

Reporte de calificación

FINANZAUTO S. A. BIC

Compañía de financiación automotriz

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

Diego Eichmann Botero

diego.botero@spglobal.com

FINANZAUTO S. A. BIC

Compañía de financiación automotriz

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA- y la calificación de deuda de corto plazo de BRC 1 de Finanzauto S.A. BIC (en adelante, Finanzauto o la financiera).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

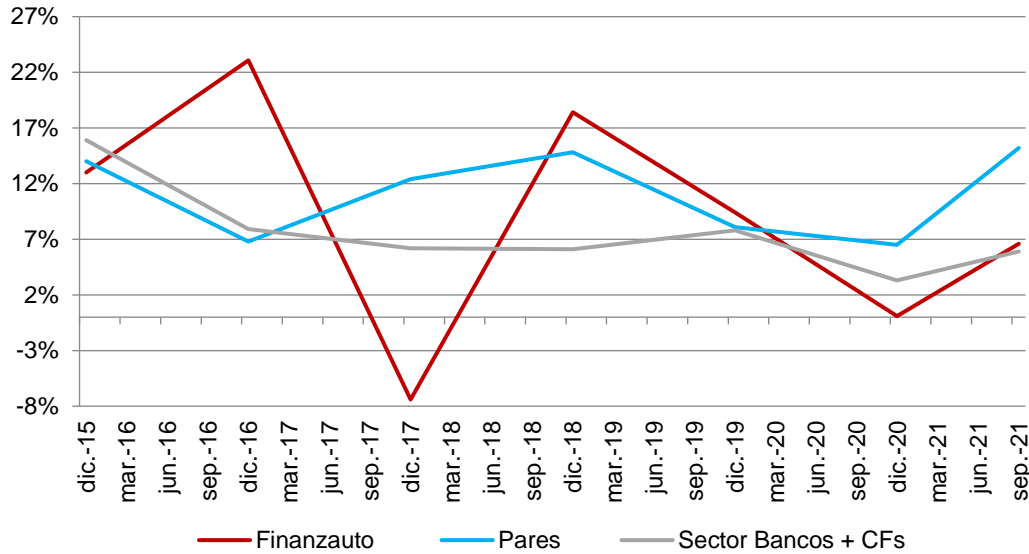
Posición de negocio: Alta especialización en el financiamiento de vehículos de uso productivo permite a Finanzauto defender su participación de mercado

Su amplia trayectoria en financiación de vehículos de uso productivo y usados, junto con la implementación de herramientas comerciales digitales, le han permitido a Finanzauto sostener una participación estable en el mercado de crédito de vehículos en torno al 7,3% --medida por saldos de cartera bruta (propia + administrada) -- durante los últimos cinco años. No obstante, por su especialización en la financiación de vehículos, su representatividad dentro de la cartera total de los establecimientos de crédito se ha mantenido por debajo de 1%. Por otro lado, Finanzauto se consolida como la sociedad más relevante entre las entidades no bancarias enfocadas en el mismo nicho.

En 2020, el sector automotor presentó una profunda desaceleración debido a la crisis sanitaria de la pandemia de COVID-19, que derivó en los volúmenes más bajos en venta de vehículos nuevos y usados de los últimos cinco años, con reducciones anuales del 28,5% y 19%, respectivamente. La reactivación económica durante 2021 revirtió esta tendencia decreciente, particularmente en el segmento usados, nicho de amplia experiencia y conocimiento de la financiera, cuyos volúmenes de ventas se recuperaron más rápido. Esto, aunado al fuerte modelo de relacionamiento con sus aliados comerciales, su amplia experiencia en la colocación de créditos para la compra de vehículos, junto al desarrollo de una oferta comercial diferencial, ha permitido una recuperación en el saldo total de la cartera de Finanzauto, con lo que alcanzó tasas de crecimiento anual (propia + administrada) del 6,6% a septiembre de 2021 (ver Gráfico 1). Si bien este crecimiento es inferior al 15,2% de sus pares, obedece en parte a las prácticas prudentiales implementadas por la financiera en la originación de crédito, junto con la menor diversificación de cartera por producto.

Con información del calificado al cierre de 2021 registró un crecimiento anual del 9% lo que demuestra la ejecución adecuada de sus objetivos estratégicos.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Finanzauto S.A. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Para los próximos 12 meses, esperamos que continúe el dinamismo del mercado de vehículos usados ante la menor oferta del segmento de vehículos nuevos debido a la escasez global de semiconductores, la devaluación del peso colombiano y la preferencia de los usuarios por el uso de vehículos propios a fin de mitigar posibles contagios en el transporte público. Finanzauto posee una amplia trayectoria en este mercado frente a sus principales competidores, particularmente los bancarizados, que tradicionalmente se han concentrado en la financiación de vehículos nuevos. Esperamos que estos factores se traduzcan en un crecimiento estable de cartera en un rango entre 6% y 8%, a lo que daremos seguimiento.

