



BANCO COMPARTIR S.A.

Acta Comité Técnico No. 444
Fecha: 17 de abril de 2019

REVISIÓN ANUAL

DEUDA DE LARGO PLAZO	AA (DOBLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1 (UNO)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Banco Compartir S.A.
- Información Establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini
Iván Darío Romero Barrio
Nelson Hernán Ramírez Pardo.

Contactos:

Viviana Katherine Páez
viviana.paez@vriskr.com

Erika Tatiana Barrera Vargas
Erika.barrera@vriskr.com

Luis Fernando Guevara Otálora
luisfquevara@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo las calificaciones **AA (Doble A)** y **VrR 1 (Uno)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco Compartir S.A.**

La calificación **AA (Doble A)** indica la capacidad de pago de intereses y capital de la institución financiera es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con instituciones financieras o emisiones calificadas con la categoría más alta.

Por su parte, la calificación **VrR 1 (Uno)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B y VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación a la Deuda de Corto y Largo plazo del **Banco Compartir S.A.** son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Sobresale el respaldo patrimonial de sus accionistas, de los cuales los cuatro principales abarcan más del 80%¹, reflejado en las constantes capitalizaciones y el soporte en fondeo². Aspectos que han favorecido el cumplimiento de los objetivos propuestos en el plan de negocio.

Al respecto, durante 2018, el Banco Compartir recibió una capitalización por \$11.571 millones, provenientes de los excedentes del ejercicio de 2017 (\$5.787 millones) y del nuevo accionista *Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S* (MIFIF)³ por \$5.784 millones, quien adquirió la participación total de la Fundación Compartir. En este sentido, el capital suscrito y pagado ascendió a \$126.482 millones (+10,07%).

¹ *Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S* con una participación del 22,45% y Colsubsidio, Cafam y Comfandi con el 20,22%, cada uno.

² Los principales depositantes por monto en CDTs y cuentas de ahorro del Banco corresponden a tres de sus principales accionistas.

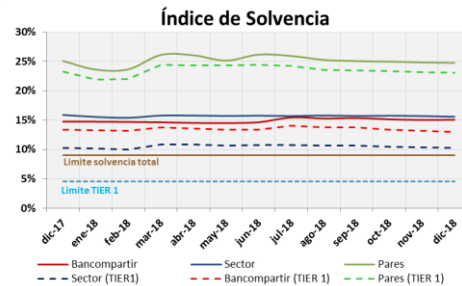
³ Fondo gestionado por *MajInvest*, compañía Danesa constituida en 2005 que administra activos, principalmente de clientes institucionales. A través del fondo *Danish Microfinance Partners*, realiza inversiones en entidades de microfinanzas maduras, principalmente, en Suramérica, África y Asia, en pro de incrementar la inclusión social.



BANCOS

En línea con lo anterior, al cierre de 2018 el patrimonio de Bancompartir alcanzó \$156.846 millones, con un aumento anual de 12,01%, explicado principalmente por el crecimiento del capital social (10,07%) y el resultado del ejercicio (68,49%)⁴, rubros que participaron con el 80,64% y 6,91% del total, respectivamente.

Por su parte, el patrimonio técnico se ubicó en \$119.174 millones, con un incremento de 3,44%, que acompañado de una menor dinámica de los APNR⁵ (+1,41%) y una disminución del riesgo de mercado (-70,06%), favoreció el índice de solvencia total que se situó en 15,07% (+0,32 p.p.), similar al del sector (15,58%) pero inferior al de los pares⁶ (24,75%). No obstante, teniendo en cuenta el incremento de los activos intangibles⁷ la solvencia básica se redujo 0,32 p.p. hasta 13,03%, frente al 10,25% y el 23,11% del sector y entidades pares. Al respecto, y de acuerdo al Decreto 1477 de 2018, el Banco realizó las proyecciones de los indicadores de solvencia básica y adicional, con resultados que cumplen con los requerimientos mínimos⁸.



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

En opinión de **Value and Risk** Bancompartir cuenta con una robusta estructura de capital, reflejada en una relación de patrimonio básico sobre técnico de 86,45%, con una brecha importante respecto al sector (65,83%), aunque inferior a los pares (93,38%), aspecto que sumado al respaldo permanente de sus accionistas y la experiencia en instituciones de microfinanzas del nuevo socio, le permitirá continuar apalancando el crecimiento proyectado y absorber las pérdidas no esperadas en el desarrollo de la operación.

- **Direccionamiento estratégico.** Bancompartir continúa con su estrategia corporativa orientada al crecimiento sostenido en el nicho de microcrédito y al fortalecimiento de su posición de mercado. Lo anterior, a través de la segmentación de clientes, ampliación de su portafolio de productos y servicios, la profundización y robustecimiento de la estrategia comercial y de la red de oficinas, así como la optimización permanente de su oferta de valor.

⁴ Incluye ganancias acumuladas de ejercicios anteriores.
⁵ Activos ponderados por nivel de riesgo.
⁶ Banco W y Bancamia.
⁷ Se incrementaron por la contabilización del nuevo *core*.
⁸ Según el Decreto, la relación de solvencia adicional y básica mínimas corresponden al 6% y 4,5%, respectivamente.



En línea con lo anterior, durante el último año, afianzó su segmento de familias “soñadoras”⁹ y fortaleció las alianzas estratégicas orientadas a mejorar sus programas de educación financiera. Adicionalmente, redefinió el plan de incentivos para la red comercial, así como la estrategia por regiones y sectores y la oferta de valor para cada segmento, con el fin de ofrecer un portafolio integral con servicios, procesos y canales ajustados a las necesidades y expectativas de sus clientes. Asimismo, amplió la oferta de seguros voluntarios con precios bajos, profundizó el mercado de vivienda VIS¹⁰ y VIP¹¹ para microempresarios, ofreció asesorías personalizadas a empresas y realizó la apertura de tres oficinas y 69 corresponsales bancarios¹².

Para 2019, el Banco continuará desarrollando actividades enfocadas al crecimiento de la cartera, focalizados en microcrédito, a la expansión de red de oficinas y al mejoramiento de los indicadores de calidad y cobertura, así como los de eficiencia, mediante la optimización y automatización de los procesos y la mejora permanente de la gestión de cobro. Igualmente, espera robustecer la plataforma tecnológica, a través de la puesta en marcha del nuevo *core* bancario (IBS) y el incremento de los canales transaccionales, aspectos que beneficiaran su oferta de valor y contribuirán con la reducción en los tiempos de respuesta.

