



SCOTIABANK COLPATRIA S.A

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 407
Fecha: 17 de Agosto de 2018

Fuentes:

- Scotiabank Colpatría S.A.
- Estados financieros del Banco Colpatría suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información Establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la Republica.

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini
Iván Darío Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano.

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas
erika.barrera@vriskr.com

Johely Lorena López Areniz
johely.lopez@vriskr.com

Luis Fernando Guevara O.
luisfquevara@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

Deuda a Largo Plazo	AAA (Triple A)
Deuda a Corto Plazo	VrR1+ (Uno Más)

El Comité Técnico de Calificación de *Value and Risk Rating S.A.* Sociedad Calificadora de Valores, mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo de **Scotiabank Colpatría S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Por su parte, la calificación **VrR1+ (Uno Más)** corresponde a la más alta categoría en grados de inversión. Indica que la entidad goza de una alta probabilidad en el pago de las obligaciones en los términos y plazos pactados. La liquidez de la entidad así como la protección para con terceros es buena. Adicionalmente, la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones en la industria o en la economía.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Durante el primer semestre de 2018, Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., modificó su razón social a **Scotiabank Colpatría S.A.**, en respuesta a la estrategia comercial y perspectivas de crecimiento para el mediano y largo plazo. En este sentido, los aspectos que sustentan su calificación son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Se destaca el respaldo patrimonial y corporativo de Scotiabank, como accionista mayoritario (51%) del Banco, quien se posiciona como proveedor líder de servicios financieros a nivel mundial y cuyo enfoque durante 2017 estuvo direccionado a la región de la Alianza del Pacífico (compuesta por México, Perú, Chile y Colombia), sector geográfico que aportó el 18% de los ingresos en el último año.

Dichos aspectos han significado para Scotiabank Colpatría una importante transferencia de *Know How*, además de un foco estratégico alineado a las políticas y perfil de los clientes de su casa matriz¹. Igualmente, han representado sinergias a nivel operativo, comercial, tecnológico, así como de gestión y control de riesgos, que han contribuido con su posicionamiento y profundización del portafolio de productos y servicios, a la vez que al desarrollo de la operación.

A mayo de 2018, el patrimonio del Banco se ubicó en \$2.15 billones, con un incremento interanual del 6,42%, dado el aumento de las

¹ Scotiabank y sus empresas afiliadas ofrecen una amplia gama de productos y servicios, que incluye banca personal, comercial, corporativa y de inversión, gestión de patrimonio, para atender cerca de veintitrés millones de clientes.

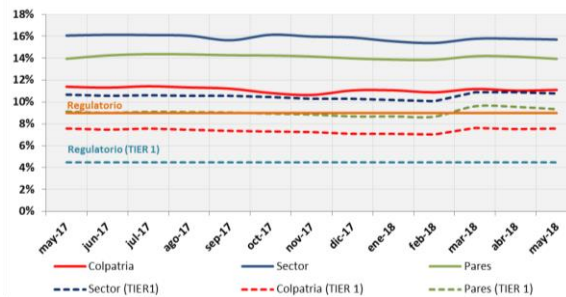


BANCOS

reservas en un 9,67% (por la apropiación de las utilidades de 2017), a pesar de las menores utilidades del ejercicio (-3,83%) y las ganancias no realizadas (-5,59%). Por su parte, el patrimonio técnico ascendió a \$2.6 billones (+4,13%).

Scotiabank Colpatría cumple con los mínimos regulatorios impuestos por el órgano regulador, tanto en el nivel total de solvencia (9,00%) como en el mínimo de solvencia básica (4,50%), indicadores que al cierre de mayo de 2018 alcanzaron un 11,11% (-0,29 p.p.) y 7,57% (-0,02 p.p.), frente a los presentados por el sector (15,71% y 10,68%) respectivamente.

Índice de Solvencia



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

Value and Risk pondera positivamente la política de Scotiabank Colpatría orientada a mantener una base robusta de capital, reflejada en una participación del 68% del patrimonio básico e indicadores de solvencia acordes con la regulación vigente, aspectos que aunados al apoyo permanente de sus accionistas, le permiten mantener la confianza de sus inversionistas, acreedores y del mercado en general; así como apalancar el futuro desarrollo del negocio y contar con un capital suficiente para absorber las pérdidas no esperadas en el desarrollo de la operación.

- **Direccionamiento estratégico.** Scotiabank Colpatría se consolida como una entidad líder en el segmento retail y principal emisor de tarjetas de crédito a nivel nacional. Como parte del Grupo Scotiabank, su visión y estrategia del negocio mantiene la orientación al cliente, la promoción del liderazgo, la búsqueda de la eficiencia, el crecimiento prudente de activos y pasivos, así como el robustecimiento de sus capacidades digitales, con el objetivo de ser líder en los mercados donde tiene presencia. Lo anterior, aunado a un fortalecimiento continuo de la cultura de riesgo y la optimización permanente de su oferta de valor.

Durante 2017, el Banco continuó robusteciendo su enfoque al servicio al cliente, la optimización de su estructura operativa y los procesos de transformación digital, a la vez que fortaleció el portafolio y las estrategias de profundización de clientes, entre otras medidas por medio de las cuales busca mantener la senda creciente de las colocaciones e incrementar los depósitos Core. Ahora bien, en lo relacionado con la cartera, la estrategia estuvo direccionada al crecimiento y la rentabilidad, con foco en los segmentos de



BANCOS

preferentes y Pymes, a la vez que al mejoramiento del perfil de riesgo de los clientes. Lo anterior, acompañado de un continuo robustecimiento y optimización de los procesos de venta cruzada, tecnología, CRM² y análisis de bases de datos.

En opinión de la Calificadora, Scotiabank Colpatría cuenta con mecanismos y estructuras sólidas de planeación y seguimiento, soportadas en el apoyo de su casa matriz, así como con el compromiso y experiencia del personal directivo, aspectos que además de contribuir con la consolidación de la operación, le permitirán continuar afianzando su posición de mercado y robustecer su estructura financiera.

- **Adquisición Citibank Colombia.** El 31 de enero de 2018, el Banco Colpatría llegó a un acuerdo para adquirir los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A., operación que fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) el 18 de junio. Para tal fin y con el propósito de mantener los niveles de solvencia dentro de los niveles históricos, en junio de 2018, los accionistas del Banco realizaron una capitalización por un total de \$783.489 millones, con lo cual el capital suscrito y pagado ascendió a \$322.079 millones (may-18: \$233.886 millones) y la reserva legal por prima en colocación de acciones totalizó \$695.428 millones (may-18: \$133.231 millones).

Es de resaltar que la adquisición hace parte de la estrategia de Scotiabank de fortalecer la operación en Colombia, al igual que en otros países de la Alianza del Pacífico. En este sentido, tiene como objetivos crecer en participación de mercado; retener el talento humano y el conocimiento del negocio; así como, combinar la experiencia de los dos bancos, para impulsar el posicionamiento de Scotiabank Colpatría a nivel local.

La cesión fue formalizada el 1 de julio de 2018, fecha a partir de la cual el Banco presta sus servicios a través de dos redes independientes. En este sentido, los clientes del Banco Colpatría continúan siendo atendidos bajo la marca Colpatría Multibanca del grupo Scotiabank, mientras que los clientes del segmento de consumo y Pymes provenientes de Citibank son atendidos bajo la marca Scotiabank Colpatría.

Como resultado de dicha operación, actualmente, la entidad cuenta con cerca de 7.942 empleados (incluidos 2.699 colaboradores provenientes de Citibank), una cartera aproximada de \$25 billones³ y un total de depósitos de \$22.9 billones⁴. Adicionalmente, dispone de una amplia red de sucursales, compuesta por 222 oficinas y 607 cajeros electrónicos⁵, entre otros. En opinión de *Value and Risk*, dicha transacción le permitirá a Scotiabank Colpatría balancear la

² *Customer Relationship Management.*

³ \$4.4 billones adquiridos a Citibank Colombia S.A.

⁴ \$3.1 billones provenientes de Citibank.