Finanzauto continúa consolidándose como un actor estratégico dentro de las inversiones de Grupo Seissa. Ponderamos positivamente el respaldo de sus accionistas por medio capitalizaciones continuas que le permiten sostener su estrategia de crecimiento. Asimismo, la financiera cuenta con una estructura adecuada de gobierno corporativo, que ha llevado a que la compañía cuente con altos estándares de calidad. La Junta Directiva y la alta gerencia se encargan de aprobar la planeación estratégica, las políticas y estructura de negocios con el objeto de brindar el apoyo necesario, monitorear y dar seguimiento apropiado a los mismos.

Las políticas de gestión de riesgos las aprueba la Junta Directiva, además de los procedimientos para su monitoreo y control en función de las demás actividades de la entidad. Asimismo, existen comités que se encargan del control y monitoreo de los riesgos inherentes a las diferentes áreas de Finanzauto con el fin de mitigar su impacto potencial en la compañía.

En nuestra opinión, en los últimos años Finanzauto ha realizado esfuerzos importantes para consolidar las estructuras de apoyo a la operación. En la medida en que fortalezca este aspecto, favorecerá los estándares de gobernabilidad y control de la operación, además de mejorar la capacidad de la compañía para respaldar la estrategia de crecimiento para los próximos años. Asimismo, Finanzauto reforzó su esquema de gobierno corporativo con la inclusión de dos miembros externos independientes en su junta directiva en línea con las mejores prácticas del mercado.

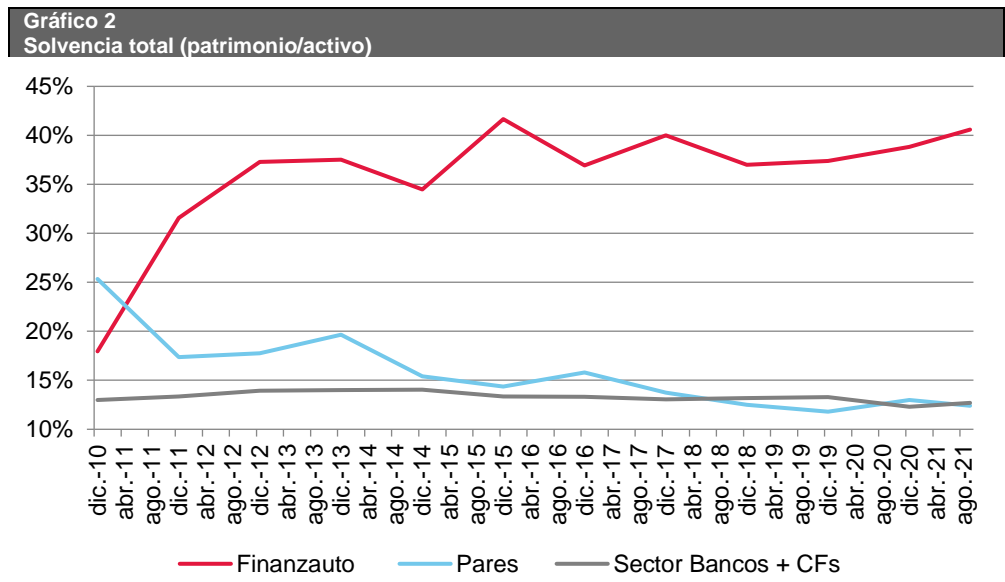
Destacamos la experiencia de la gerencia, cuyos integrantes tienen una trayectoria reconocida en el mercado de financiación de vehículos. Esto ha beneficiado el cumplimiento de las metas, el mantenimiento de una importante posición de mercado y el logro de indicadores de rentabilidad superiores a los de sus pares.

Finanzauto en los últimos años ha propendido por incluir en su estrategia la generación de ambientes económicos sostenibles, certificándose como una empresa tipo B bajo altos estándares sociales, ambientales y de transparencia. Asimismo, ha obtenido certificaciones de Carbono Neutral de Bureau Veritas Quality International Colombia y el sello Climate Central Now emitido por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), lo anterior demuestra el compromiso de la compañía con el desarrollo de sostenibilidad empresarial.

Capital y solvencia: Robustos niveles patrimoniales le otorgan una alta capacidad de absorción de pérdidas no esperadas a la financiera

Finanzauto no está obligada a cumplir con la normatividad de solvencia que rige para los establecimientos de crédito, ni a llevar un cálculo de sus activos ponderados por nivel de riesgo, por no tener vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Por tal motivo, no comparamos la relación de solvencia regulatoria de estas entidades con la de Finanzauto, sino que utilizamos otras mediciones aproximadas de la solvencia.

