

Seguimiento Semestral

SCOTIABANK COLPATRIA S. A.

Establecimiento Bancario

Contactos:

Diego Eichmann Botero

diego.botero@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andrés.martha@spglobal.com

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

Establecimiento Bancario

I. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

El 7 de octubre de 2021, el Comité Técnico de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV confirmó las calificaciones de AAA y BRC 1+ de Scotiabank Colpatría S. A. (en adelante, SBC o el banco).

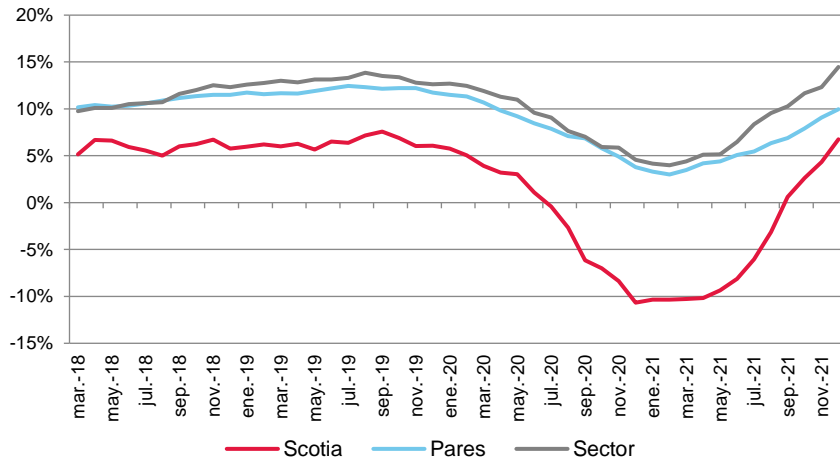
SBC pertenece en un 51% al grupo financiero canadiense The Bank of Nova Scotia – BNS (calificación de S&P Global Ratings en escala global, moneda extranjera: A+/Estable/A-1 por S&P Global), cuya calificación se encuentra por encima de la deuda soberana de Colombia, así como a Mercantil Colpatría, la *holding* financiera del Grupo Colpatría, que posee el 49% restante.

SBC se mantiene como el sexto establecimiento de crédito en la industria por el tamaño de su cartera y, en particular, cuenta con una posición destacada como la segunda entidad del sistema en tarjetas de crédito y la tercera en crédito de consumo de libre inversión por desembolsos durante de 2021. Después de haber presentado una tendencia descendente en su participación de mercado - medida por el saldo de cartera bruta - desde un máximo de 6,1% en 2018, explicado por la competencia agresiva en el segmento de crédito de consumo y el menor apetito de riesgo en sus colocaciones, el banco ha logrado estabilizarse en 5,1% a diciembre de 2021. Esto último se deriva de su redefinición estratégica hacia segmentos de mayor calidad crediticia.

En particular, destacamos la estabilización en los segmentos estratégicos de tarjetas de crédito y el producto de libre inversión, de alta relevancia para SBC, los cuales fueron de los más afectados por la coyuntura de deterioro en la capacidad de pago de los deudores producto de la recesión de 2020. Dicha recuperación, junto con el desempeño favorable de las líneas de crédito comercial e hipotecario, las cuales crecieron a tasas de dos dígitos, superiores a sus pares, se reflejó en un crecimiento anual de la cartera bruta de SBC de 11,7% en 2021, frente al 10,3% del sector. Para 2022, esperamos que esta dinámica se mantenga fundamentada en la continuidad de la recuperación de las colocaciones de la industria bancaria, la maduración de la estrategia digital de SBC y la profundización de las sinergias con su casa matriz.