⁵ En la operación Scotiabank Colpatría recibió 47 oficinas y 237 cajeros electrónicos.

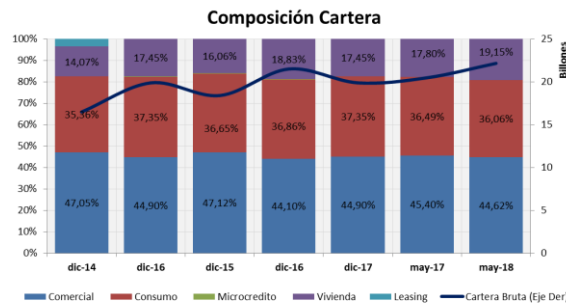


BANCOS

penetración en el segmento masivo (mediante la incorporación de nuevos clientes premium a nivel nacional), así como mejorar la plataforma tecnológica y la experiencia de atención al cliente. Lo anterior, al tener en cuenta que como parte de su direccionamiento estratégico viene implementando un nuevo modelo corporativo, a través de la optimización de su propuesta de valor segmentada y el mejoramiento continuo de su portafolio de productos y servicios. Sin embargo, la entidad estima crecimientos moderados en los primeros años, dados los costos asociados a la integración, la nivelación salarial y la brecha de financiación en la adquisición, situación que, de acuerdo con la información suministrada, finalizará a mediados de 2020.

La Calificadora hará seguimiento a la implementación de los planes de integración y modernización, a la vez que al cumplimiento de los tiempos establecidos, con el fin de determinar el impacto en la estructura financiera, administrativa y operativa del Banco. De igual forma, estará atenta a los mecanismos establecidos para garantizar la calidad de las colocaciones y la efectividad de las estrategias orientadas a la retención de clientes, tanto activos como pasivos.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Scotiabank Colpatría se posiciona como el sexto banco más grande del país⁶, con un saldo de cartera al cierre de mayo de 2018 de \$22.15 billones y un incremento interanual del 8,22% (sector: +5,56% y pares⁷: +7,73%), gracias al desempeño de los segmentos de consumo (+6,96%), comercial (+6,37%) e hipotecario (+16,43%)⁸, rubros que, en su orden, representaron el 36,06%, 44,62% y 19,15%, del total de las colocaciones.



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

Sobresalen los niveles de diversificación de la cartera por tipo de cliente, dado que los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados, participaron con el 8,90%, 2,03% y 1,98%, respectivamente. De la misma manera, se evidencia una baja concentración por sector económico, toda vez que la construcción representó el 14,13%, seguido por manufactura (9,99%) y el mercado

⁶ A mayo de 2018, la cartera del Banco representó el 5,19% del total del sector.

⁷ Davivienda, Citibank, BBVA y AV Villas.

⁸ Estimulada por el aumento en la construcción y el crecimiento en ciudades intermedias.

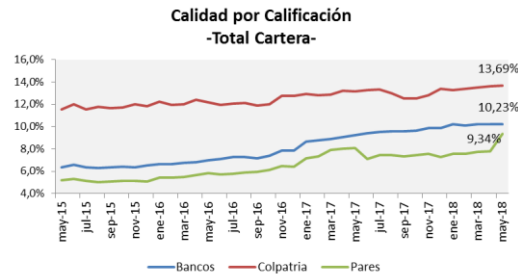


BANCOS

minorista (9,25%), aspectos que en opinión de la Calificadora mitigan la exposición al riesgo de crédito.

Durante el último año el débil panorama económico nacional afectó considerablemente al sistema financiero, dada la pérdida de confianza de los consumidores, el aumento del endeudamiento de los hogares y el menor dinamismo del sector comercial e industrial. Scotiabank Colpatría no fue ajeno a dicha situación, por lo que en el periodo analizado se evidenció un mayor crecimiento de la cartera vencida (+17,59%) y calificada en riesgo (+12,68%) versus la dinámica de las colocaciones (+8,22%).

Como consecuencia de lo anterior, entre mayo de 2017 y 2018, el indicador de calidad por calificación creció 0,54 p.p. al totalizar 13,69%, mientras que por temporalidad se ubicó en 6,67% (+0,53 p.p.), niveles que si bien se mantienen por encima del promedio del sector (10,23% y 4,88%) y de los pares (9,34% y 4,67%, respectivamente), se encuentran dentro del apetito de riesgo definido por el Banco. Igualmente, el indicador de calidad con castigos, ascendió a 17,72% (may-17: 17,06%), superior al del sector (14,43%) y los pares (13,70%), mientras que el índice que de cartera C, D y E sobre cartera bruta se situó en 8,75%, superior al registrado por los grupos de referencia⁹.



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

Ahora bien, al analizar el deterioro por tipo de cartera, se destaca el mejor comportamiento de los indicadores de calidad tanto por temporalidad como por riesgo del segmento de consumo, los cuales descendieron a 6,53% (-0,83 p.p.) y 10,90% (-0,85 p.p.), respectivamente¹⁰. Caso contrario se evidenció en la cartera comercial, cuyos índices se ubicaron, en su orden, en 7,96% (+1,82 p.p.) y 19,09% (+2,09 p.p.),¹¹ dado el deterioro de algunas industrias, entre estas las del sector energético y constructor, entre otras.

Por su parte, al considerar un menor incremento de las provisiones, entre mayo de 2017 y 2018, los indicadores de cobertura disminuyeron hasta 94,04% (vencimiento) y 45,80% (riesgo), con variaciones, en su orden, de -6,88 p.p. y -1,30 p.p., niveles menores a

⁹ Sector (7,09%) y pares (6,43%).

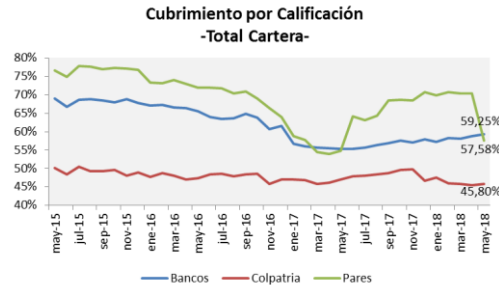
¹⁰ Los indicadores de temporalidad y calificación se ubicaron en 5,90% y 9,05%, para el sector, y en 5,81% y 9,56%, para los pares, respectivamente.

¹¹ Los indicadores de temporalidad y calificación se ubicaron en 4,65% y 11,81%, para el sector, y en 4,72% y 10,82%, para los pares, respectivamente.



BANCOS

los presentado por el sector (124,17% y 59,25%) y los pares (115,12% y 57,58%, respectivamente).



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

Con el propósito de contener el deterioro en las colocaciones, el Banco ajustó sus políticas de otorgamiento, robusteció los controles en la originación de nuevos productos, reenfocó sus estrategias de fidelización hacia clientes con mejor perfil de riesgo, así como, intensificó la gestión de cobranzas y reforzó el seguimiento a la cartera vencida, con el fin identificar oportunamente los cambios en la capacidad de pago de sus clientes y reflejar con mayor certeza el riesgo en la calificación asignada. Lo anterior, ha tenido su efecto en el mejor comportamiento de las cosechas más recientes, dinámica que se estima se mantenga a lo largo del año.

Value and Risk destaca la experiencia de Scotiabank Colpatría en el segmento retail, el cual a través de su modelo de fidelización, en especial con las tarjetas de marca compartida, le ha permitido desarrollar una oferta de valor diferenciada y fortalecer su posición de mercado. No obstante, es importante continuar robusteciendo sus procesos de originación, con el objeto de contener de manera efectiva el deterioro en las colocaciones. Lo anterior toma especial importancia dada perspectiva de una mayor dinámica de crecimiento de la cartera para los próximos meses, gracias a un mejor comportamiento económico esperado. De igual manera, dada las características de su cartera, en opinión de la Calificadora, es importante robustecer los niveles de cobertura por temporalidad, conforme a lo observado históricamente y lo registrado por otros bancos pares con la máxima calificación.