Durante los últimos cinco años, la razón entre el patrimonio y sus activos se situó en promedio de 38,8% (ver Gráfico 2), lo que le otorga una fuerte capacidad para absorber pérdidas. Además, dicho indicador es superior al de sus pares y el sector bancario de 12,4% y 12,7%, respectivamente. Nuestro análisis de fortaleza patrimonial incorpora la adecuada generación interna de capital de la financiera y su alto nivel de reinversión de utilidades durante los últimos cinco años, lo que le permite tener un crecimiento constante de su base patrimonial. Asimismo, el alto nivel de garantías idóneas en el balance es positivo para nuestra evaluación, dado que aumenta la capacidad de absorción de pérdidas.



Fuente: Finanzauto S.A. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

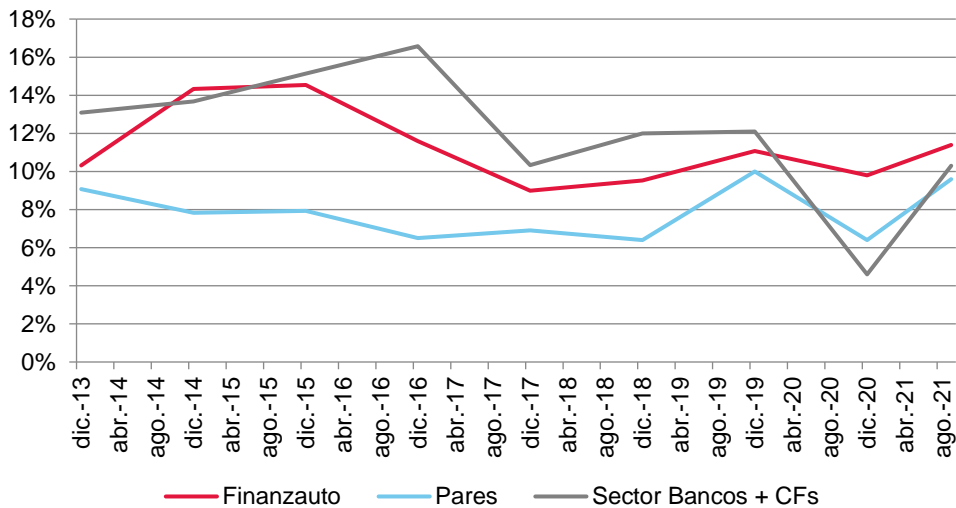
Bajo nuestro escenario base, prevemos el mantenimiento de las políticas de capitalización de utilidades conservadoras de Finanzauto, lo que le permitiría mantener su indicador patrimonial en niveles holgados frente a sus pares y el sector, por encima de 35% (ver Anexo 9). Como tal, la financiera mantendría una alta capacidad de absorción de pérdidas no esperadas y podría mantener el crecimiento de su cartera, dadas nuestra expectativa de crecimiento conservador en sus colocaciones.

Finanzauto da prioridad al mantenimiento de altos niveles de liquidez y disponibilidad para el crecimiento de la cartera. A septiembre de 2021, la totalidad de sus activos líquidos están representados en el disponible en caja, por lo tanto, no cuenta con exposición a riesgo de mercado.

Rentabilidad: Baja sensibilidad de la tasa de colocación de créditos contribuye positivamente en la estabilidad de la rentabilidad patrimonial de la financiera

A septiembre de 2021, las utilidades del ejercicio crecieron en un 53%, favorecidos por una reducción de su gasto financiero, el mejor comportamiento de sus gastos por deterioro de cartera y mayores ingresos por ventas de cartera. Lo anterior, permitió que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) se situara en 11,4% manteniendo la brecha positiva frente a sus pares y la industria (ver Gráfico 3). Asimismo, el indicador de rentabilidad del activo (ROA, por sus siglas en inglés) de Finanzauto se situó en 4,6%, superior al 1,3% de la industria y finalizó 2021 con un indicador de 5%, resultado que demuestra su fuerte capacidad de generación interna de capital.