Entre julio de 2020 y agosto de 2021, el indicador de rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) a 12 meses de SBC fue negativo producto del aumento en la morosidad de su portafolio de créditos propiciada por la pandemia, un menor margen de intermediación por cuenta de la disminución de tasas de interés durante 2020 y la contracción de su cartera de créditos. A diciembre de 2021, el indicador se recuperó y llegó a 6,8% en diciembre de 2021 explicado, principalmente, por el repunte de las tasas de crecimiento de su cartera y la contención de su costo de crédito. Este último indicador, medido como el gasto de deterioro neto de recuperaciones de los últimos 12 meses sobre la cartera promedio del mismo periodo, pasó a 1,5% en diciembre de 2021 desde un máximo de 5,7% a finales de 2020, mientras que sus pares y el sector se mantuvieron en un rango cercano a 3,5%.

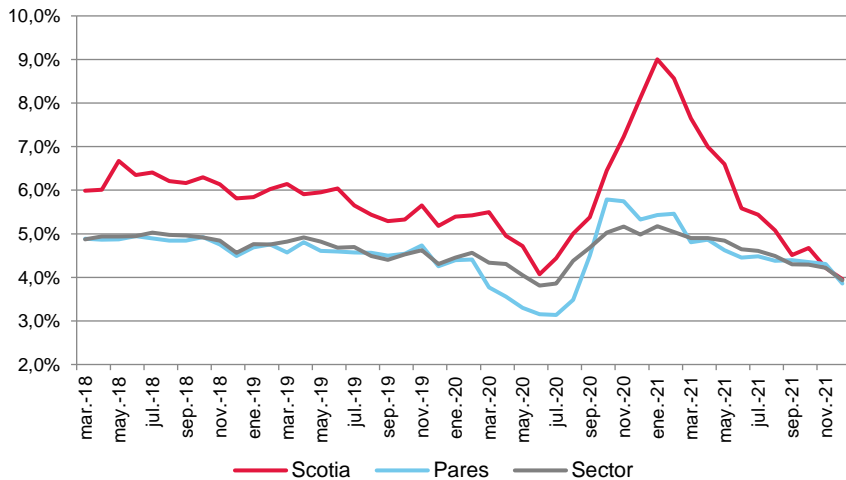
Gráfico 1. ROE 12 meses



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

Asimismo, en línea con nuestra expectativa, luego de haber alcanzado un máximo de 9% al cierre de 2020, el indicador de cartera vencida (ICV) del banco presentó una tendencia sostenida de recuperación en 2021 (ver Gráfico 2). Dicha mejora se fundamentó en el cambio en el enfoque de SBC hacia clientes de mayor capacidad de pago y una mayor penetración en clientes corporativos y empresariales, si bien también incorpora un efecto importante por el incremento en la actividad de castigos y reestructuraciones. En este sentido, daremos seguimiento al sostenimiento de las mejoras recientes de los indicadores de morosidad de del banco. Lo anterior, considerando que tradicionalmente SBC ha mantenido una mayor proporción de tarjetas de crédito y créditos de libre inversión en su balance frente a sus pares, quienes cuentan con mayor participación en segmentos de menor riesgo relativo como las libranzas y la cartera comercial.

Gráfico 2. Indicador de cartera vencida



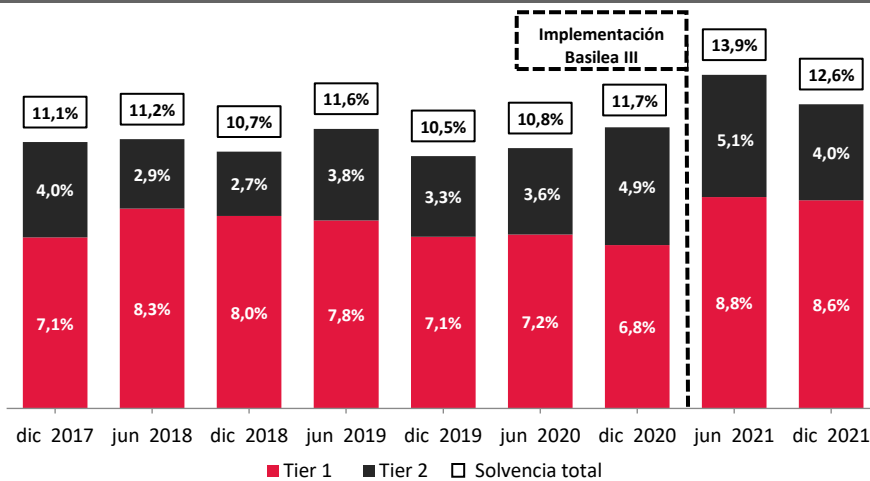
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Bajo nuestro escenario base, los indicadores de rentabilidad de SBC continuarían beneficiándose de la recuperación del crecimiento de la cartera durante 2022. Consideramos que la principal amenaza para la materialización de este escenario es una eventual desviación en su costo de crédito, lo que limitaría la capacidad de crecimiento de su cartera y su rentabilidad. En este sentido, continuaremos monitoreando los posibles efectos económicos derivados del ciclo electoral en el país, la eventualidad de nuevas protestas