De igual forma, la Calificadora estará atenta a la evolución de los mecanismos establecidos para la retención de clientes, el desarrollo de nuevos canales de atención y la profundización del portafolio de productos y servicios en los nichos de mercado objetivo, a la vez que a la dinámica de integración con el portafolio adquirido de Citibank Colombia, con el objeto de conocer el efecto que tendrá en la evolución de los indicadores de calidad de cartera y su nivel de cobertura.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** A diciembre de 2017, la utilidad neta de Scotiabank Colpatría se ubicó en \$143.987 millones con una reducción anual del 55,84%,



BANCOS

principalmente por el impacto de las provisiones, dado el deterioro en la calidad de la cartera. Lo anterior, redució en los indicadores de rentabilidad, ROA¹² y ROE¹³, que se cerraron el año en 0,56% (-0,82 p.p.) y 6,93% (-8,93 p.p.), niveles inferiores a los registrados por el sector (1,30% y 9,99%) y los pares (1,19% y 11,52%, respectivamente).

A pesar de lo anterior, se resaltan los esfuerzos del Banco por mantener un crecimiento controlado en los gastos operacionales. Es así como el indicador de eficiencia¹⁴ se redujo hasta situarse en 39,31% (-0,43 p.p.) así como del *overhead*¹⁵ que totalizó 3,30% (-0,17 p.p.), situación que lo ubica en una posición destacable frente al sector (47,16% y 3,19%) y los pares (44,34% y 3,05%).

Entre mayo de 2017 y 2018, los ingresos por intereses se redujeron en 2,53% y totalizaron \$1.11 billones, principalmente por la menor dinámica de los percibidos en el segmento comercial (-12,30%) y de tarjetas de crédito (dada la política expansiva del Banco de la República y el cambio de metodología de la tasa de usura¹⁶). A pesar de lo anterior, se destaca el crecimiento de los generados por la cartera de consumo (+8,07%) y vivienda (+6,04%). Sin embargo, gracias a una mayor disminución de los gastos por intereses (-11,40%), el margen neto creció 4,06 p.p. y se ubicó en 59,44%, frente al 59,58% del sector y el 60,56% de los pares, mientras que el margen financiero bruto totalizó 32,18% (-5,14 p.p.), nivel superior al grupo de referencia.¹⁷

En línea con lo anterior, y al incluir la evolución de los gastos administrativos (+3,93%), así como la dinámica de las provisiones netas de recuperación (+3,58%), el margen operacional alcanzó los \$123.166 millones (+0,94%), mientras que las utilidades netas totalizaron \$78.602 millones, inferiores a las registradas en mayo de 2017 (\$85.528 millones), con su respectivo efecto en los indicadores de rentabilidad, del activo y del patrimonio, que descendieron a 0,69% (0,12 p.p.) y 9,01% (-1,43 p.p.)¹⁸, respectivamente.

	Scotiabank		COLPATRIA		SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-16	dic-17	may-17	may-18	dic-17	may-18	dic-17	may-18
Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)	15,87%	6,93%	10,44%	9,01%	9,99%	11,39%	11,52%	13,54%
Utilidad Neta/Activos (ROA)	1,38%	0,56%	0,82%	0,69%	1,30%	1,41%	1,19%	1,36%
Margen neto de intereses	56,19%	56,37%	55,38%	59,44%	55,02%	59,58%	55,38%	60,56%
Indicador de Eficiencia	39,74%	39,31%	39,59%	39,82%	47,16%	46,87%	44,34%	42,34%
Indicador Overhead	3,46%	3,30%	3,39%	3,25%	3,19%	3,28%	3,05%	3,16%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

¹² Utilidad neta / Activo.

¹³ Utilidad neta / Patrimonio.

¹⁴ Costos administrativos / Margen Financiero Bruto.

¹⁵ Costos administrativos / Total Activos.

¹⁶ Desde septiembre de 2017, la SFC pasó de fijar la tasa de usura de manera trimestral a mensual, con el fin de acelerar el ritmo de transmisión de la política monetaria.

¹⁷ Sector: 31,54% y pares: 31,86%.

¹⁸ Indicadores anualizados.



BANCOS

Value and Risk pondera favorablemente las políticas de control de gastos establecidas por el Banco que han generado eficiencias estructurales y han compensado parcialmente el mayor costo asociado al deterioro de la cartera. Lo anterior sumado a la solidez de capital, el respaldo de su principal accionista¹⁹, y el mejoramiento permanente de la gestión de riesgos, contribuye a mitigar el riesgo asociado.

Sin embargo, la Calificadora espera que los mecanismos establecidos para el robustecimiento de los procesos de cobranzas, el seguimiento de la cartera y los ajustes a las políticas de otorgamiento, redunden positivamente en la calidad de las colocaciones, y por ende en mejores niveles de rentabilidad. Asimismo, espera que el crecimiento estimado en las colocaciones, compense la disminución de tasas en beneficio del fortalecimiento financiero del Banco.

- **Adecuados niveles de liquidez.** Al cierre de mayo de 2018, el pasivo total de Scotiabank Colpatria totalizó \$25.07 billones con un incremento interanual del 8,54%, impulsado por el aumento de los depósitos y exigibilidades (+21,74%) y de los títulos de deuda (+13,97%), mientras que los créditos con otras instituciones financieras disminuyeron en 16,1%.

Los depósitos se consolidan como el principal pasivo con una participación del 83,20% del total, dentro de los cuales la captación por medio de CDTs es la más significativa (54,56%) seguida por cuentas de ahorro (40,29%) y corrientes (4,69%), rubros que, en su orden, presentaron una variación del +25,12%, +26,35% y -21,30%, como consecuencia de la mayor demanda por productos a plazo dadas las expectativas de cambio en las tasas por parte del Banco de la República y la volatilidad del mercado. Asimismo, durante el último año, la estrategia de “cero comisiones” continuo impulsando el crecimiento de las captaciones en el segmento masivo.

Por su parte, los títulos de deuda representaron el 4,09% del pasivo total, y crecen dada la emisión de bonos subordinados por \$125.000 millones, colocados en diciembre de 2017²⁰. Lo anterior, resultado de la estrategia direccionada a fortalecer el fondeo en el largo plazo, así como los niveles de capital.

Value and Risk evidencia una moderada concentración en los depósitos, debido a que los veinte principales CDTs, cuentas de ahorro y corrientes, representaron el 8,97%, 30,72% y 31%, respectivamente. Sin embargo, el riesgo asociado se compensa parcialmente gracias al continuo fortalecimiento de la relación comercial con los clientes, así como a la estabilidad en las fuentes de fondeo²¹ y la duración promedio ponderada de los depósitos a término (511 días).

¹⁹ A escala internacional el BNS cuenta con una calificación de AA- y A1.

²⁰ Dentro del Programa de Emisión y Colocación de hasta por \$1.6 Billones, cuyo saldo disponible es de \$395.000 millones.

²¹ A mayo de 2018, la porción establece de las cuentas de ahorro y corrientes fue del 91,2% y 82,1%, respectivamente. Por su parte, el índice de renovación de CDTs ascendió a 68,07%.



BANCOS

La Calificadora pondera positivamente el cumplimiento de los límites regulatorios, reflejado en niveles promedio de IRL²², para la banda de siete y treinta días, de \$2.74 billones y \$2.31 billones, con una razón de 10,49 veces y 4,07 veces, respectivamente. Cabe resaltar que la entidad mantuvo activos líquidos de alta calidad en niveles promedio del 99%, como se ha venido observando los últimos años²³.

Para 2018, el Banco continúa direccionado a mejorar la calidad de los depósitos conforme a Basilea III, así como a la penetración y vinculación de clientes con pasivo transaccional en todos los segmentos, a la vez que a la alineación hacia estándares regulatorios internacionales y la búsqueda de las mejores prácticas de mercado.

Value and Risk desataca los importantes niveles de liquidez, situación que denota el continuo fortalecimiento de la gestión a nivel de portafolios estructurales, activos líquidos de alta calidad y una adecuada estructura de fondeo, aspectos que aunados a un esquema de límites internos, alertas tempranas y seguimientos periódicos por parte de la Alta Gerencia, le permite al Banco actuar de manera proactiva ante situaciones que puedan representar un incremento en el nivel de riesgo.