En opinión de **Value and Risk**, Bancompartir cuenta con estructuras y mecanismos sólidos de planeación y seguimiento, soportados en el compromiso y experiencia del personal directivo. Aspectos que le han permitido cumplir con las metas propuestas y consolidar la operación. La Calificadora pondera los desarrollos realizados, pues incrementarán la competitividad y le permitirán ajustarse más rápido a nuevas tecnologías, así como afianzar su posición de mercado. Sin embargo, se mantendrá atenta a que el Banco culmine exitosamente el proceso de transición al nuevo *core* bancario, con el menor impacto en su operación.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Al cierre de 2018, la cartera bruta de Bancompartir totalizó \$789.871 millones, con un crecimiento anual de 2,92%, inferior al del sector (+6%) y los pares (+7,65%), teniendo en cuenta la estrategia de crecimiento direccionada a controlar el deterioro de las colocaciones, dadas las condiciones macroeconómicas del último año.

La línea de microcrédito continúa como la más representativa con una participación de 66,08% de la cartera y de 4,28% del total del mercado¹³, con un crecimiento anual de 1,44%, seguida de la comercial, con el 27,41% (+2,82%). Por su parte, los segmentos de

⁹ Mediante el cual el Banco busca realizar una segmentación de clientes con el objetivo de ajustar y complementar el portafolio de productos y servicios a través de un mayor conocimiento de sus necesidades, expectativas y entorno.

¹⁰ Vivienda de interés social.

¹¹ Vivienda de interés prioritario.

¹² Para un total de 98 y 375, respectivamente.

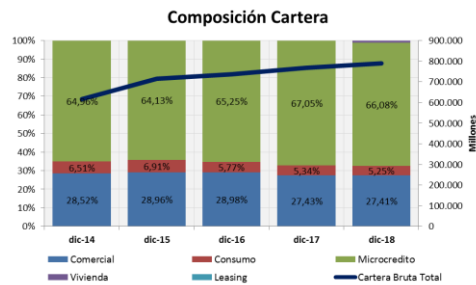
¹³ Corresponde a los saldos de cartera microcrédito del total de Bancos.



BANCOS

consumo y vivienda participaron con el 5,25% y 1,26%, con incrementos de 1,16% y 624,44%, en su orden.

Ahora bien, por sector económico el 51,43% correspondió a créditos de comercio al por mayor y al detal, mientras que hoteles y restaurantes y elaboración de productos alimenticios, participaron con el 7,25% y 5,92%, en su orden.



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

Dado el nicho de mercado atendido, Bancompartir registra sobresalientes indicadores de atomización, teniendo en cuenta que los veinte principales créditos otorgados, reestructurados y vencidos representaron el 0,66%, 0,20% y 0,27%, respectivamente, aspectos ponderados por la Calificadora ya que mitigan el riesgo de crédito.

Se resalta que gracias a las estrategias de recuperación, el Banco logró disminuir el indicador de calidad por temporalidad, mantener un nivel de deterioro en la cosecha de microcrédito similar al 2017, aunque con un leve incremento en la de consumo, y controlar el crecimiento en el indicador por riesgo.

Es así como, teniendo en cuenta el crecimiento de cartera total (2,92%) versus la dinámica de la cartera vencida (-0,57%) y en riesgo (+3,34%), el indicador por temporalidad se ubicó en 8,32%, con una disminución de 0,29 p.p., y el de calificación totalizó 9,55%, con un crecimiento de 0,04 p.p.. El primer indicador continuó por encima de sus comparables¹⁴, debido a la cartera más diversificada con la que cuenta la industria y las diferencias entre las políticas de reestructuración y castigos, mientras que el segundo, se mantuvo por debajo, dados los mayores niveles de rodamiento de cartera a categorías de mayor riesgo del grupo de referencia¹⁵.

Por tipo de cartera, los indicadores de calidad por vencimiento y riesgo del segmento de microcrédito presentaron un mayor deterioro frente a los comparables¹⁶, con incrementos de 0,18 p.p. (10,48%) y de 0,61 p.p. (11,89%), respectivamente. Sin embargo, se pondera que los crecimientos fueron inferiores al promedio de los últimos dos años¹⁷.

¹⁴ Sector (4,51%) y pares (4,92%).

¹⁵ Sector (9,95%) y pares (11,86%).

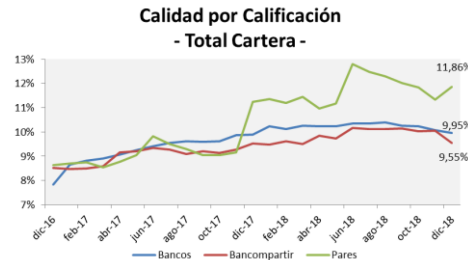
¹⁶ Al cierre de 2018, los indicadores de temporalidad y calificación del sector decrecieron - 0,41 p.p (7,37%) y -0,04 p.p. (12,20%). Por su parte, los pares registraron variaciones de +0,01 p.p. (4,80%) y +0,59 p.p. (11,18%), respectivamente.

¹⁷ +1,05 p.p. para el de temporalidad y +1,25 p.p. para el de calificación.



BANCOS

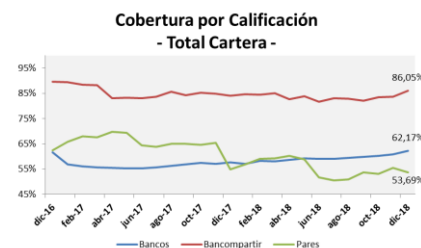
Por su parte, del segmento comercial, se resalta el mejor desempeño de los indicadores por temporalidad y calificación frente a la industria y los pares¹⁸, así como la disminución observada en el último año¹⁹, gracias a que el Banco logró reducir los saldos en riesgo y vencido.



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

Adicionalmente, es de anotar que los indicadores de calidad de cartera por temporalidad y calificación con castigos ascendieron a 13,35% (-0,04 p.p.) y 14,51% (+0,27 p.p.), en su orden, con un mejor comportamiento frente a los pares (14,09% y 20,36%), pero por encima del sector (9,12% y 14,30%). Por su parte, la cartera C, D y E sobre la cartera bruta se situó en 7,94% (+0,09 p.p.), superior al sector (7,23%) y entidades comparables (6,22%).