sociales, así como posibles afectaciones sobre la capacidad de pago de sus deudores derivadas de las presiones inflacionarias y del aumento de las tasas de interés. Lo anterior, teniendo en cuenta la mayor sensibilidad ante escenarios de deterioro en las condiciones macroeconómicas y del mercado laboral de los segmentos de tarjetas de crédito y libre inversión en que se enfoca SBC.

En línea con su menor generación interna de capital y el incremento en sus activos ponderados por nivel de riesgo derivado del crecimiento de su cartera, el indicador de solvencia total de 12,6% de SBC se mantuvo por debajo del promedio de 14,4% de sus pares y disminuyó respecto al 13,9% registrado en nuestra última revisión. Aunque estos factores siguen limitando nuestra evaluación del perfil crediticio individual del banco, estimamos una alta probabilidad de respaldo de su mayor accionista ante eventos de estrés que presionen su solvencia, aspecto que le permite alcanzar las máximas calificaciones de deuda de corto y largo plazo en escala nacional. Por otra parte, la entidad mantiene fortalezas en su perfil de liquidez por la relativa alta participación de inversionistas minoristas en su pasivo y su menor concentración en sus mayores depositantes frente a otras entidades comparables. Lo anterior, aunado al sostenimiento de una adecuada posición de activos líquidos, se refleja en un margen holgado en sus indicadores de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) y coeficiente de fondeo estable neto (CFEN).

Gráfico 2. Relación de solvencia total



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

Este reporte no constituye una acción de calificación.