- **Sistema de administración de riesgos.** Scotiabank Colpatria tiene implementado un Sistema de Administración de Riesgos, acorde con la regulación vigente y las directrices del BNS²⁴. El sistema contempla políticas y metodologías para identificar y analizar los riesgos de la operación, el cual es revisado periódicamente con el fin de reflejar los cambios en la administración y en los procedimientos, así como de garantizar el robustecimiento continuo del ambiente de control²⁵. Adicionalmente, cuenta con auditorías especializadas de Scotiabank, que garantizan el cumplimiento a los estándares definidos.

Durante el último año, el Banco revisó y actualizó las políticas para todos los sistemas de riesgo, fortaleció las métricas de medición del riesgo de liquidez (a partir de la implementación de mejores prácticas internacionales), a la vez que desarrolló las Pruebas de Resistencia requeridas por el regulador. Adicionalmente, brindó soporte al crecimiento de las unidades de negocio y culminó la migración de los planes de contingencia a la metodología Scotiabank. Asimismo, y con el fin de mitigar el riesgo de crédito, realizó ajustes a las políticas de otorgamiento, fortaleció el control en la originación de nuevos productos, rediseño estrategia direccionadas a la retención de clientes, y robusteció la gestión de cobranzas, entre otras medidas.

De otro lado, es de anotar que Scotiabank Colpatria está iniciando un proyecto de transformación para mejorar el sistema de control

²² Índice de Riesgo de Liquidez.

²³ Límite regulatorio 70%.

²⁴ Bank of Nova Scotia.

²⁵ El comité de Auditoría del Banco supervisa los procesos de administración de riesgos y monitorea el cumplimiento de las políticas.



BANCOS

interno²⁶, el cual incluye el cambio del Core, así como los aplicativos satélites y aquellos con mayor grado de obsolescencia que soporten los procesos clave del negocio. De igual manera, dio inicio al proyecto de integración con la plataforma de Citibank, en el marco de la operación de compra.

De acuerdo con la lectura de los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, así como de las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo o que afecten la capacidad de pago del Banco. Sin embargo, se observaron oportunidades de mejora tendientes a fortalecer la gestión.

En opinión de la Calificadora Scotiabank Colpatria cuenta con una adecuada gestión de riesgos y procedimientos que le han permitido mejorar la eficacia y eficiencia de las operaciones, el aumento de la confiabilidad y la oportunidad de la información generada. No obstante, y asociado a los cambios relacionados con la adquisición de la cartera del Citibank, *Value and Risk* considera importante que el Banco enfoque sus esfuerzos a minimizar los posibles riesgos operacionales asociados a la migración de datos, integración de plataformas y la operatividad en paralelo durante el tiempo del acuerdo de servicios (18 meses). Razón por la cual, estará atenta a las medidas implementadas para dicho fin, así como a los mecanismos encaminados a garantizar la satisfacción de los clientes y mantener el mejoramiento continuo de los indicadores de calidad de cartera.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, en contra de Scotiabank Colpatria cursan 249 procesos valorados en \$70.745 millones, clasificados en su mayoría con ocurrencia remota y provisiones constituidas por \$9.821 millones para aquellos catalogados con mayor riesgo, por lo que su impacto se encuentra mitigado.

²⁶ La Junta Directiva aprobó la inversión para renovar el sistema de Core Bancario y las aplicaciones clave dentro del plan estratégico a cinco años, cuyo objetivo es atender el crecimiento del negocio.



BANCOS

PERFIL SCOTIABANK COLPATRIA

Scotiabank Colpatría S.A. es una sociedad de naturaleza privada, constituida en 1972 cuyo mayor accionista es el Bank of Nova Scotia, (con el 51%), proveedor líder de servicios financieros en más de 55 países, con una trayectoria centenaria en el mercado global. Dicha entidad se posiciona en el puesto número 20 en el ranking mundial por valor de mercado, y en el puesto 51 entre los bancos más grandes por nivel de activos.

Por su parte, Mercantil Colpatría es la compañía holding del Grupo Colpatría, quien cuenta con una participación accionaria del 49%, y cuyo objeto social está relacionado con actividades de inversión tanto en el sector financiero como en el sector real, aspectos que favorecen el fortalecimiento de su portafolio de productos y servicios, así como su posicionamiento de mercado.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA	% PARTICIPACIÓN
BANK OF NOVA SCOTIA (BNS)	51,00%
MERCANTIL COLPATRIA S.A.	34,32%
VINCE BUSINESS CORP.	8,76%
BARLIE GLOBAL INC.	2,50%
ACCIONES Y VALORES COLPATRIA S.A.	1,88%
COMPANIA DE INVERSIONES COLPATRIA S.A.	0,70%
SALUD COLPATRIA S.A.	0,61%
OTROS	0,22%

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

La Junta Directiva de Scotiabank Colpatría no presenta modificaciones en su estructura frente a la pasada revisión de calificación, por lo que se continua conformada por siete miembros (cuatro designados por el BNS y tres por Mercantil Colpatría).

Dentro de los cambios más significativos a la estructura organizacional, el Banco creó la Vicepresidencia de Integración, enfocada a soportar el proceso de compra de la operación del Citibank y ajustarla a las necesidades de la entidad. Adicionalmente, la Vicepresidencia de SAM Banking pasó de reportar a la Presidencia a la Vicepresidencia Senior de Riesgo. Asimismo, se destaca que en febrero de 2018, Jaime Upegui se posesionó como nuevo presidente del Banco, de quien cuenta con más de 25 años de experiencia en la industria financiera en América Latina.

ANÁLISIS DOFA

Fortalezas

- Trayectoria y posicionamiento en el mercado.

- Importante cobertura a nivel nacional.
- Respaldo patrimonial y corporativo de sus principales accionistas lo que ha contribuido con su posicionamiento de mercado.
- Portafolio de productos y servicios segmentado, con propuestas de valor definidas.
- Banco líder a nivel nacional en la colocación de tarjetas de crédito, soportado principalmente en las alianzas estratégicas con marcas compartidas.
- Estructura patrimonial en constante fortalecimiento lo que le permite apalancar el desarrollo del negocio y absorber las pérdidas no esperadas.
- Mezcla de fondeo estable que contribuye con la mitigación de los riesgos estructurales de liquidez.
- Gestión del portafolio con base en un perfil de riesgo conservador y activos líquidos de alta calidad, resultado de las estrategias de rentabilidad y en concordancia con los lineamientos del BNS.
- Políticas, metodologías y procedimientos, acordes con la complejidad de los riesgos identificados.
- Continuo robustecimiento de los diferentes sistemas de administración de riesgo, gracias a las sinergias desarrolladas con el BNS en la adopción de mejores estándares y prácticas internacionales.
- Evolución favorable de la estructura de ingresos y gastos que han contribuido con la obtención de márgenes de rentabilidad competitivos.
- Destacados márgenes de eficiencia operacional, respecto al grupo de referencia.

Retos

- Disminuir la tendencia de deterioro en la calidad de la cartera y fortalecer los niveles de cobertura, acorde con lo observado en bancos con la máxima calificación crediticia.
- Lograr que los ajustes en las políticas de crédito se traduzcan en un mejor comportamiento de las cosechas y beneficien los niveles de rentabilidad.
- Mantener una adecuada y activa gestión en los niveles de solvencia, con el fin de robustecer su capacidad para hacer frente a pérdidas no esperadas.



BANCOS

- Dar continuidad a la optimización de la estructura de fondeo, soportada en la estrategia de profundización de los depósitos Core.
- Culminar exitosamente las metas establecidas en el plan estratégico, lo que permitirá un mayor afianzamiento de la operación.
- Continuar fortaleciendo la gestión comercial de productos y posicionamiento.
- Mantener el fortalecimiento continuo de la plataforma tecnológica con el fin de soportar apropiadamente las necesidades del negocio y mitigar los riesgos asociados.
- Continuar con la valoración de riesgos claves en los procesos de la compañía, en pro de la mitigación de los mismos.
- Culminar dentro de los tiempos establecidos el plan de integración de la operación adquirida a Citibank Colombia.