Gráfica 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



Fuente: Finanzauto S.A. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

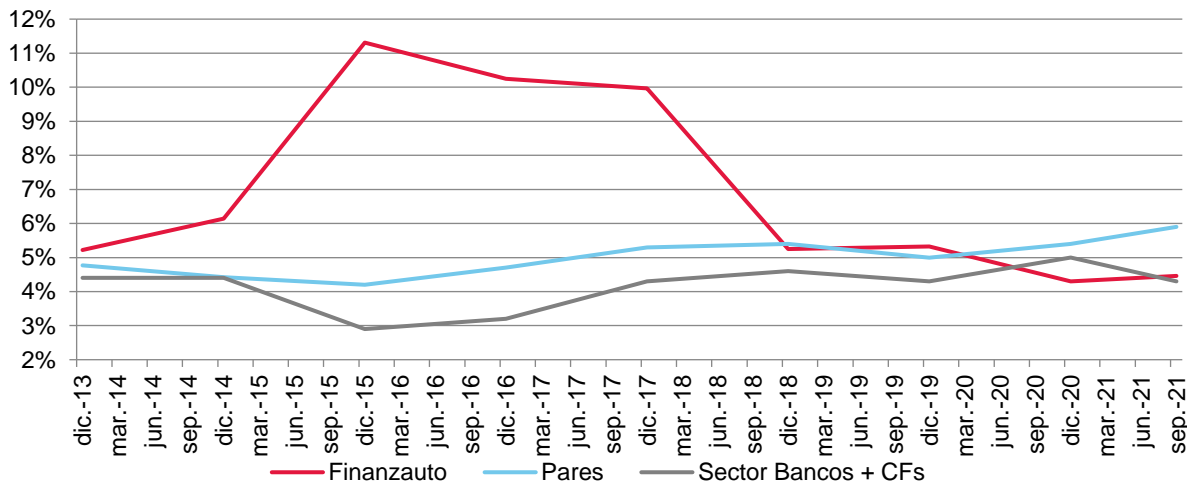
Esperamos que la rentabilidad patrimonial se sostenga dentro de sus niveles de los últimos tres años y en niveles superiores a la de sus pares. Si bien esperamos un mayor costo de crédito, consideramos que la alta representatividad de garantías idóneas podría limitar dicho efecto, aunado a la estabilidad en su margen de intermediación, favorecido por costo de fondeo controlado y estabilidad en sus tasas de colocación.

Calidad del activo: Esperamos que la adecuada cobertura de la cartera y la alta representatividad de garantías idóneas permitan a Finzauto enfrentar los riesgos sobre la calidad de sus activos

El portafolio de créditos de Finzauto está compuesto principalmente por cartera de consumo, la cual corresponde en su mayoría a operaciones para financiación de automóviles. Si bien el crédito de vehículo de Finzauto es muy atomizado por deudores, presenta una alta concentración de deudores en perfiles independientes, factor que podría generar sensibilidad en los niveles de morosidad de la financiera. No obstante, reconocemos que Finzauto ha desarrollado un fuerte conocimiento de este tipo de clientes, con lo cual ha desarrollado modelos de otorgamiento y recuperación de cartera que le han permitido mantener niveles relativamente controlados de morosidad en años recientes.

Durante 2020 y 2021, la aplicación de políticas de originación más restrictivas y la aceleración de castigos derivó en el mantenimiento de un indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) controlado, el cual se ubicó en 4,7% a septiembre de 2021, inferior al de sus pares y en niveles similares a los de la industria (ver Gráfico 4). Asimismo, a diciembre de 2021, Finzauto mantiene un 0,9% de la cartera bajo alivios, con un comportamiento de pago adecuado, por lo cual no esperaríamos rodamientos significativos en la cartera de la financiera por dicho concepto. Si bien nuestro escenario base incorpora una recuperación económica paulatina del segundo semestre de 2022 en adelante, en el caso de Finzauto la baja diversificación de su portafolio de créditos por líneas de negocio, su exposición a deudores de actividad económica independiente y el comportamiento reciente de sus cosechas originadas en 2020 podrían presionar sus niveles de morosidad.

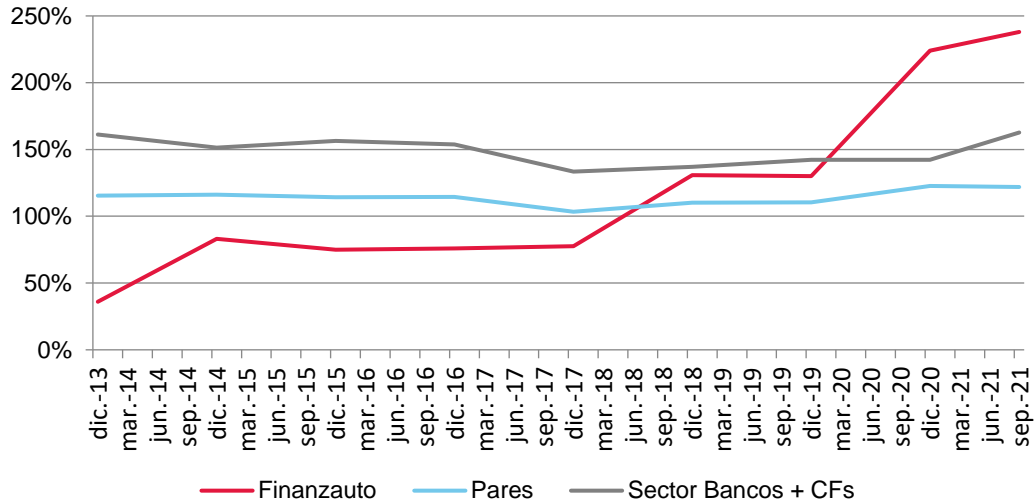
Gráfico 4
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