De otro lado, la Calificadora pondera el incremento en los niveles de cobertura tanto por temporalidad como por calificación, los cuales se ubicaron en 98,76% (+5,82 p.p.) y 86,05% (+1,89 p.p.), dado el mayor crecimiento de las provisiones (+5,66%) versus la cartera vencida y riesgosa. Es de anotar, que si bien, el primer indicador continúa en niveles inferiores a sus comparables²⁰, el segundo presenta importantes brechas frente al sector (62,17%) y pares (53,69%), gracias a que el Banco cuenta con una política de mitigación de riesgo más conservadora, que le facilita evaluar anticipadamente la probabilidad de pérdidas.



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

Value and Risk resalta el fortalecimiento permanente de la gestión de crédito y cobranza, pues le han permitido al Banco contener el deterioro de las colocaciones y mantener un nivel de provisiones

¹⁸ Bancompartir (3,61% y 4,54%), industria (4,36% y 11,81%) y pares (7,49% y 25,24%).

¹⁹ Al cierre de 2017, el de temporalidad se ubicó en 4,70% y calificación en 5,46%.

²⁰ Sector (137,26%) y pares (129,50%).



holgado. Aspectos que benefician los niveles de rentabilidad y limitan su exposición al riesgo.

Adicionalmente, dadas las expectativas de un escenario económico más dinámico para 2019, Bancompartir espera un mayor crecimiento de su cartera, lo que beneficiará su posicionamiento de mercado. En este sentido, en opinión de la Calificadora es primordial que continúe robusteciendo los canales de servicio y los procesos de conocimiento del cliente, así como la gestión de riesgos, con el fin de garantizar la calidad del activo productivo, contener el crecimiento del gasto por provisiones y mantener el crecimiento sostenido y rentable de la operación.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A diciembre de 2018, el pasivo de Bancompartir totalizó \$811.437 millones, con un crecimiento anual de 5,86%, explicado por la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+6,79%) que se consolidan como la principal fuente de fondeo (91,16%), seguidos por créditos con otras instituciones financieras (6,67%).

Los depósitos están constituidos por CDTs (87,02%), cuentas de ahorro (10,96%) y en una menor proporción por las cuentas corrientes (0,01%), rubros que en el periodo analizado presentaron incrementos de 5,19%, 15,66% y 72,40%, en su orden. **Value and Risk** destaca la diversificación por fuente de fondeo, dado que los veinte principales depositantes de CDTs y cuentas de ahorro representaron el 10,77% y 32,23%, respectivamente. De igual forma, resalta el indicador de renovación de CDTs (promedio anual de 82,40%), con una duración media de 151 días, así como los niveles de estabilidad de los depósitos a la vista²¹. Aspectos que mitigan la exposición al riesgo de liquidez.

El Banco ha logrado un cumplimiento holgado del IRL²², el cual, a diciembre de 2018, se situó para las bandas de siete y treinta días en \$126.376 millones y \$76.420 millones, con razones de 3,93 veces y 2,42 veces, en su orden. Al respecto, sobresale el seguimiento y control de la liquidez, a través de un esquema de alertas de monitoreo con instancias y acciones específicas para mantener el IRL en las zonas definidas de exposición, así como cupos con la banca comercial y de redescuento (\$241.726 millones).

En opinión de la Calificadora, Bancompartir cuenta con una sólida posición de liquidez para cubrir sus pasivos de corto plazo, lo que acompañado de un SARL²³ en continua optimización, apropiados niveles de atomización en las fuentes de fondeo y la confianza de los depositantes, se establecen como una de sus principales fortalezas. De esta manera, realizará un seguimiento a las políticas de captación necesarias para financiar el crecimiento de cartera estimado para 2019.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Acorde con la evolución de la cartera y optimización en la estructura de fondeo, entre

²¹ Porción estable de cuentas de ahorro y corriente de 98,46% y 85,75%, respectivamente.

²² Indicador de Riesgo de Liquidez.

²³ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.



BANCOS

2017 y 2018, el Banco registró un crecimiento en los ingresos por intereses de 4,38% y una disminución en los gastos de 18,13%. Lo anterior, conllevó a un aumento en el margen neto de intereses de 5,28p.p. hasta ubicarse en 80,81%, superior al sector (60,29%), pero inferior al de los pares (84,74%).

Por su parte, a pesar de la reducción de los ingresos netos diferentes de intereses (-11,50%), el margen bruto se incrementó 4,30 p.p. y se ubicó en 81,12%, con una brecha importante respecto a la industria (33,31%), aunque menor al grupo par (86,41%).

En opinión de **Value and Risk** Bancompartir ha logrado consolidar las estrategias de control de gastos, a pesar de las inversiones realizadas por el cambio del *core* bancario. Es así como, los indicadores de eficiencia²⁴ y *overhead*²⁵ continuaron disminuyendo hasta alcanzar 58,40% (-1,61 p.p.) y 11,16% (-0,09%), similares a los de los pares pero con retos frente al promedio del sector.

	Bancompartir			SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
ROE	6,99%	4,59%	6,91%	9,99%	11,65%	6,53%	9,12%
ROA	0,95%	0,71%	1,12%	1,30%	1,54%	1,98%	2,70%
Margen neto de intereses	77,26%	75,54%	80,81%	55,02%	60,29%	84,74%	84,74%
Margen financiero bruto	78,43%	76,82%	81,12%	34,71%	33,31%	86,21%	86,41%
Indicador de Eficiencia	61,42%	60,01%	58,40%	47,16%	47,64%	56,78%	56,62%
Indicador Overhead	12,01%	11,24%	11,16%	3,19%	3,10%	14,41%	14,16%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De otro lado, si bien se observó un incremento en el gasto neto de provisiones hasta \$40.291 millones (+7,41%), al cierre de 2018, la utilidad neta de Bancompartir alcanzó \$10.834 millones, con un importante desempeño frente a 2017 (\$6.430 millones). Lo anterior, favoreció la dinámica de los niveles de rentabilidad del activo²⁶ y del patrimonio²⁷ con niveles de 1,12% y 6,91%, respectivamente, aunque inferiores a los de sus comparables.