PERFIL FINANCIERO

Provisiones: Al cierre de mayo de 2018, las provisiones constituidas ascendieron a \$713.015 millones (-3,90%) mientras que las recuperadas totalizaron \$283.608 millones (-13,38%), lo que conllevó a un resultado neto de \$429.408 millones, el cual frente al mismo mes de 2017 creció 3,58%, variación significativamente inferior a la del sector (+20,72%) y de los pares (+26,23%).

De esta manera, debido al mayor incremento del margen neto de intereses (4,61%), la eficiencia de la cartera²⁷ mejoró en 0,65 p.p. hasta ubicarse en 65,12%. No obstante, aun presenta importante brechas respecto a lo observado en el promedio del sector (46,95%) y los pares (46,22%).

Cartera comercial: La cartera comercial se consolida como el segmento más representativo del Banco con una participación, al cierre de mayo de 2018, del 44,62% y un saldo cercano a los \$9.88 billones. Dentro de esta, el sector corporativo aporta el 30,55%, seguido por el empresarial y pymes, los cuales representaron el 14,88% y 12,35%, respectivamente. Por su parte, la cartera en moneda extranjera participó con el 20,24%.

Al respecto, Scotiabank Colpatría continua robusteciendo su presencia regional, a través de productos sofisticados y la optimización de la oferta

²⁷ Provisiones netas de recuperación/ Margen neto de intereses.

de valor, con foco en ciertas industrias (infraestructura, energía, minería, *oil & gas*). En cuanto al segmento Pyme, se mantiene orientado a mejorar los niveles de rentabilidad mediante la profundización del segmento objetivo, con enfoque en la cartera con garantía comercial.

En línea con el menor dinamismo industrial y comercial, y tal como se evidenció en el promedio del sector, entre mayo de 2017 y 2018, los indicadores de calidad de cartera tanto por temporalidad como por riesgo aumentaron a 7,96% (+1,82 p.p.) y 19,09% (+2,09 p.p.), niveles que continúan por encima de los registrados por el sector (4,65% y 11,81%) y los pares (4,72% y 10,82%, respectivamente).



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

Por su parte, los niveles de cobertura se ubicaron en 82,34% (temporalidad) y 34,34% (riesgo) con variaciones interanuales de -22,99 p.p. y -3,71 p.p., respectivamente, e inferiores a los del grupo de referencia²⁸.



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

Cartera de consumo: Al cierre de mayo de 2018, la cartera de consumo alcanzó los \$7.99 billones y registró un incremento interanual del 6,96%, en comparación con el 8,23% del sector y el 7,95% de los pares. En este segmento, Scotiabank Colpatría cuenta con una participación de mercado cercana al

²⁸ Los indicadores de cobertura por temporalidad y riesgo del sector se ubicaron en 121,62% y 47,92%, mientras que los de los pares lo hicieron en 94,47% y 41,20%, respectivamente.



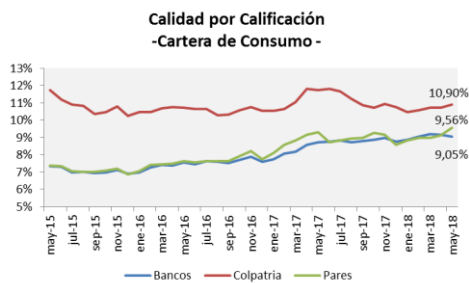
BANCOS

6,72% y se posiciona como el sexto más representativo a nivel nacional.

Las tarjetas de crédito se consolidan como el principal producto de esta cartera, toda vez que en el periodo analizado representaron el 48,16%, seguida por créditos de libre inversión (30,11%) y libranza (8,77%).

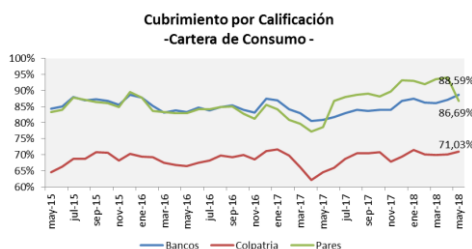
La estrategia en este segmento continua orienta a mantener el liderado en mercado, fortalecer la venta cruzada en la originación, así como el crecimiento apalancado en aliados comerciales, la ampliación de la cobertura en ciudades intermedias, entre otras.

Cabe anotar que los indicadores de calidad de cartera tanto por temporalidad como por calificación, a mayo de 2018 mejoraron interanualmente en 0,83% y 0,85%, hasta alcanzar el 6,53% y 10,90%, respectivamente, producto de los planes de acción implementados a lo largo del ciclo de vida de crédito (originación, mantenimiento y cobranza). Aun así permanecen por superiores al sector (5,90% y 9,05%) y los pares (5,81% y 9,56%).



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

Del mismo modo, sobresale el crecimiento del nivel de cobertura por vencimiento (+15,60 p.p) y calificación (+6,47%), los cuales al cierre del periodo analizado se ubicaron en 118,68% y 71,03%, comparados con el 135,83% y 88,59% del sector, respectivamente.

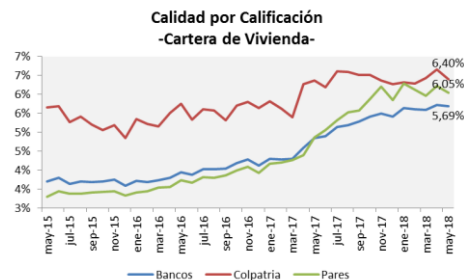


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera de vivienda: La cartera hipotecaria se mantiene orientada al segmento No VIS²⁹, el cual a mayo de 2018, representó el 93,74%³⁰ del total de las colocaciones, que totalizaron \$4.24 billones.

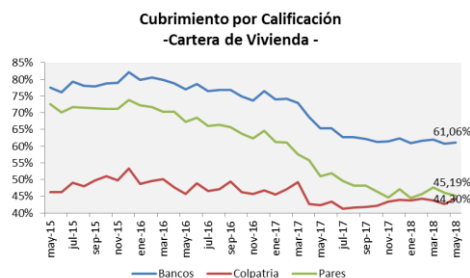
Al respecto, se resalta el incremento del 16,43% registrado entre mayo de 2017 y 2018, apalancado por el crecimiento en ciudades intermedias, el cual superó el promedio del sector (+11,48%) y el grupo de entidades pares (+12,01%).

Si bien se observa un leve deterioro en los indicadores de calidad, tanto del de temporalidad como por calificación, los cuales se ubicaron en 3,91% (+0,26 p.p.) y 6,40% (+0,04 p.p.), aún se encuentran en niveles acordes con el promedio del sector (3,12% y 5,69%) y los pares (2,80% y 6,05%, respectivamente).



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

Por su parte, los niveles de cobertura por vencimiento y riesgo disminuyeron a 72,54% y 44,30%, respectivamente, consecuentes con las garantías exigidas y el LTV³¹ (en promedio el 48%), a pesar de ubicarse por debajo de los niveles registrados por el grupo de referencia.



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

²⁹ Vivienda de Interés Social.

³⁰ Incluye créditos en pesos, UVR y para empleados.

³¹ Loan to Value.



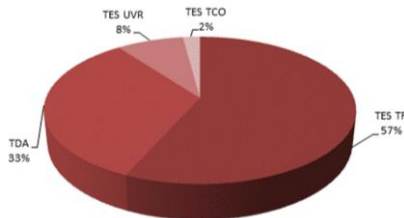
BANCOS

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería: A mayo de 2018, el portafolio del Banco cerró en \$2.3 billones, con una participación del 8,48% dentro del total de los activos, la cual disminuye respecto a la registrada el mismo mes del año anterior (-28,49%), acorde con la estrategia de inversión de la Tesorería ALM, que se orientó a disminuir su participación en títulos TES. Lo anterior, conllevó a una disminución en el plazo al vencimiento, el cual de 1,57 años en 2017 pasó a 1,29 años en mayo de 2018.