IV. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Variación % Dic-19 / Dec-20	Variación % Dic-20 / Dec-21	Variación % Pares Dec-20 / Dec-21	Variación % Sector Dec-20 / Dec-21
Activos									
Disponible	1.343.120	1.969.203	2.084.455	4.011.465	3.701.889	92,4%	-7,7%	32,1%	18,0%
Posiciones activas del mercado monetario	438.805	207.189	420.039	432.676	1.286.077	3,0%	197,2%	37,4%	44,7%
Inversiones	2.507.649	2.187.933	2.690.286	3.695.412	4.491.962	37,4%	21,6%	2,1%	8,1%
Valor Razonable	363.420	66.708	281.718	460.659	570.682	63,5%	23,9%	-15,1%	-13,4%
Instrumentos de deuda	363.420	66.708	281.718	460.659	570.682	63,5%	23,9%	-11,7%	-12,8%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-33,0%	-21,0%
Valor Razonable con cambios en ORI	835.909	1.153.311	1.139.319	1.223.806	531.868	7,4%	-56,5%	-6,5%	-3,6%
Instrumentos de deuda	778.296	1.095.516	1.074.054	1.163.160	470.596	8,3%	-59,5%	-8,8%	-4,5%
Instrumentos de patrimonio	57.613	57.795	65.266	60.646	61.272	-7,1%	1,0%	14,4%	6,3%
Costo amortizado	538.466	691.495	632.090	652.435	773.936	3,2%	18,6%	21,7%	12,4%
En subsidiarias, filiales y asociadas	58.506	85.795	79.071	79.390	91.521	0,4%	15,3%	13,4%	15,9%
A variación patrimonial	17.288	18.468	19.620	20.123	21.453	2,6%	6,6%	-20,4%	-0,2%
Entregadas en operaciones	612.120	56.624	315.571	779.797	1.910.565	147,1%	145,0%	39,9%	58,1%
Mercado monetario	567.913	13.999	223.359	585.314	1.677.348	162,1%	186,6%	48,4%	66,6%
Derivados	44.207	42.626	92.212	194.483	233.216	110,9%	19,9%	10,7%	16,1%
Derivados	81.762	114.547	222.728	478.899	591.637	115,0%	23,5%	-38,3%	-18,5%
Negociación	80.421	114.304	219.946	478.899	591.637	117,7%	23,5%	-38,3%	-21,0%
Cobertura	1.341	243	2.782	-	-	-100,0%	-	-	56,7%
Otros	176	985	168	304	300	80,5%	-1,3%	-20,9%	-7,9%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	1021,2%	95,1%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	20.151.652	25.612.976	26.973.765	24.029.998	28.178.938	-10,9%	17,3%	11,1%	11,7%
Comercial	9.478.812	10.470.322	10.981.213	10.336.178	12.670.785	-5,9%	22,6%	7,1%	7,8%
Consumo	7.922.341	12.498.656	12.634.550	11.045.174	10.909.206	-12,6%	-1,2%	10,9%	12,7%
Vivienda	4.047.027	4.480.491	5.079.615	5.220.923	6.098.756	2,8%	16,8%	15,7%	14,3%
Microcrédito	45.286	-	-	-	-	-	-	-58,3%	9,0%
Deterioro	1.101.249	1.539.449	1.430.333	2.151.707	1.381.523	50,4%	-35,8%	-8,7%	-5,4%
Deterioro componente contraccíclico	240.566	297.044	291.281	-	51.044	-100,0%	-	-7,3%	3,0%
Otros activos	1.453.918	2.124.841	2.506.449	2.909.302	2.599.894	16,1%	-10,6%	3,0%	11,5%
Bienes recibidos en pago	37.707	25.583	40.690	11.125	10.773	-72,7%	-3,2%	327,9%	25,4%
Bienes restituidos de contratos de leasing	5.018	12.791	16.788	17.328	6.061	3,2%	-65,0%	21,3%	-3,7%
Otros	1.411.193	2.086.467	2.448.971	2.880.850	2.583.059	17,6%	-10,3%	1,9%	11,6%
Total Activo	25.895.143	32.102.141	34.674.994	35.078.853	40.258.759	1,2%	14,8%	10,7%	12,0%