La Calificadora destaca la evolución de los márgenes de rentabilidad y eficiencia, ya que denotan la efectividad de las estrategias del Banco para la optimización de la estructura de fondeo, el mejoramiento de la calidad de las colocaciones y el control de los costos administrativos. Sin embargo, teniendo en cuenta las brechas en márgenes respecto al sector y los pares, es importante que continúe fortaleciendo las políticas y procesos de colocación, control y recuperación de cartera, en pro de ajustarse a los cambios del mercado y mantener una robustez financiera, más aún al considerar las expectativas de crecimiento y el nicho de mercado atendido.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Bancompartir cuenta con los diferentes sistemas de administración de riesgos (SARs), compuestos por políticas, procedimientos, controles y

²⁴ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

²⁵ Costos administrativos / Activos.

²⁶ Utilidad neta / Activos.

²⁷ Utilidad neta / Patrimonio.



herramientas tecnológicas que garantizan el análisis, seguimiento y mitigación de los riesgos. Lo anterior, soportado en una adecuada estructura organizacional, con una segregación del *back, middle y front office*, así como en el fortalecimiento constante de los SARs en línea con las mejores prácticas y estándares de la industria.

En el periodo de análisis, el Banco realizó modificaciones al SARC²⁸, mediante una calibración al *score* de seguimiento, pruebas de desempeño a los modelos y la actualización de la metodología de gestión de riesgo de crédito, acorde con las recomendaciones del órgano regulador y los cambios normativos. Asimismo, dividió la Fábrica de Operaciones en tres direcciones (Calidad Operacional, Operaciones Centralizadas y Operaciones Descentralizadas), y creó dentro de la dirección de calidad operacional, un área especializada encargada de efectuar control dual a las decisiones de aprobación o rechazo de las solicitudes de crédito.

Respecto al Sistema de Riesgo Operativo (SARO), actualizó los manuales de continuidad del negocio y de seguridad de la información, con el fin de robustecer las políticas de ciberseguridad²⁹. Adicionalmente, fortaleció al equipo encargado de la gestión de la infraestructura tecnológica y el monitoreo de bases de datos, ajustó los perfiles de acceso al *core* bancario e implementó la herramienta *Isolution*, para una mayor eficiencia en el manejo de datos y controles.

En cuanto al Sarlaft³⁰, calibró y actualizó la segmentación por factores de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo. Mientras que el SARM³¹ y SARL³², se fortalecieron con el uso de la herramienta *Finac* para la operación de cupos y nuevas metodologías para definir límites de IRL, según niveles de tolerancia y apetito al riesgo.

Por otra parte, de acuerdo con la lectura de informes de auditoría interna y las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones materiales que puedan implicar incrementos significativos en los niveles de riesgo de Bancompartir. Sin embargo, se observaron oportunidades de mejora tendientes a fortalecer la documentación, para lo cual se establecieron planes de acción, los cuales se cumplieron dentro de los tiempos establecidos.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, en contra de Bancompartir cursan 23 procesos con pretensiones por \$2.011 millones. De estos, el 25,91% están clasificados como eventuales, el 4,57% como remotos y el 69,52% pendiente de calificación. De este modo, al considerar la posición financiera, las cuantías pretendidas y el monto asegurado, así como los robustos procesos de seguimiento, en opinión de la Calificadora, el Banco mantiene una baja exposición al riesgo legal.

²⁸ Sistema de Administración de Riesgo de Crédito.

²⁹ Acorde a la Circular Externa 007 de 2018 de la SFC.

³⁰ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

³¹ Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

³² Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.



PERFIL DEL BANCO COMPARTIR

Bancompartir es una sociedad anónima de carácter privado, creada en 1969, cuyo objeto social es realizar todos los negocios y operaciones autorizadas a los establecimientos bancarios según lo dictaminado por la Ley.

Se enfoca en la promoción y desarrollo del sector de microfinanzas en el país, a través de la creación y comercialización de productos y servicios ajustados a las necesidades y condiciones de las micro y pequeñas empresas.

En el último año la composición accionaria del Banco presentó modificaciones, teniendo en cuenta la venta de las acciones de la Fundación Compartir a *Maj Invest Financial Inclusion Fund K/S*, así como la capitalización y la reinversión de utilidades.

Al respecto, *Maj Invest* se consolida como el principal accionista con una participación de 22,45%, seguido por las cajas de compensación Colsubsidio, Cafam y Comfandi, cada una con el 20,22% y Comfenalco Cartagena con el 7,35%.

	Participación Accionaria
Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S	22,45%
Colsubsidio	20,22%
Cafam	20,22%
Comfandi	20,22%
Comfenalco Cartagena	7,35%
Acción Gateway Fund, LLC.	5,51%
Sigma Inversiones S.A.	1,87%
Fundación Michelsen	1,06%
Acción Internacional	0,96%
Corporación Minuto de Dios	0,04%

Fuente: Banco Compartir S.A.

Para el desarrollo de la operación el Banco cuenta con una red de 98 oficinas, dos puntos de atención en centros de desarrollo micro empresarial y 72 cajeros automáticos.

Respecto a la estructura organizacional, durante el último año se presentaron algunas modificaciones, entre las que se encuentran: la creación de la Vicepresidencia de Negocios, así como el nombramiento del Gerente de Mercadeo y de algunos miembros de Junta Directiva, acorde con los cambios accionarios y la creación de la Vicepresidencia de Negocios. Al cierre de 2018, la planta de personal ascendió a 1.835 colaboradores.

En opinión de **Value and Risk** dicha estructura organizacional se ajusta al tamaño y complejidad

de la operación, a la vez que le permite responder a los desafíos del negocio, en términos de administración y control.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Soporte patrimonial y de fondeo por parte de los principales accionistas.
- Amplia trayectoria y posicionamiento en el sector micro empresarial.
- Amplia red de oficinas, que facilita la gestión comercial.
- Primera entidad del país en pertenecer a la Red Mundial *Global Alliance for Banking on Values*³³.
- Portafolio de productos especializado por segmento y con empaquetamiento acorde a las necesidades de los clientes.
- Modelo de zonificación como apoyo a la gestión comercial, que le ha permitido fortalecer la cobertura y seguimiento a los clientes, así como un incremento de la productividad y un manejo más eficiente de los tiempos.
- Robusta posición patrimonial, aspecto que se evidencia en el cumplimiento holgado de los indicadores de solvencia.
- Destacables niveles de cobertura de la cartera por calificación.
- Estrategias de atención a clientes basado en un modelo relacional y enfocadas en un servicio integral y segmentado.
- Optimización permanente de los procesos de originación, monitoreo y cobro que benefician la calidad de las colocaciones y mitigan la exposición al riesgo de crédito.
- Gestión del portafolio de inversión acorde al perfil de riesgo conservador, que le permiten mantener una exposición controlada al riesgo de mercado.
- Adecuados niveles de atomización de los depósitos y de las colocaciones.
- Robustecimiento permanente de los sistemas de administración de riesgos, acorde a las

³³ Red de líderes bancarios a nivel mundial, creada en 2009, con el objetivo de otorgar mayor transparencia, sostenibilidad económica, social y ambiental al sistema. Está compuesto por bancos, cooperativas y uniones de crédito, instituciones de microfinanzas y bancos de desarrollo comunitario.