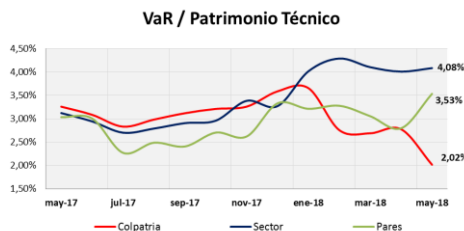
Del total, el portafolio de ALM representó el 70,85% al sumar \$1.63 billones, cuya estrategia se orienta a mantener activos líquidos de alta calidad (alineados con Basilea III), así como una estructura por plazo, acorde a las directrices de Casa Matriz.

Las posiciones disponibles para la venta siguen siendo las de mayor participación dentro del portafolio (60%), seguidas por los títulos al vencimiento (33%) y los negociables (7%). Ahora bien, por tipo de inversión los TES tasa fija son los más representativos con el 57%, acompañados de los TDA³² (33%) y los TES UVR (8%).



Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

De otro lado, dada la reducción a la exposición abierta del portafolio, en el periodo analizado el VaR disminuyó 35,57% del VaR, por lo que la relación VaR / patrimonio técnico pasó de 3,26% a 2,02%, respectivamente, nivel inferior al registrado por el sector y los pares.



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito: El sistema de riesgo de crédito esta soportado en una infraestructura tecnológica que se mantiene en continuo fortalecimiento, así como en metodologías y procedimientos que permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, con el fin de evitar una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, entre otros. En línea con las disposiciones establecidas por la SFC y las directrices del BNS.

Durante el último año, el Banco ajustó las políticas de otorgamiento; reforzó el seguimiento a la cartera vencida; rediseñó algunas estrategias de retención de clientes; a la vez continuo fortaleciendo la gestión de cobranza y de recuperación de los distintos productos del portafolio, entre otras estrategias, direccionadas a mantener la calidad de las colocaciones.

Riesgo de mercado: El SARM está compuesto por políticas y elementos elaborados con base en los lineamientos generales impartidos en la normativa y en las directrices de la casa matriz. Este sistema cuenta con la aprobación del Comité ALCO³³ y la Junta Directiva, a la vez que es sujeto de constante seguimiento a través de informes sobre la exposición de riesgo y los límites aprobados.

Para la medición de riesgo de mercado, Scotiabank Colpatría utiliza el modelo estándar establecido por la SFC, y calcula diariamente el VaR interno (utilizando la metodología de simulación histórica). Para ello, se soporta en los aplicativos *Kondor +*, *Fiserv* y lleva a cabo pruebas de *Back* y *Stress Testing*, entre otros mecanismos, que le permiten la identificación, medición y control de los niveles de exposición definidos, además de establecer una estructura de límites robusta y un esquema de seguimientos, con reporte diario a la Alta Gerencia, y mensual al comité ALCO y a la Junta Directiva.

Durante el último año, el Banco mantuvo actualizado el SARM, de acuerdo con la regulación y los nuevos productos.

Riesgo de Liquidez: El SARL cuenta con políticas conforme a los principios que gobiernan la

³² Títulos de Desarrollo Agropecuario.

³³ *Assets and Liabilities Committee.*



BANCOS

administración del riesgo del BNS, da cumplimiento a la regulación local y se encuentra en permanente revisión y actualización con el fin de garantizar la adecuada gestión y toma de decisiones.

El sistema se encuentra aprobado por la Junta Directiva y el Comité ALCO, quien se reúne mensualmente con el objeto de hacer seguimiento a la exposición al riesgo a nivel de la alta dirección.

En el último año, el Banco realizó la medición, seguimiento y monitoreo de los límites y políticas de exposición al riesgo de liquidez, asimismo, fortaleció las métricas de medición a partir de la implementación de mejores prácticas internacionales y llevó a cabo la medición periódica del *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), introducido por el Comité de Basilea III, en coordinación y cumplimiento de la metodología y los lineamientos establecidos por Scotiabank, entre otras. Adicionalmente, actualizó del plan de contingencia de liquidez, en la cual se incluyó la revisión y ajuste del sistema de alertas tempranas, entre otras.

Riesgo Operativo: Scotiabank Colpatría tiene establecidos parámetros de medición propios, acordes con su estructura y tamaño, y en concordancia con los principios desarrollados por el Comité de Basilea. Durante el último año, el sistema fue complementado mediante la implementación del marco de gestión de riesgo operativo del BNS y la metodología de RCSA (*Risk Control Criteria Assesment*).

La estructura que soporta el SARO permite una adecuada segregación de funciones, gracias a la clara distinción de las tres líneas de defensa y sus respectivas funciones dentro de la organización.

Adicionalmente, el Banco cuenta con planes de continuidad del negocio que son probados periódicamente y ajustados de acuerdo con los cambios en los negocios y los procesos. En relación con lo anterior, es de mencionar que al cierre de 2017, la entidad culminó la migración de los planes de contingencia a la metodología Scotiabank, asimismo, realizó las pruebas y ejercicios de contingencia y continuó optimizando los centros alternos de operación.

Para la administración del riesgo operativo, la entidad se soporta en el aplicativo VIGIA. Cabe anotar que entre mayo de 2017 y 2018, se

reportaron 65.243 eventos tipo “A” por un valor de \$10.724 millones, en su mayoría por suplantación y fraudes externos. Al respecto, Scotiabank Colpatría ajustó procesos y optimizó los controles, con el fin de minimizar la exposición y materialización de esta tipología de riesgo.

De otro lado, durante 2017, el Banco atendió las visitas de la Auditoría Interna y Revisoría Fiscal, quienes evaluaron el cumplimiento del SARO y cuyos informes no presentaron comentarios de relevancia que indicaran incumplimiento.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo: En cumplimiento de lo establecido por la SFC, Scotiabank Colpatría cuenta con políticas y procedimientos que desarrollan un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), el cual incorpora las características de la entidad y de su Casa Matriz, así como las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en especial aquellas emitidas por el GAFI.³⁴

En el último año, en respuesta a las recomendaciones de los órganos de control, Casa Matriz y los cambios en el contexto normativo, el Banco implementó la Política Institucional de Prevención del Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Sanciones, a la vez que robusteció su enfoque de líneas de defensa³⁵ (encaminado al fortalecimiento de la prevención del LA/FT) y dio cumplimiento al cronograma de capacitaciones, así como al envío oportuno de los reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

³⁴ Grupo de Acción Financiera Internacional.