Fuente: Finzauto S.A. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Finzauto mantiene una relación de cobertura de provisiones sobre cartera vencida superior al 200%, lo cual se compara favorablemente al de sus pares de 121% y a los de la industria de 162% (ver Gráfico 5). Asimismo, los niveles de cobertura de cartera de Finzauto se refuerzan con las garantías a través de prendas de los vehículos, lo que le da una adecuada capacidad para enfrentar posibles deterioros adicionales en la calidad de su cartera.

Gráfico 5
Indicador de cobertura de cartera vencida



Fuente: Finanzauto S.A. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

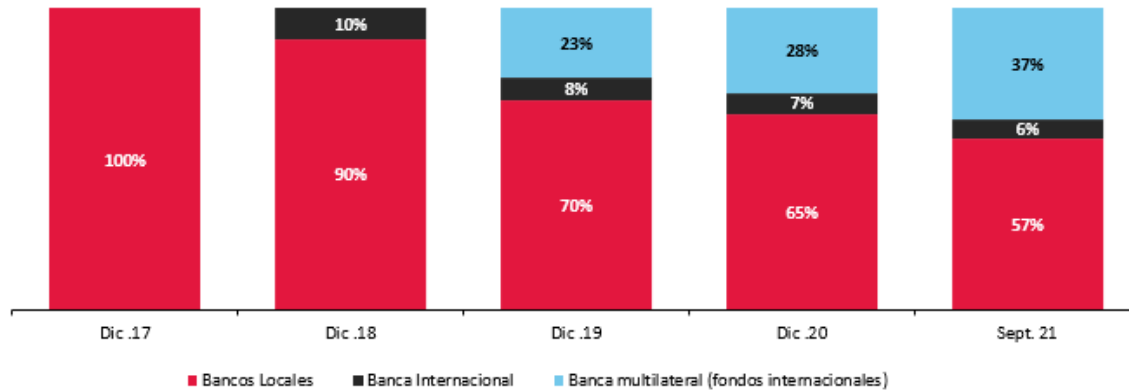
Fondeo y liquidez: Finanzauto ha logrado diversificar sus instrumentos pasivos, pero se mantiene la dependencia en fuentes mayoristas

Si bien la estructura de fondeo de Finanzauto está limitada por su incapacidad para realizar captaciones del público, durante los últimos años ha logrado diversificar sus fuentes de financiación entre entidades multilaterales, bancos y fondos internacionales, y una dinámica activa de titularización de cartera (ver Gráfico 6). En nuestra opinión, lo anterior, aunado a una adecuada diversificación de su pasivo por tipo de instrumento, amortigua las limitaciones derivadas de no poder captar masivamente del público o acceder al Banco de la República como prestamista de última instancia.

De tal manera, los préstamos bancarios con entidades financieras locales han disminuido progresivamente su representatividad en la estructura de fondeo, al representar el 57% a septiembre de 2021 frente al 90% de 2018. En nuestra opinión, esta línea de fondeo es vulnerable ante un eventual cambio en la percepción de riesgo de las entidades financieras. Sin embargo, gracias a la diversificación en líneas diferentes de bancos, observamos que la maduración promedio del pasivo ha aumentado, lo cual es positivo para el calce.

Por otro lado, ponderamos positivamente los continuos esfuerzos del calificado por diversificar su pasivo con la futura emisión de bonos sostenibles por COP 100.000 millones, factor que favorecerá su estructura de calce de activo – pasivo y la diversificación del pasivo por instrumentos.

Gráfico 6
Estructura del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Finzauto desarrolló un modelo interno para la medición de riesgo de liquidez a través de flujos de caja proyectados que le permite estimar la necesidad de recursos para el cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, la entidad definió el indicador Nivel de Concentración Objetivo (NCO), el cual determina el nivel de concentración objetivo de pagos en atención a la deuda y permite calcular un valor máximo de cuota mensual (capital + intereses). Los resultados del cálculo de estos dos indicadores (NLR y NCO) derivaron en la constitución de un colchón de liquidez en torno a COP50.000 millones, el cual a razón del escenario de desaceleración económica y como practica prudencial de protección de su liquidez ha registrado saldos promedio de COP80.000 millones entre 2020 y lo corrido 2021. Lo anterior favorece nuestra percepción frente al riesgo de liquidez, esperamos que progresivamente los niveles de liquidez retornen a sus promedios históricos previos a la pandemia.