BANCOS

exigencias del ente regulador y las mejores prácticas del mercado.

Retos

- Ejecutar en los tiempos establecidos los proyectos planteados según los objetivos estratégicos.
- Continuar con el fortalecimiento permanente del portafolio de productos y servicios, así como de la oferta de valor en beneficio de su posición de mercado.
- Contener y disminuir el deterioro de cartera, tanto por morosidad como por riesgo.
- Mantener el fortalecimiento de la plataforma tecnológica, acorde a los proyectos de innovación a implementar.
- Culminar exitosamente la implementación del nuevo *core* bancario, así como la adecuación a los lineamientos y correcta ejecución de los procesos de migración.
- Optimizar los niveles de eficiencia de cartera, en beneficio de la rentabilidad.
- Continuar fortaleciendo la estructura de fondeo, en beneficio de los márgenes.
- Mantener el crecimiento sostenido de los niveles de rentabilidad.

PERFIL FINANCIERO

Provisiones. Entre 2017 y 2018, las provisiones netas de recuperación crecieron 7,41% hasta alcanzar \$40.291 millones, teniendo en cuenta el mayor incremento de las recuperaciones (+26,13%), que ascendieron a \$24.963 millones, frente al gasto por provisiones (+13,88%) que totalizó \$65.254 millones.

En este sentido, la eficiencia de la cartera³⁴ tuvo un mejor desempeño al ubicarse en 25,23% (-1 p.p.), nivel significativamente inferior al del sector (45,34%), aunque superior al de los pares (23,87%). No obstante, se mantiene el reto de continuar mejorando los procesos de originación, cobranza y monitoreo, en beneficio de los niveles de rentabilidad y calidad de los activos.

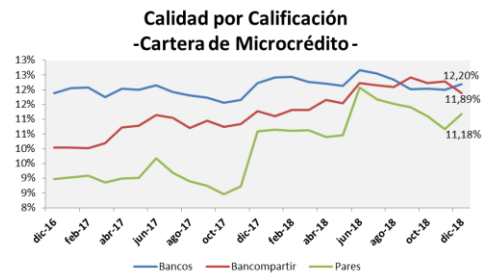
CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de microcrédito. Este segmento continúa posicionado como el más representativo del Banco,

³⁴ Provisiones netas / Margen neto de intereses.

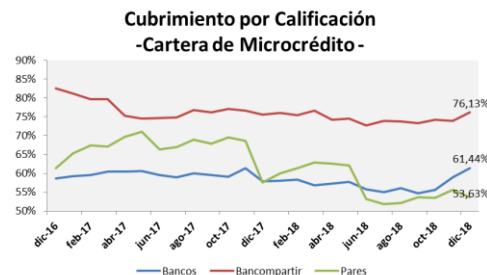
con una participación en el total de la cartera de 66,08%, en línea con su enfoque estratégico. Al cierre de 2018, totalizó \$521.978 millones, con un incremento de 1,44% inferior al del sector (3,36%) y pares (7,91%), dada la política de crecimiento moderado, enfocada a controlar los niveles de riesgo.

En línea con lo anterior, entre 2017 y 2018, los saldos vencidos (+3,23%) y calificados en riesgo (+6,90%) registraron un menor crecimiento frente al promedio de los últimos dos años (+18,73% y 19,99%, respectivamente). No obstante, teniendo en cuenta la dinámica de las colocaciones, los indicadores de calidad de cartera, tanto por temporalidad como por calificación, se deterioraron y se ubicaron en 10,48% (+0,18%) y 11,89% (+0,61%), en su orden, comparado con el sector (7,37% y 12,20%) y los pares (4,80% y 11,18%).



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

Por su parte, la cobertura de la cartera por temporalidad se situó en 86,37% versus el 101,66% del sector y el 125,06% de los pares, mientras que el de calificación se ubicó en 76,13%, superior al de los grupos comparables.



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

Cartera comercial. El segmento comercial es el segundo más representativo dentro del total de la



BANCOS

cartera, con una participación de 27,41% y un saldo de \$216.488 millones.

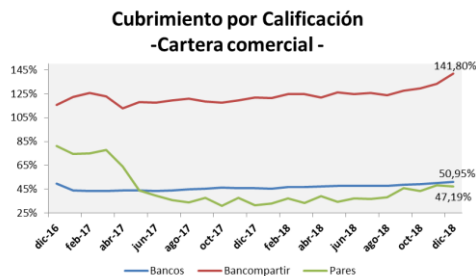
Frente a 2017, registró un crecimiento anual de 2,82%, inferior al promedio del sector (+3,31%) y los pares (+3,13%), gracias a la dinámica del segmento pyme (+17,71%) que compensó el de microempresa³⁵ (-4,12%). Cabe anotar que estas líneas abarcaron el 36,01% y 63,75% de la cartera comercial, respectivamente.

Por su parte, gracias a la reducción de la cartera calificada como riesgosa (-14,41%) y vencida (-21,09%), en el periodo analizado, los indicadores de calidad por calificación y temporalidad disminuyeron hasta 4,54% (-0,91%) y 3,61% (-1,09%), con brechas importantes respecto al sector (11,81% y 4,36%) y los pares (25,24% y 7,49%).



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

Por su parte, la cobertura por temporalidad se situó en 178,56% versus el 137,95% del sector y el 158,98% de los pares, mientras que el de calificación totalizó 141,80%, significativamente superior al de los grupos comparables.



