10,84%	10,94%	10,38%	5,27%	1,08%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	2.101.866	2.220.120	2.474.174	2.553.232	3.171.105	3.141.215	3.564.437	82.660.124	18.291.065
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	17.116.820	18.916.802	20.713.296	22.068.194	29.105.699	28.230.917	30.856.660	515.876.093	136.306.305
Riesgo de mercado (Millones de \$)	64.969	62.733	86.011	91.585	56.342	65.360	89.468	3.820.138	765.029
Relación de solvencia	11,78%	11,32%	11,42%	11,06%	10,67%	10,85%	11,19%	14,81%	12,63%
Relación de solvencia básica	6,53%	6,83%	6,76%	7,11%	8,00%	8,14%	7,40%	10,05%	8,70%
VeR / Patrimonio técnico	3,09%	2,83%	3,48%	3,59%	1,78%	2,08%	2,51%	4,62%	4,18%
PASIVO TOTAL									
Cuenta Corriente / Pasivo Total	9,47%	9,23%	7,55%	5,95%	6,91%	5,89%	4,99%	10,38%	8,54%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	33,28%	33,40%	31,69%	32,81%	37,29%	36,33%	36,21%	32,45%	34,65%
CDT / Pasivo Total	31,37%	38,10%	40,14%	40,71%	39,57%	40,97%	41,53%	29,11%	33,08%
Otros Dep / Pasivo Total	0,95%	1,11%	1,27%	1,14%	1,44%	0,83%	0,81%	1,82%	1,01%
Créditos / Pasivo Total	17,48%	11,79%	12,01%	9,82%	8,50%	8,10%	7,38%	8,79%	7,03%
Titulos de Deuda / Pasivo Total	4,62%	3,87%	4,14%	4,28%	3,49%	3,54%	4,88%	8,96%	8,50%
Otros Pasivos / Pasivo total	1,97%	1,71%	2,40%	2,36%	2,32%	2,83%	3,67%	4,84%	4,21%
INDICADORES DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Activo	2,05%	10,29%	12,82%	12,79%	10,80%	11,26%	11,22%	23,33%	18,19%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	2,96%	13,77%	17,40%	17,25%	13,96%	14,77%	14,80%	36,52%	26,20%
Activos Líquidos / Patrimonio	25,59%	118,54%	147,76%	159,47%	116,60%	121,82%	121,67%	174,01%	179,46%

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 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, 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