Para evaluar la posición de liquidez de Finzauto, analizamos la evolución del flujo de caja anual a septiembre de 2021, periodo donde mantuvo un flujo de recursos positivo. Los compromisos más representativos obedecieron a los desembolsos, así como al pago de capital e intereses que se atendieron de forma adecuada con los recursos en caja y los derivados del recaudo, y se complementaron con las líneas de crédito disponibles con bancos.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Adecuada gestión integral de riesgos encaminada al logro de sus objetivos estratégicos

La Dirección de Crédito es responsable del seguimiento y control de las etapas, procedimientos y políticas establecidas para gestionar el riesgo de crédito. La dirección la componen el equipo de verificación y el Comité de Crédito. Este último es responsable de analizar y evaluar la información de las diferentes solicitudes de crédito, tanto en sus aspectos cuantitativos como cualitativos (estabilidad financiera, liquidez, rentabilidad, capacidad de endeudamiento comportamiento de pago, entre otros), y decidir (aprobar o negar) toda solicitud de crédito de persona natural o jurídica, en su calidad de deudor o avalista, de acuerdo con las atribuciones que otorga la Junta Directiva y la Gerencia General. Todo lo anterior, bajo los parámetros y condiciones contempladas en la política de crédito de la compañía.

Asimismo, la compañía cuenta con un manual del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC) con el objetivo de reunir las políticas y procedimientos necesarios para minimizar la pérdida por el

incumplimiento en el pago de los créditos otorgados teniendo en cuenta que la cartera de crédito es el principal activo de la compañía. El manual establece los criterios generales, procesos, metodologías y parámetros mínimos que se deben considerar para evaluar en forma adecuada el riesgo crediticio, así como los requisitos para la clasificación, calificación y provisión de la cartera de créditos, de modo que dicho activo se registre de acuerdo con su realidad económica y contable.

En el manual del SARC, Finanzauto define el mercado y perfil objetivo de sus clientes, las políticas de otorgamiento de crédito, el modelo de perfilamiento de riesgo, los procesos involucrados en la administración del riesgo y las metodologías de estimación.

La compañía tiene un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) que le permite identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos de liquidez a los que puede estar expuesta. El sistema define las políticas relacionadas con la gestión de riesgo de liquidez y los procedimientos necesarios para el control y monitoreo de las actividades de la compañía que puedan generar disminución de activos líquidos. A través de la brecha de liquidez la compañía establece el nivel mínimo de recursos y con la implementación del indicador de NLR prevé la liquidez futura, al proyectar las fuentes y usos en diferentes escenarios durante seis meses. Adicionalmente, el indicador de NCO monitorea la concentración de su deuda y contribuye al mantenimiento de la liquidez de la compañía.

Finanzauto tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) que sigue las mejores prácticas de la SFC. Las políticas, procedimientos y metodologías que utiliza para la gestión del SARO se encuentran en un manual que ha aprobado y ratificado la Junta Directiva. La compañía cuenta con un módulo de riesgo en la intranet corporativa en donde se facilita el registro de los riesgos operativos que se puedan presentar en cada área.

El SARO de la entidad se desarrolla bajo las etapas de la identificación, la medición, el control y el monitoreo de todos los riesgos operativos asociados a sus procesos. Para la administración adecuada de este riesgo, Finanzauto definió responsabilidades para sus órganos directivos (Junta Directiva, gerente general, cargos administrativos, unidad de cumplimiento y en general los funcionarios) orientadas a garantizar el cumplimiento del sistema. La unidad de cumplimiento de la entidad realiza semestralmente un informe de gestión que contiene la evolución, los aspectos relevantes y el comportamiento de los indicadores relacionados con este riesgo.

Finanzauto cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo Integral de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (SAGRILAF) que está orientado a la creación de una cultura de autocontrol del riesgo, para lo que creó una herramienta metodológica de autoevaluación crítica para sus funcionarios. El SAGRILAF cumple las etapas de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo. Asimismo, la sociedad ajustó los formatos de solicitud de crédito con el fin de garantizar su idoneidad para tener el conocimiento adecuado y validar la información que suministran los clientes. Asimismo, la sociedad cuenta con un formato de conocimiento de proveedores.

Para el cumplimiento del envío de reportes a las autoridades competentes, Finanzauto cuenta con reporte interno que referencia los hallazgos correspondientes a operaciones inusuales, sospechosas e intentadas; además de los reportes realizados a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Asimismo, el Oficial de Cumplimiento informa semestralmente sobre su gestión a la Gerencia de la entidad.