³⁵ Se compone de tres líneas: 1) La primera, desde la óptica comercial y de fuerzas de venta, seguida de una línea denominada 1B, la cual apoya y controla los procesos de prevención de la primera línea. 2) la segunda consta de todo el equipo anti lavado (Gerencia SARLAFT), y 3) la tercera es la Auditoría Interna.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
Estados Financieros									
	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	may-17	may-18	Sector may-18	Pares may-18
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	16.349.484	20.220.872	21.109.576	23.694.300	25.895.143	25.118.958	27.221.300	586.105.854	160.571.960
<i>DISPONIBLE</i>	1.034.237	1.214.502	1.356.551	1.557.803	1.781.925	1.440.465	2.785.275	51.281.903	12.249.397
<i>INVERSIONES</i>	1.548.632	2.327.756	1.473.309	2.096.116	2.507.649	3.227.028	2.307.716	106.560.597	22.485.677
<i>CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING</i>	12.885.732	15.518.299	17.327.223	18.680.012	20.151.652	19.197.279	20.757.710	401.243.950	119.073.890
<i>CARTERA DE CREDITOS</i>	12.566.169	15.163.695	17.551.032	18.914.726	20.392.217	19.433.145	20.994.367	404.764.281	120.126.568
<i>OTROS ACTIVOS</i>	862.394	981.042	952.493	1.360.368	1.453.918	1.254.186	1.370.599	27.019.404	6.762.996
PASIVOS Y PATRIMONIO	16.349.484	20.220.872	21.109.576	23.694.300	25.895.143	25.118.958	27.221.300	586.105.854	160.571.960
PASIVOS	14.935.242	18.603.743	19.276.989	21.639.290	23.818.101	23.100.036	25.072.756	511.698.240	143.855.037
<i>PASIVOS COSTOS INTERES</i>	14.530.482	18.079.893	18.710.048	20.828.665	22.486.324	20.826.222	24.227.715	459.009.770	132.636.387
<i>DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES</i>	11.968.184	13.967.706	15.736.063	17.332.939	19.129.162	17.136.354	20.861.012	370.409.492	112.950.890
<i>CUENTA CORRIENTE</i>	1.409.054	1.762.143	1.779.566	1.633.302	1.417.811	1.242.597	977.887	49.346.117	14.985.148
<i>AHORRO</i>	5.494.561	6.191.235	6.438.362	6.856.753	7.815.111	6.652.920	8.405.784	163.839.748	44.199.269
<i>CDT</i>	4.878.893	5.836.832	7.344.601	8.686.572	9.695.985	9.096.346	11.381.383	155.139.073	53.060.571
<i>OTROS</i>	185.676	177.497	173.535	156.312	200.255	144.491	95.959	2.084.555	705.902
<i>CRÉDITOS OTRAS INSTITUCIONES CRÉDITO</i>	1.813.772	3.252.186	2.228.149	2.599.812	2.338.235	2.789.057	2.340.037	43.720.754	8.249.178
<i>OTROS</i>	379.989	367.377	227.958	278.004	325.552	326.967	388.410	12.404.741	3.082.400
PATRIMONIO	1.414.242	1.617.128	1.832.587	2.055.010	2.077.042	2.018.922	2.148.544	74.407.613	16.716.923
<i>CAPITAL SOCIAL</i>	233.886	233.886	233.886	233.886	233.886	233.886	233.886	3.604.432	333.159
<i>RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA</i>	808.373	954.875	1.118.342	1.294.215	1.489.136	1.489.136	1.633.123	41.716.410	8.870.765
<i>RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	224.599	272.667	290.273	326.073	143.987	85.258	78.602	3.419.136	908.047
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS INTERESES	1.715.476	1.852.247	2.171.148	2.524.785	2.699.828	1.138.176	1.109.326	20.233.272	6.039.629
INTERESES POR MORA	37.211	29.615	27.250	32.750	36.746	16.294	11.378	358.237	77.046
GASTO INTERESES	567.394	605.713	807.032	1.106.221	1.177.951	507.833	449.926	8.177.866	2.382.228
MARGEN NETO DE INTERESES	1.185.293	1.276.149	1.364.116	1.418.564	1.521.877	630.343	659.399	12.055.406	3.657.402
<i>INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES</i>	917.886	1.863.102	3.814.889	3.567.390	2.454.178	1.225.550	1.732.529	33.108.605	9.401.267
<i>GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES</i>	601.030	1.530.656	3.349.766	2.921.276	1.805.233	967.596	1.473.796	28.229.429	8.115.719
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1.502.149	1.608.595	1.829.240	2.064.677	2.170.822	888.297	918.133	16.936.397	4.943.956
<i>COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)</i>	565.458	612.217	717.961	820.415	853.348	351.720	365.560	7.938.464	2.093.181
<i>PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION</i>	544.564	538.884	625.175	763.961	1.072.693	414.555	429.408	5.660.008	1.690.271
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	392.127	457.495	486.104	480.310	244.794	122.023	123.166	3.368.782	1.181.130
<i>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</i>	63.149	69.775	66.670	74.026	82.034	32.528	35.440	817.425	226.304
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	328.978	387.719	419.435	406.284	162.760	89.495	87.726	2.551.357	954.826
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	329.552	407.994	443.012	478.217	233.693	131.869	121.251	4.479.382	1.165.776
<i>IMPUESTOS</i>	104.953	135.327	152.739	152.144	89.706	46.611	42.648	1.060.246	257.728
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	224.599	272.667	290.273	326.073	143.987	85.258	78.602	3.419.136	908.047

SCOTIABANK COLPATRA A S.A. Vs. Sector y Pares

Item	Scotibank Colpatría				Sector Bancos		Davivienda		Citibank		BBVA		AvVillas	
	dic-15	dic-16	may-17	may-18	may-17	may-18	may-17	may-18	may-17	may-18	may-17	may-18	may-17	may-18
Activos	23.694.300	25.895.143	25.118.958	27.221.300	565.680.974	586.105.854	75.849.600	78.849.784	12.185.376	11.043.664	54.143.150	58.100.163	12.328.204	12.578.349
Cartera De Creditos Y Operaciones De Leasing	19.872.450	21.493.467	20.464.972	22.146.795	404.619.175	427.124.831	59.033.270	63.663.864	7.867.447	7.322.327	40.515.776	44.583.682	9.390.856	10.269.341
Cartera Vencida Por Morosidad	886.597	1.266.552	1.256.096	1.477.079	16.768.385	20.843.078	2.328.729	3.270.128	263.889	220.083	1.788.644	2.039.934	342.386	346.757
Calidad De Cartera	4,46%	5,89%	6,14%	6,67%	4,14%	4,88%	3,94%	5,14%	3,35%	3,01%	4,41%	4,58%	3,65%	3,38%
Calidad De Cartera Por Calificacion	12,75%	13,39%	13,15%	13,69%	9,26%	10,23%	10,73%	13,69%	0,50%	0,21%	7,27%	8,08%	6,76%	8,12%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	7,04%	8,53%	8,46%	8,75%	5,45%	7,09%	4,87%	7,59%	4,10%	3,45%	4,81%	5,70%	3,47%	4,49%
Calidad (Comercial) Por Calificación	17,42%	18,65%	17,00%	19,09%	10,36%	11,81%	10,73%	13,69%	0,50%	0,21%	7,27%	8,08%	6,76%	8,12%
Calidad (Consumo) Por Calificación	10,54%	10,74%	11,75%	10,90%	8,72%	9,05%	10,48%	10,83%	8,08%	7,89%	8,94%	9,82%	7,37%	6,29%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	5,64%	6,27%	6,36%	6,40%	4,84%	5,69%	4,84%	6,06%	N.A.	N.A.	5,07%	6,37%	3,70%	4,21%
Cubrimiento De Cartera	134,50%	105,94%	100,92%	94,04%	123,66%	124,17%	106,53%	88,37%	1514,76%	1561,20%	71,20%	102,46%	104,38%	129,44%
Cubrimiento De Cartera Por Calificacion	47,05%	46,64%	47,10%	45,80%	55,35%	59,25%	47,17%	47,46%	95,84%	96,19%	61,59%	70,40%	66,10%	74,27%
Cobertura C, D y E	45,25%	42,42%	40,72%	42,46%	51,40%	53,82%	132,89%	109,15%	191,35%	190,52%	139,31%	165,00%	174,63%	153,89%
Pasivos	21.639.290	23.818.101	23.100.036	25.072.756	493.276.544	511.698.240	66.978.725	69.296.899	10.165.322	9.305.522	50.233.131	54.065.170	10.993.013	11.187.447
Depositos Y Exigibilidades	17.332.939	19.129.162	17.136.354	20.861.012	353.496.989	370.409.492	47.944.022	49.622.951	8.328.350	8.619.024	42.843.751	44.995.945	9.699.959	10.127.679
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	31,7%	32,8%	28,8%	33,5%	31,8%	32,0%	32,3%	27,4%	40,9%	43,0%	35,5%	29,7%	45,5%	42,2%
CDT / Pasivo total	40,14%	40,71%	39,38%	45,39%	29,88%	30,32%	31,80%	36,29%	12,45%	16,06%	36,59%	40,70%	33,81%	39,35%
Patrimonio	2.055.010	2.077.042	2.018.922	2.148.544	72.404.430	74.407.613	8.870.875	9.552.885	2.020.054	1.738.142	3.910.020	4.034.994	1.335.191	1.390.902
ROE	15,87%	6,93%	10,44%	9,01%	11,73%	11,39%	1,72%	0,79%	3,32%	1,77%	2,60%	3,01%	2,05%	2,18%
ROA	1,38%	0,56%	0,82%	0,69%	1,46%	1,41%	0,20%	0,10%	0,55%	0,28%	0,19%	0,21%	0,22%	0,24%
Resultado del Período	326.073	143.987	85.258	78.602	3.423.462	3.419.136	152.937	75.419	67.084	30.686	101.702	121.307	27.416	30.316
Margen Neto de Int / Ing por Intereses	56,19%	56,37%	55,38%	59,44%	52,92%	59,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Margen Operacional	18,78%	8,95%	10,57%	10,99%	18,38%	16,36%	33,48%	30,01%	37,53%	38,99%	21,46%	19,60%	51,50%	55,66%
Margen Financiero / Activos	8,71%	8,38%	8,70%	8,29%	6,99%	7,08%	2,10%	2,32%	3,04%	3,25%	1,64%	1,86%	2,48%	3,07%
Rendto de cartera (Ingresos por int / Cartera bruta)	12,87%	12,73%	5,64%	5,06%	5,28%	4,82%	11,06%	12,90%	21,23%	20,67%	14,43%	15,99%	8,79%	8,62%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	39,74%	39,31%	39,59%	39,82%	46,85%	46,87%	97,80%	165,54%	111,99%	115,30%	329,38%	363,75%	28,88%	23,56%
Gtos Laborales / Margen Operativo	76,90%	155,89%	129,68%	135,60%	96,81%	119,67%	63,32%	115,14%	57,40%	61,15%	221,30%	267,33%	11,35%	9,85%
Activos Líquidos / Total Activo	12,82%	12,79%	16,20%	10,81%	21,97%	21,87%	18,85%	17,59%	27,72%	23,88%	18,75%	23,17%	20,51%	14,23%
Relación de Solvencia	11,42%	11,06%	11,40%	11,11%	16,07%	15,71%	15,43%	15,73%	11,08%	12,11%	12,73%	11,99%	12,50%	11,86%