Pasivos									
Depósitos	19.193.102	24.812.686	26.657.558	27.552.670	30.802.353	3,4%	11,8%	11,5%	9,6%
Ahorro	7.815.111	10.861.182	11.393.290	13.646.042	17.555.969	19,8%	28,7%	24,5%	19,4%
Corriente	1.417.811	2.012.811	1.788.935	2.130.176	2.441.794	19,1%	14,8%	22,6%	13,1%
Certificados de depósito a termino (CDT)	9.695.985	11.526.242	12.974.624	11.202.205	10.395.815	-13,7%	-7,2%	-15,7%	-8,7%
Otros	264.195	412.450	500.709	574.247	408.775	14,7%	-28,8%	23,9%	24,6%
Créditos de otras entidades financieras	2.338.235	2.475.134	2.003.710	1.369.591	1.578.404	-31,6%	15,2%	-2,0%	5,7%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	463.312	408.620	376.995	287.765	210.876	-23,7%	-26,7%	-15,5%	-4,2%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	12,2%
Créditos entidades extranjeras	1.874.923	2.066.513	1.626.715	1.081.826	1.367.528	-33,5%	26,4%	5,2%	16,4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	546.442	-	202.471	507.361	1.527.858	150,6%	201,1%	68,3%	80,6%
Simultaneas	526.432	-	202.471	507.361	927.760	150,6%	82,9%	49,1%	62,6%
Repos	20.010	-	-	-	600.097	-	-	80,6%	136,8%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda	1.018.927	1.017.565	1.468.861	1.487.498	1.410.952	1,3%	-5,1%	24,1%	19,3%
Otros Pasivos	721.395	824.389	1.235.191	1.435.471	2.069.789	16,2%	44,2%	-14,7%	6,9%
Total Pasivo	23.818.101	29.129.774	31.567.791	32.352.591	37.389.355	2,5%	15,6%	10,9%	11,4%
Patrimonio									
Capital Social	233.886	322.079	322.079	322.079	322.079	0,0%	0,0%	4,3%	11,2%
Reservas y fondos de destinación específica	1.489.136	1.633.123	1.723.083	1.839.280	1.523.732	6,7%	-17,2%	3,8%	5,5%
Reserva legal	1.485.886	1.629.873	1.719.833	1.836.030	1.521.982	6,8%	-17,1%	1,5%	2,7%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva ocasional	3.250	3.250	3.250	3.250	1.750	0,0%	-46,1%	34,3%	61,7%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	4,0%
Superávit o déficit	170.712	828.463	836.141	837.559	787.136	0,2%	-6,0%	0,9%	8,2%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	135.256	118.307	125.906	127.324	76.871	1,1%	-39,6%	8,7%	33,6%
Prima en colocación de acciones	133	695.428	695.428	695.428	695.428	0,0%	0,0%	2,5%	1,1%
Ganancias o pérdidas	183.309	188.702	225.899	(272.657)	236.456	-220,7%	186,7%	139,5%	228,6%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	39.322	38.820	40.901	42.891	47.411	4,9%	10,5%	-14,6%	124,2%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-212,2%
Ganancia del ejercicio	143.987	149.882	184.998	-	189.045	-100,0%	-	172,2%	152,7%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(315.548)	-	-	100,0%	-	94,0%
Ganancia o pérdida participaciones no controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,1%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-150,0%	-180,0%
Total Patrimonio	2.077.042	2.972.368	3.107.203	2.726.262	2.869.404	-12,3%	5,3%	8,8%	16,8%

ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-19 / Dic-20	Variación % Dic-20 / Dic-21	Variación % Pares Dic-20 / Dic-21	Variación % Sector Dic-20 / Dic-21
Cartera comercial	797.719	740.920	734.945	656.575	536.070	-10,7%	-18,4%	-18,5%	-18,7%
Cartera consumo	1.479.388	1.902.939	2.286.570	2.060.080	1.597.739	-9,9%	-22,4%	-3,0%	-3,0%
Cartera vivienda	364.190	411.769	452.334	478.566	469.939	5,8%	-1,8%	7,9%	7,3%
Cartera microcrédito	18.721	6.362	-	3	-	-	-100,0%	-59,4%	1,6%
Otros	39.810	26.643	22.264	12.709	23.256	-42,9%	83,0%	110,0%	68,8%
Ingreso de intereses cartera y leasing	2.699.828	3.088.633	3.496.114	3.207.932	2.627.004	-8,2%	-18,1%	-5,0%	-5,9%
Depósitos	954.195	945.695	1.012.749	958.132	642.121	-5,4%	-33,0%	-33,4%	-33,1%
Otros	136.583	94.132	126.940	156.892	158.613	23,8%	1,1%	2,3%	0,2%
Gasto de intereses	1.090.778	1.039.827	1.139.689	1.115.024	800.734	-2,2%	-28,2%	-22,8%	-24,5%
Ingreso de intereses neto	1.609.050	2.048.806	2.356.425	2.092.908	1.826.270	-11,2%	-12,7%	2,9%	3,3%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.460.422	1.594.603	1.586.201	2.401.379	1.791.434	51,4%	-25,4%	5,3%	-5,1%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	171.064	154.524	175.709	0	52.213	-100,0%	522132169600,0%	24,4%	18,6%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	608.392	560.455	744.995	753.273	1.326.496	1,1%	76,1%	59,9%	56,6%
Otras recuperaciones	27.028	31.379	33.596	36.156	103.244	7,6%	185,6%	212,9%	149,1%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	27.028	31.379	33.596	36.156	103.244	7,6%	185,6%	212,9%	149,1%
Ingresos por valoración de inversiones	1.341.645	2.119.443	2.233.030	4.389.397	5.745.683	96,6%	30,9%	212,9%	-18,9%
Ingresos por venta de inversiones	233.531	149.174	167.473	354.762	349.176	111,8%	-1,6%	212,9%	-14,2%
Ingresos de inversiones	1.575.176	2.268.617	2.400.503	4.744.159	6.094.859	97,6%	28,5%	212,9%	-18,9%
Pérdidas por valoración de inversiones	1.421.443	2.233.823	2.429.212	4.281.442	6.079.683	76,2%	42,0%	212,9%	-17,9%
Pérdidas por venta de inversiones	231.155	165.980	176.724	296.815	325.976	68,0%	9,8%	212,9%	43,6%
Pérdidas de inversiones	1.658.411	2.403.724	2.611.600	4.588.056	6.415.583	75,7%	39,8%	-42,2%	-17,4%
Ingreso por método de participación patrimonial	17.440	13.229	5.033	8.993	(357)	78,7%	-104,0%	23,6%	53,1%
Dividendos y participaciones	2.802	3.903	3.705	3.673	3.617	-0,9%	-1,5%	10,3%	23,3%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	2212,3%	356,1%
Ingreso neto de inversiones	(62.994)	(117.976)	(202.359)	168.769	(317.464)	183,4%	-288,1%	-53,8%	-9,2%
Ingresos por cambios	182.118	172.968	103.424	86.083	314.871	-16,8%	265,8%	5,9%	12,5%
Gastos por cambios	146.823	187.237	115.630	273.669	148.317	136,7%	-45,8%	-17,0%	-11,8%
Ingreso neto de cambios	35.295	(14.269)	(12.206)	(187.586)	166.554	-1436,9%	188,8%	139,3%	168,3%
Comisiones, honorarios y servicios	694.083	847.094	1.060.452	1.018.989	1.030.083	-3,9%	1,1%	24,5%	16,4%
Otros ingresos - gastos	258.562	398.119	403.434	388.803	469.336	-3,6%	20,7%	323,1%	260,2%
Total ingresos	1.537.931	2.004.482	2.622.428	1.869.934	2.760.872	-28,7%	47,6%	30,5%	44,1%
Costos de personal	381.615	528.694	685.322	709.474	738.201	3,5%	4,0%	5,0%	11,1%
Costos administrativos	669.034	912.019	1.290.177	1.106.810	1.259.934	-14,2%	13,8%	13,8%	12,4%
Gastos administrativos y de personal	1.050.650	1.440.713	1.975.499	1.816.284	1.998.134	-8,1%	10,0%	9,5%	11,8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	1.747	16.507	2.315	6.820	5.179	194,5%	-24,1%	-40,3%	-18,7%
Otros gastos riesgo operativo	7.533	10.900	16.910	21.887	32.018	29,4%	46,3%	46,1%	47,6%
Gastos de riesgo operativo	9.279	27.407	19.226	28.707	37.196	49,3%	29,6%	19,3%	26,8%
Depreciaciones y amortizaciones	82.034	104.917	94.094	123.720	139.884	31,5%	13,1%	1,9%	-9,5%
Total gastos	1.141.962	1.573.037	2.088.819	1.968.711	2.175.214	-5,8%	10,5%	9,2%	10,4%
Impuestos de renta y complementarios	89.706	95.396	102.777	-	171.136	-100,0%	-	613,8%	193,5%
Otros impuestos y tasas	162.275	186.167	245.833	216.771	225.476	-11,8%	4,0%	2,1%	-0,4%
Total impuestos	251.982	281.563	348.610	216.771	396.612	-37,8%	83,0%	69,2%	61,8%
Ganancias o pérdidas	143.987	149.882	184.998	(315.548)	189.045	-270,6%	159,9%	172,2%	233,5%

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global 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 de este 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.