Tecnología: Mejora continua de sus herramientas tecnológicas que le permiten controlar y respaldar el crecimiento de su operación

Finanzauto dispone de una infraestructura y arquitectura tecnológica y de sistemas, adecuada para garantizar el funcionamiento efectivo, eficiente y oportuno del SARC. El aplicativo principal donde se procesa toda la información operativa se denomina Signature, el cual lo provee la casa de software Fiserv S.A. Su administración y control se encuentra a cargo de Quantum Data Processing de Colombia, quien es el proveedor de tecnología de la compañía. El procesador está fuera de la compañía y tiene una unidad espejo (PCN) en un lugar distinto como respaldo.

En Signature se encuentra la información general y contable de los titulares o avalistas de las obligaciones, se visualiza el valor del crédito con el detalle de las cuotas que los titulares deben cancelar como capital, intereses corrientes, intereses de mora, seguros, entre otros. Igualmente, se puede consultar toda la información financiera del cliente, desde el desembolso hasta la cancelación de la obligación, tales como garantías, avalistas, histórico de pagos y comportamiento de pago.

Por otra parte, la compañía cuenta con un sistema BPM para la radicación, aprobación, documentación, originación y gestión de los créditos. Es una plataforma web que ha optimizado de forma importante los procesos de radicación, verificación, análisis, aprobación, revisión y desembolso de los créditos; además, de permitir el control sobre los diferentes funcionarios involucrados.

Los Sistemas de Administración de Cobranzas permiten registrar cada una de las gestiones realizadas a los clientes por los cobradores y ayuda a planificar el trabajo por medio de una lista de tareas pendientes. Desde un usuario administrador, la gerente crea campañas, asigna cobradores y supervisa a cada uno de los cobradores. Esta aplicación se actualiza diariamente con la información de Signature.

Asimismo, cuenta con diversas herramientas de cobranza que permite analizar el comportamiento y el estado real de la cartera. Igualmente, diariamente mide la recuperación de cartera por cobrador y establece metas, lo que permite tomar decisiones sobre los cobradores o las campañas de menos recuperación.

Finanzauto cuenta con canales y plataformas virtuales de atención y solicitud de productos como complemento al proceso comercial. El desarrollo de este tipo de canales mantiene la competitividad de la compañía en la industria y ha mejorado sus tiempos de respuesta.

Finanzauto cuenta con un plan de continuidad de negocio, que le permite mantener una capacidad de respuesta adecuada frente a eventos de interrupción de las funciones críticas del negocio en sus dependencias críticas. De esta forma, Finanzauto garantiza su operatividad y los niveles de servicio ofrecidos a sus clientes. El plan de continuidad involucra planes que incluyen copias de seguridad de la información y centros alternos de datos y de operación.

El sistema principal se encuentra en un servidor ubicado por fuera de las instalaciones de la financiera, en un centro de datos que cuenta con las seguridades propias de la actividad bajo los estándares de la SFC. Como PCN se cuenta con un servidor alternativo, el cual está ubicado en la Zona Franca de Bogotá en Fontibón. En este servidor se encuentra instalado el aplicativo Signature y la base de datos con la información. Esta información se mantiene actualizada en línea mediante un software de replicación. Asimismo, la sociedad cuenta con una aplicación web (Signature), la cual mantiene la información de los créditos en una base de datos SQL que se actualiza cada hora mediante una tarea programada. La

entidad mantiene copias de seguridad que se ejecutan durante el proceso de cierre diario. Estas copias se almacenan por duplicado todos los días.

Contingencias:

Finanzauto tiene procesos judiciales en contra cuyas pretensiones no implican un riesgo para su estabilidad financiera.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- El sostenimiento de la posición de negocio en un entorno de alta competencia en su principal nicho.
- La diversificación del fondeo por instrumentos pasivos que continúe mejorando el calce de su balance.
- El sostenimiento de la capacidad de generación interna de capital.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera, por encima de sus máximos históricos de los últimos cinco años.
- La reducción en el margen de solvencia a niveles inferiores al 20% o que se comparen negativamente frente al de otros calificados en la misma escala.
- El incumplimiento de sus políticas para mitigar los riesgos de liquidez.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2084
Fecha del comité	23 de febrero de 2022
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Finanzauto S. A. BIC
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	Ana María Carrillo
	María Carolina Barón

Historia de la calificación

Calificación inicial Jul./21: AA-, BRC 1

La calificación otorgada es de carácter privado y, de acuerdo con los Reglamentos de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV, es entregada al calificado exclusivamente para su uso interno.

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad de la entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV 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 Ratings – S&P Global S. A. SCV 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.