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
INDICADORES FINANCIEROS									
Item	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	may-17	may-18	Sector may-18	Pares may-18
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION									
Utilidad neta / Patrimonio (ROE)	15,88%	16,86%	15,84%	15,87%	6,93%	10,44%	9,01%	11,39%	13,54%
Utilidad neta / Total Activos (ROA)	1,37%	1,35%	1,38%	1,38%	0,56%	0,82%	0,69%	1,41%	1,36%
Margen Operacional	22,37%	24,31%	22,11%	18,78%	8,95%	10,57%	10,99%	16,36%	19,31%
Margen Financiero / Activos	9,19%	7,96%	8,67%	8,71%	8,38%	8,70%	8,29%	7,08%	7,55%
Rendto de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	12,80%	11,42%	11,95%	12,87%	12,73%	5,64%	5,06%	4,82%	4,86%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	37,64%	38,06%	39,25%	39,74%	39,31%	39,59%	39,82%	46,87%	42,34%
Gtos admin/Ingresos operac (Eficiencia)	33,0%	33,1%	33,1%	32,5%	31,6%	30,9%	33,0%	39,2%	34,7%
CALIDAD DE ACTIVOS									
Cartera Total									
% Cartera Vivienda / Total cartera	14,54%	14,07%	16,06%	17,45%	18,83%	17,80%	19,15%	13,48%	22,23%
% Cartera Comercial / Total cartera	49,37%	50,56%	47,12%	44,90%	44,10%	45,40%	44,62%	55,88%	43,77%
% Cartera Consumo / Total cartera	36,09%	35,36%	36,65%	37,35%	36,86%	36,49%	36,06%	27,84%	33,94%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,01%	0,17%	0,30%	0,21%	0,31%	0,16%	2,81%	0,07%
Indicadores de calidad de cartera									
Calidad (Total) Por Temporalidad	4,08%	4,68%	4,45%	4,46%	5,89%	6,14%	6,67%	4,88%	4,67%
Calidad (Total) Por Calificación	10,88%	11,57%	11,86%	12,75%	13,39%	13,15%	13,69%	10,23%	9,34%
Calidad (Comercial) Por Calificación	14,32%	15,84%	15,53%	17,42%	18,65%	17,00%	19,09%	11,81%	10,82%
Calidad (Consumo) Por Calificación	8,27%	8,91%	10,26%	10,54%	10,74%	11,75%	10,90%	9,05%	9,56%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	5,65%	5,19%	4,84%	5,64%	6,27%	6,36%	6,40%	5,69%	6,05%
Cubrimiento (Total) Por Temporalidad	144,62%	123,99%	130,13%	134,50%	105,94%	100,92%	94,04%	124,17%	115,12%
Cubrimiento (Total) Por Calificación	54,23%	50,15%	48,85%	47,05%	46,64%	47,10%	45,80%	59,25%	57,58%
Cubrimiento (Consumo) Por Calificación	84,19%	72,33%	70,23%	71,16%	69,34%	64,56%	71,03%	88,59%	86,69%
Cubrimiento (Comercial) Por Calificación	42,38%	39,84%	37,36%	34,91%	36,07%	38,05%	34,34%	47,92%	41,20%
Cubrimiento (Vivienda) Por Calificación	29,54%	30,36%	53,24%	46,71%	43,90%	42,23%	44,30%	61,06%	45,19%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	6,15%	6,38%	6,42%	7,04%	8,53%	8,46%	8,75%	7,09%	6,43%
Cobertura C, D y E	45,50%	44,87%	46,00%	45,25%	42,42%	40,72%	42,46%	53,82%	48,18%
Calidad De Cartera por Calificación (Con Castigos)	15,69%	15,30%	15,60%	17,03%	17,57%	17,06%	17,72%	14,43%	13,70%
Activos Improductivos / Total Activos	3,48%	3,33%	-0,16%	-0,48%	0,06%	0,30%	0,43%	1,65%	1,91%
INDICADORES DE CAPITAL									
Activos Improductivos / Patrimonio	40,18%	41,63%	-1,82%	-5,58%	0,74%	3,77%	5,40%	13,02%	18,33%
Activos Productivos / Pasivos con costo	120,27%	119,79%	124,32%	123,59%	122,37%	127,52%	116,15%	139,79%	132,93%
PASIVO TOTAL									
Cuenta Corriente / Pasivo Total	9,43%	9,47%	9,23%	7,55%	5,95%	5,38%	3,90%	9,64%	10,42%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	36,79%	33,28%	33,40%	31,69%	32,81%	28,80%	33,53%	32,02%	30,72%
CDT / Pasivo Total	32,67%	31,37%	38,10%	40,14%	40,71%	39,38%	45,39%	30,32%	36,88%
Otros Dep / Pasivo Total	1,24%	0,95%	0,90%	0,72%	0,84%	0,63%	0,38%	0,41%	0,49%
Créditos / Pasivo Total	12,14%	17,48%	11,56%	12,01%	9,82%	12,07%	9,33%	8,54%	5,73%
Títulos de Deuda / Pasivo Total	5,01%	4,62%	3,87%	4,14%	4,28%	3,90%	4,09%	8,77%	7,95%
Otros Pasivos / Pasivo total	2,54%	1,97%	1,18%	1,28%	1,37%	1,42%	1,55%	2,42%	2,14%
INDICADORES DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Activo	10,04%	2,05%	10,29%	12,82%	12,79%	16,20%	10,81%	21,87%	19,78%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	13,71%	2,96%	13,80%	17,52%	17,32%	23,75%	14,11%	34,60%	28,12%
Activos Líquidos / Patrimonio	116,03%	25,59%	118,54%	147,76%	159,47%	201,56%	137,02%	172,24%	189,97%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	1.803.677	2.101.866	2.220.120	2.474.174	2.553.232	2.499.880	2.603.183	78.107.336	19.201.203
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	14.215.107	17.116.820	18.916.802	20.713.296	22.068.194	21.023.336	22.853.880	461.720.669	130.114.020
Riesgo de mercado (Millones de \$)	25.638	64.969	62.733	86.011	91.585	81.484	52.498	3.190.648	678.738
Relación de solvencia	12,44%	11,78%	11,32%	11,42%	11,06%	11,40%	11,11%	15,71%	13,95%
VeR / Patrimonio técnico	1,42%	3,09%	2,83%	3,48%	3,59%	3,26%	2,02%	4,08%	3,53%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es un 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.