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

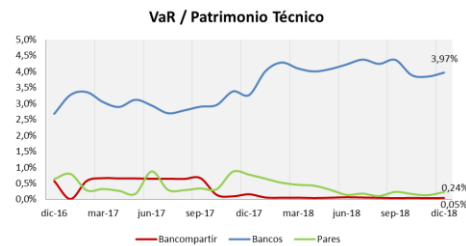
INVERSIONES Y TESORERÍA

³⁵ Empresas con plantas de personal superior a diez trabajadores y activos totales por encima de 501 Salarios Mínimos (SMMLV), que no clasifiquen como Pyme.

Tesorería. Bancompartir ejecuta la estrategia de inversión, bajo un perfil de riesgo conservador, enfocado a administrar la liquidez y contribuir con los niveles de rentabilidad. Al cierre de 2018, el portafolio ascendió a \$20.544 millones con un crecimiento anual de 15,38%, por el incremento en CDTs e inversiones regulatorias.

Está conformado en un 70,94% por inversiones obligatorias, un 23,19% por negociables en títulos participativos³⁶ y un 4,91% por CDTs, de los que se destaca su calidad crediticia.

Por su parte, la relación del VaR³⁷ regulatorio sobre el patrimonio técnico pasó de 0,17% a 0,05%, aun así inferior al sector (3,97%) y los pares (0,24%).



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Acorde a los lineamientos del ente regulador, Bancompartir cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC) que identifica, mide y mitiga el riesgo asociado.

En este sentido, cuenta modelos estadísticos internos y de referencia de la SFC, debidamente documentados en el manual aprobado por la Junta Directiva. Dicho manual, contiene los parámetros en cuanto a clasificación de cartera, niveles de provisión, criterios de castigos, aprobación de garantías, reglas de alineamiento, procesos de control interno, entre otros.

Asimismo, realiza procesos de evaluación a través de *scores* y calificaciones mensuales, en pro de mitigar el riesgo a través de generación de alertas tempranas, acorde al tipo de nicho atendido.

³⁶ Conformados por fondos de inversión colectiva.

³⁷ Valor en riesgo, por sus siglas en inglés.



Riesgo de mercado y liquidez. El Banco administra estos tipos de riesgos a través del SARM³⁸ y SARL³⁹, a través de políticas, procesos control y monitoreo, así como metodologías, las cuales cumplen con los parámetros establecidos por la norma.

Para la medición de riesgo de mercado, utiliza el modelo estándar de la SFC y cuenta con estructuras, límites y señales de alerta, los cuales están sujetos a seguimiento por parte de un Comité Ejecutivo, con el objeto de cumplir con los niveles máximos de exposición, asociados con la volatilidad en los precios de las acciones, fondos de inversión colectiva y demás portafolios.

Por su parte, para la medición del riesgo de liquidez, se soporta en el modelo de referencia de la SFC, con el cálculo, medición y seguimiento del IRL para la banda de siete, quince y treinta días. Igualmente, cuenta tanto con un modelo interno, el cual se robusteció en el último año a nivel estadístico, como con el plan de contingencia de liquidez, que le permiten fortalecer este tipo de riesgo.

Riesgo operativo. El Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) se desarrolla acorde a la normativa local y lo lineamientos de Basilea II. En este sentido, el Banco dispone de metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos, así como una estructura organizacional acorde con el tamaño y complejidad de la operación.

Para el registro y control de eventos de riesgo operativo cuenta con la herramienta tecnológica *Isolution*. Durante 2018, se presentaron eventos tipo “A” por \$288 millones, relacionados principalmente con el presunto incumplimiento a las normas laborales en materia de trabajo de horas extras. Producto de lo anterior, Bancompartir ha tomado las medidas correctivas correspondientes.

Igualmente, el Banco cuenta con un manual para la administración del Plan de Continuidad del Negocio y aplica las mejores prácticas de la norma ISO 22301 para su administración. Al respecto, se destaca que en el último se realizaron pruebas de

operación en los sitios alternos, con resultados satisfactorios.

Riesgo de Lavado de Activos (LA) y Financiación del Terrorismo (FT). En cumplimiento a lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y además instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica de la SFC, Bancompartir cuenta con el Sarlaft, conformado por políticas, procesos, metodologías y controles debidamente documentados en el manual.

La gestión de este riesgo se soportan en diversas herramientas tecnológicas como *Risk Consulting* y *World Check*, *Isolution* y *SPSS Modeler*, que le permiten realizar consultas en listas de control, desarrollar modelos preventivos y documentar la gestión de este tipo de riesgo de acuerdo a los estándares internacionales.

Al respecto, en 2018, calibró y actualizó la segmentación por factores de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, a la vez que continuo con la automatización y mejoramiento de los procesos, los cuales se estiman se fortalezcan con la entrada del nuevo *core* bancario.

³⁸ Sistema de Administración de Mercado.

³⁹ Sistema de Administración de Liquidez.