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 Finanzauto BIC						ANALISIS HORIZONTAL	
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Sep-20	Sep-21	Var Dic 19 -Dic 20	Var Sep 20 - Sep 21
BALANCE GENERAL							
Efectivo							
A la vista en bancos Locales	52,313	66,850	131,551	103,569	98,568	96.8%	-4.8%
Total de depósitos en bancos	52,313	66,850	131,551	103,569	98,568	96.8%	-4.8%
Cartera Consumo	719,303	704,237	653,984	642,401	588,481	-7.1%	-8.4%
Cartera Comercial	282,652	300,238	379,166	352,798	440,691	26.3%	24.9%
Menos reserva para pérdida en prestamos	(64,388)	(67,843)	(98,687)	(99,248)	(87,313)	45.5%	-12.0%
Cartera Neta	937,567	936,632	934,463	895,951	941,859	-0.2%	5.1%
Inversiones en valores	51,686	72,853	77,699	90,575	89,229	6.7%	-1.5%
Propiedades, equipos y mejoras, neto	1,134	1,473	1,257	1,337	1,245	-14.7%	-6.9%
Otros activos	23,637	28,712	37,269	38,714	48,900	29.8%	26.3%
Total Activo	1,066,337	1,106,520	1,182,239	1,130,146	1,179,801	6.8%	4.4%
Prestamos							
Moneda local	543,033	596,993	562,446	603,632	578,457	-5.8%	-4.2%
Moneda extranjera	110,181	62,547	112,389	56,293	93,657	79.7%	66.4%
Total obligaciones financieras	653,214	659,540	674,835	659,925	672,114	2.3%	1.8%
Otros Pasivos:							
Otros pasivos	19,782	32,965	48,390	29,919	28,407	46.8%	-5.1%
Total Pasivos	672,996	692,505	723,225	689,844	700,521	4.4%	1.5%
Capital suscrito y pagado	9,000	9,000	9,000	9,000	10,090	0.0%	12.1%
Prima en colocación de acciones	108,341	108,341	108,341	108,341	108,341	0.0%	0.0%
Reserva legal y ocasional	230,149	237,437	283,324	283,324	306,720	19.3%	8.3%
Resultado del ejercicio	36,089	45,888	44,756	26,269	40,401	-2.5%	53.8%
Otro resultado integral	935	4,522	4,766	4,541	4,901	5.4%	7.9%
Utilidades no distribuidas	8,827	8,827	8,827	8,827	8,827	0.0%	0.0%
Total del Patrimonio	393,341	414,015	459,014	440,302	479,280	10.9%	8.9%
ESTADO DE RESULTADOS							
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Sep-20	Sep-21	Var Dic 19 -Dic 20	Var Sep 20 - Sep 21
Ingresos por intereses:							
Prestamos	180,792	201,233	205,256	153,774	150,664	2.0%	-2.0%
Total ingresos por intereses	180,792	201,233	205,256	153,774	150,664	2.0%	-2.0%
Gastos de Intereses	43,712	56,601	53,202	41,446	31,177	-6.0%	-24.8%
Provisión por deterioro de cartera	58,277	37,752	73,005	66,699	75,513	93.4%	13.2%
Margen Neto de Intereses	78,803	106,880	79,049	45,629	43,974	-26.0%	-3.6%
Ingresos por servicios bancarios y otros:							
Neto honorarios y comisiones	11,302	13,425	18,694	14,870	11,933	39.2%	-19.8%
Otros Ingresos	29,671	24,687	26,522	19,912	53,827	7.4%	170.3%
Total de ingresos por servicios bancarios y otros	40,973	38,112	45,216	34,782	65,760	18.6%	89.1%
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y otros gastos del personal	16,083	20,699	18,191	13,298	17,212	-12.1%	29.4%
Depreciación y amortización	353	1,662	1,596	1,183	1,083	-4.0%	-8.5%
Honorarios profesionales y legales	2,456	2,305	1,972	1,650	1,943	-14.4%	17.8%
Impuestos	3,367	2,800	2,244	2,657	1,786	-19.9%	-32.8%
Alquileres	2,323	1,924	1,790	3,881	1,330	-7.0%	-65.7%
Otros gastos	35,127	47,280	32,106	18,509	33,457	-32.1%	80.8%
Total de gastos generales y administrativos	59,709	76,670	57,899	41,178	56,811	-24.5%	38.0%
Total antes de impuestos a las ganancias	60,067	68,322	66,366	39,233	52,923	-2.9%	34.9%
Impuesto a las ganancias corriente	(20,537)	(24,080)	(30,489)	(21,758)	(12,450)	26.6%	-42.8%
Impuesto a las ganancias diferido	(3,441)	1,646	8,879	8,794	(72)	439.4%	-100.8%
Utilidad Neta del Periodo	36,089	45,888	44,756	26,269	40,401	-2.5%	53.8%

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 Ratings – S&P Global 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.