BANCOMPARTIR S.A.									
Estados Financieros									
	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Sector dic-18	Pares dic-18	
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	627.072	675.177	797.174	840.886	906.573	968.284	627.253.313	3.112.972	
DISPONIBLE	63.248	62.556	80.330	90.507	99.054	121.237	64.690.558	245.730	
INVERSIONES	16.167	15.660	13.736	18.873	17.805	20.544	116.155.252	70.996	
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	520.118	565.969	666.920	679.596	705.988	724.942	416.276.377	2.370.385	
CARTERA DE CREDITOS BRUTA	522.856	569.223	715.792	735.642	767.440	789.871	443.737.187	2.531.528	
OTROS ACTIVOS	27.539	30.993	36.187	51.909	83.726	101.561	30.131.125	425.861	
PASIVOS Y PATRIMONIO	627.072	675.177	797.174	840.886	906.573	968.284	627.253.313	3.112.973	
PASIVOS	546.298	582.787	690.626	726.329	766.543	811.437	544.299.267	2.191.991	
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	490.686	519.033	604.243	661.625	692.691	739.697	398.616.557	1.399.676	
CUENTA CORRIENTE	0	0	0	31	33	57	56.352.080	0	
AHORRO	50.408	61.103	66.696	68.312	70.069	81.041	178.129.754	241.284	
CDT	440.277	457.930	537.547	586.957	611.910	643.683	159.166.367	1.149.454	
OTROS	0	0	0	6.324	10.679	14.916	4.968.356	8.938	
CRÉDITOS OTRAS INSTITUCIONES CRÉDITO	41.780	45.966	71.436	51.050	58.785	54.161	49.948.596	322.340	
TITULOS DE DEUDA	0	0	0	0	0	0	48.105.386	286.745	
OTROS	13.832	17.788	14.946	13.655	15.067	17.579	47.647.213	183.230	
PATRIMONIO	80.775	92.391	106.548	114.556	140.030	156.846	82.954.046	920.982	
CAPITAL SOCIAL	59.462	70.178	78.186	88.841	114.911	126.482	3.715.427	357.822	
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	11.254	12.445	10.500	11.683	12.484	13.127	41.448.359	179.421	
SUPERAVIT	3.630	3.193	5.222	5.228	5.403	5.601	27.996.638	291.376	
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.529	12.053	11.839	8.002	6.430	10.834	9.770.421	83.971	
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS INTERESES	135.114	141.956	160.822	175.859	189.359	197.649	48.579.205	727.271	
GASTO INTERESES	23.937	22.398	26.735	39.990	46.324	37.924	19.290.152	110.984	
MARGEN NETO DE INTERESES	113.373	121.984	134.087	135.868	143.036	159.725	29.289.053	616.286	
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	20.271	22.575	29.362	33.723	31.698	30.358	73.944.922	173.905	
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	5.308	6.302	6.108	5.217	4.915	5.131	62.429.185	11.538	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	128.336	138.257	157.341	164.374	169.818	184.951	40.814.553	778.702	
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	72.422	78.953	101.063	100.955	101.904	108.016	19.443.347	440.888	
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	26.498	26.911	23.344	31.821	37.511	40.291	13.278.578	147.127	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	29.417	32.393	32.962	31.677	30.682	36.650	8.162.730	190.841	
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y ARRENDAMIENTOS	9.560	11.670	11.675	15.487	16.876	17.374	2.063.284	40.127	
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	19.858	20.722	21.286	16.190	13.805	19.276	6.099.446	150.714	
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	19.104	19.794	20.166	13.831	12.317	17.068	11.569.454	128.578	
IMPUESTOS	7.575	7.741	8.326	5.829	5.887	6.234	1.904.934	44.608	
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	11.529	12.053	11.839	8.002	6.430	10.834	9.664.521	83.971	

Bancompartir S.A. Vs. Sector y Pares

Item	Bancompartir		Sector Bancos		WWB		BANCAMIA	
	(Cifras en millones \$)	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17
Activos	906.573	968.284	581.264.166	627.253.313	1.432.726	1.470.085	1.469.472	1.642.888
Cartera Bruta	767.440	789.871	418.603.593	443.737.187	1.146.991	1.206.796	1.204.552	1.324.732
Cartera vencida	66.123	65.746	17.815.739	20.006.281	51.929	50.926	64.403	73.509
Cartera B, C, D y E	73.022	75.458	41.375.465	44.171.745	153.967	172.661	110.602	127.478
Calidad por Temporalidad (Total)	8,62%	8,32%	4,26%	4,51%	4,53%	4,22%	5,35%	5,55%
Calidad por Calificación (Total)	9,51%	9,55%	9,88%	9,95%	13,42%	14,31%	9,18%	9,62%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	7,86%	7,94%	6,68%	7,23%	6,03%	6,76%	5,59%	5,73%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	13,39%	13,35%	8,50%	9,12%	12,37%	13,61%	18,17%	14,53%
Calidad por Calificación (Comercial)	5,46%	4,54%	11,37%	11,81%	29,75%	29,84%	11,82%	12,87%
Calidad por Calificación (Consumo)	8,51%	8,62%	8,74%	8,23%	6,25%	8,70%	3,66%	0,49%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	11,28%	11,89%	12,24%	12,20%	12,38%	13,21%	9,13%	9,60%
Calidad por Calificación (Vivienda)	0,00%	0,00%	5,42%	5,71%	N.A.	N.A.	0,63%	0,36%
Cubrimiento por Temporalidad (Total)	92,94%	98,76%	134,42%	137,26%	155,70%	172,00%	100,18%	100,06%
Cubrimiento por Calificación (Total)	84,15%	86,05%	57,88%	62,17%	52,51%	50,73%	58,34%	57,70%
Pasivos	766.543	811.437	505.388.369	544.299.267	921.562	921.882	1.101.318	1.270.109
Depositos Y Exigibilidades	692.691	739.697	376.059.209	398.616.557	706.309	662.546	530.220	737.130
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	9,14%	9,99%	33,17%	32,73%	12,77%	14,58%	8,52%	8,42%
CDT / Pasivo total	79,83%	79,33%	29,90%	29,24%	63,51%	56,75%	39,02%	49,31%
Cuenta Corriente / Pasivo Total	0,00%	0,01%	10,52%	10,35%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	140.030	156.846	75.875.797	82.954.046	511.164	548.203	368.154	372.779
ROE	4,59%	6,91%	9,99%	11,65%	6,89%	9,66%	6,03%	8,32%
ROA	0,71%	1,12%	1,30%	1,54%	2,46%	3,60%	1,51%	1,89%
Resultado del Período	6.430	10.834	7.580.467	9.664.521	35.201	52.958	22.194	31.012
Margen neto de intereses	75,54%	80,81%	55,02%	60,29%	84,06%	85,97%	85,35%	83,67%
Margen Financiero Bruto	76,82%	81,12%	34,71%	33,31%	85,34%	86,91%	87,01%	85,98%
Costos adm / Activos (Overhead)	11,24%	11,16%	3,19%	3,10%	13,12%	13,51%	15,66%	14,75%
Costos adm / Margen Fin Bruto (eficiencia)	60,01%	58,40%	47,16%	47,64%	53,79%	55,12%	59,49%	57,90%
Relación de Solvencia Basica	13,34%	13,03%	10,22%	10,25%	28,43%	33,17%	16,18%	13,51%
Relación de Solvencia	14,75%	15,07%	15,89%	15,58%	29,13%	33,91%	20,28%	16,01%

BANCO COMPARTIR S.A.								
INDICADORES FINANCIEROS								
Item	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Sector dic-18	Pares dic-18
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION								
ROE	14,27%	13,05%	11,11%	6,99%	4,59%	6,91%	11,65%	9,12%
ROA	1,84%	1,79%	1,49%	0,95%	0,71%	1,12%	1,54%	2,70%
Margen Operacional	21,42%	22,44%	20,50%	18,01%	16,20%	18,54%	16,80%	26,24%
Margen Financiero / Activos	20,47%	20,48%	19,74%	19,55%	18,73%	19,10%	6,51%	25,01%
Margen Financiero Bruto	82,59%	84,03%	82,73%	78,43%	76,82%	81,12%	33,31%	86,41%
Rendto de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	23,88%	23,05%	22,47%	23,91%	24,67%	25,02%	10,95%	28,73%
Costos adm / Activos (Overhead)	11,55%	11,69%	12,68%	12,01%	11,24%	11,16%	3,10%	14,16%
Costos adm / Margen Fin Bruto (eficiencia)	56,43%	57,11%	64,23%	61,42%	60,01%	58,40%	47,64%	56,62%
Gtos admin/Ingresos operac (Eficiencia)	53,60%	55,62%	62,84%	57,41%	53,82%	54,65%	40,02%	60,62%
CALIDAD DE ACTIVOS								
Composición de la cartera								
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	1,26%	13,93%	0,32%
% Cartera Comercial / Total cartera	26,86%	28,54%	28,96%	28,98%	27,43%	27,41%	54,88%	5,81%
% Cartera Consumo / Total cartera	7,29%	6,51%	6,91%	5,77%	5,34%	5,25%	28,45%	4,11%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	65,85%	64,96%	64,13%	65,25%	67,05%	66,08%	2,75%	89,76%
Indicadores de calidad de cartera								
Calidad por Temporalidad (Total)	8,56%	8,48%	6,82%	7,76%	8,62%	8,32%	4,51%	4,92%
Calidad por Calificación (Total)	10,06%	9,49%	7,51%	8,51%	9,51%	9,55%	9,95%	11,86%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	7,76%	7,60%	5,91%	6,86%	7,86%	7,94%	7,23%	6,22%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	18,77%	19,88%	14,81%	14,69%	14,24%	14,51%	14,30%	20,36%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	17,42%	18,99%	14,17%	13,99%	13,39%	13,35%	9,12%	14,09%
Calidad por Temporalidad (Comercial)	6,54%	5,17%	3,84%	4,44%	4,70%	4,61%	3,61%	7,49%
Calidad por Calificación (Comercial)	8,76%	6,76%	4,78%	5,27%	5,46%	4,54%	11,81%	25,24%
Calidad por Temporalidad (Consumo)	9,48%	7,75%	6,62%	7,04%	7,91%	7,82%	5,17%	4,25%
Calidad por Calificación (Consumo)	11,17%	9,16%	7,13%	7,45%	8,51%	8,62%	8,23%	8,47%
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	9,28%	10,01%	8,19%	9,30%	10,30%	10,48%	7,37%	4,80%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	10,46%	10,72%	8,78%	10,03%	11,28%	11,89%	12,20%	11,18%
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	N.A	N.A	N.A	N.A	0,00%	0,00%	3,17%	0,00%
Calidad por Calificación (Vivienda)	N.A	N.A	N.A	N.A	0,00%	0,00%	5,71%	0,36%
Indicadores de cobertura de cartera								
Cubrimiento por Temporalidad (Total)	94,17%	95,35%	100,11%	98,18%	92,94%	98,76%	137,26%	129,50%
Cubrimiento por Calificación (Total)	80,16%	85,25%	90,93%	89,58%	84,15%	86,05%	62,17%	53,69%
Cubrimiento por Temporalidad (Consumo)	100,14%	106,20%	112,69%	112,42%	108,79%	112,57%	149,10%	161,88%
Cubrimiento por Calificación (Consumo)	85,04%	89,84%	104,62%	106,14%	101,12%	102,12%	93,61%	81,16%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	112,80%	130,20%	158,03%	137,11%	141,51%	178,56%	137,95%	158,98%
Cubrimiento por Calificación(Comercial)	84,25%	99,58%	126,94%	115,37%	121,90%	141,80%	50,95%	47,19%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	77,36%	76,62%	86,76%	88,98%	82,87%	86,37%	101,66%	125,06%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	68,63%	71,56%	80,89%	82,47%	75,64%	76,13%	61,44%	53,63%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	110,47%	N.A
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	61,35%	556,02%
Cobertura C, D y E	70,00%	71,09%	69,69%	72,15%	68,31%	70,43%	56,30%	62,85%
INDICADORES DE CAPITAL								
Capital social / Patrimonio	73,61%	75,96%	73,38%	77,55%	82,06%	80,64%	4,48%	38,85%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	77.478	89.650	106.835	112.474	115.206	119.174	80.664.060	689.986
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	556.419	608.891	712.642	736.176	779.194	790.172	482.145.740	2.769.830
Riesgo de mercado (Millones de \$)	218	511	77	653	190	57	3.204.718	1.630
Relación de solvencia	13,86%	14,59%	14,97%	15,13%	14,75%	15,07%	15,58%	24,75%
Relación de solvencia basica	13,19%	22,22%	12,84%	13,52%	13,34%	13,03%	10,25%	23,11%
VeR / Patrimonio técnico	0,28%	0,57%	0,07%	0,58%	0,17%	0,05%	3,97%	0,24%
PASIVO TOTAL								
Cuenta Corriente / Pasivo Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	10,35%	0,00%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	9,23%	10,48%	9,66%	9,41%	9,14%	9,99%	32,73%	11,01%
CDT / Pasivo Total	80,59%	78,58%	77,83%	80,81%	79,83%	79,33%	29,24%	52,44%
Otros Dep / Pasivo Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,87%	1,39%	1,84%	0,91%	0,41%
Créditos / Pasivo Total	7,65%	7,89%	10,34%	7,03%	7,67%	6,67%	9,18%	14,71%
Títulos de Deuda / Pasivo Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,84%	13,08%
Otros Pasivos / Pasivo total	2,53%	3,05%	2,16%	1,88%	1,97%	2,17%	3,86%	8,34%
INDICADORES DE LIQUIDEZ								
Activos Líquidos / Total Activo	10,31%	9,77%	4,98%	7,24%	7,08%	12,03%	23,45%	9,19%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	13,18%	12,71%	6,57%	9,21%	9,26%	15,75%	36,89%	20,45%
Activos Líquidos / Patrimonio	80,04%	71,39%	37,24%	53,17%	45,82%	74,28%	177,28%	31,08%

La información reportada se calculó en base a lo reportado en el siguiente link: <https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10086287>

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com