

# Reporte de calificación

---

## **BANCO COOMEVA S.A. - BANCOOMEVA** Establecimiento bancario

**Contactos:**

**Rodrigo Fernando Tejada Morales**

[rodrigo.tejada@spglobal.com](mailto:rodrigo.tejada@spglobal.com)

**Luis Carlos López Saiz**

[luis.carlos.lopez@spglobal.com](mailto:luis.carlos.lopez@spglobal.com)

# BANCO COOMEVA S.A. - BANCOOMEVA

## Establecimiento bancario

### I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de 'AA-' y de 'BRC 1' del Banco Coomeva S.A. (en adelante, Bancoomeva).

### II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

**Posición de negocio:** En un entorno de alta competencia, la cartera de Bancoomeva creció frente al promedio de la industria; la sinergia comercial de la Cooperativa Coomeva con el banco favorece la retención de su nicho de clientes.

Bancoomeva S.A. se creó en 2011, a lo cual siguió una cesión de activos y pasivos por parte de Coomeva Cooperativa Financiera a favor de nueva la sociedad. Coomeva Cooperativa Financiera surgió de la conversión en 1976 de la Cooperativa Médica del Valle y de Profesionales de Colombia (Coomeva) en Cooperativa Multiactiva. Al ser una de las empresas de Grupo Comercial Coomeva, principal accionista del banco y quien no cuenta con una calificación de riesgo, el banco puede acceder directamente a los asociados de la cooperativa para ofrecer sus productos, tanto del activo como del pasivo.

En 2018 la participación de Bancoomeva por tamaño de su cartera se mantuvo estable y cercana a 1%, factor sobre el cual no esperábamos ningún cambio, mientras que el crecimiento promedio de la cartera fue 5,4%, y cerró en 6%, lo que superó levemente nuestra expectativa de un indicador entre 3% y 5% para ese año. La evolución del crecimiento de la cartera lo explicó, más que todo, la dinámica de la cartera de consumo, la cual representó 59% del total y creció 6,7% anual, por encima del 4,5% de 2017. El crédito de vivienda, que equivale a 28% del saldo de cartera, registró una variación de 6,3% anual que se ubicó por debajo del 11% de un año atrás. En contraste, la cartera comercial creció solo 1,9% anual, lo que indica que el proceso de reactivación de dicha línea se está llevando a cabo de forma gradual.

Para este año, la mejora esperada en las condiciones macroeconómicas con respecto a 2018, junto con la expectativa de una estabilidad en las tasas de interés, debería permitirle al banco mantener un ritmo de crecimiento promedio de su cartera de crédito de alrededor de 6%. El principal riesgo que identificamos sobre esta proyección es la profundización de la competencia por parte de entidades con mayor músculo financiero, las cuales llevan a cabo operaciones de compra de cartera de los clientes de Bancoomeva, ofreciendo unas mejores condiciones de tasa y plazo. Esto, si bien la mejor oferta de valor del banco hacia sus clientes, particularmente para quienes tienen la condición de asociados a Coomeva, le permite mitigar parte de este impacto.

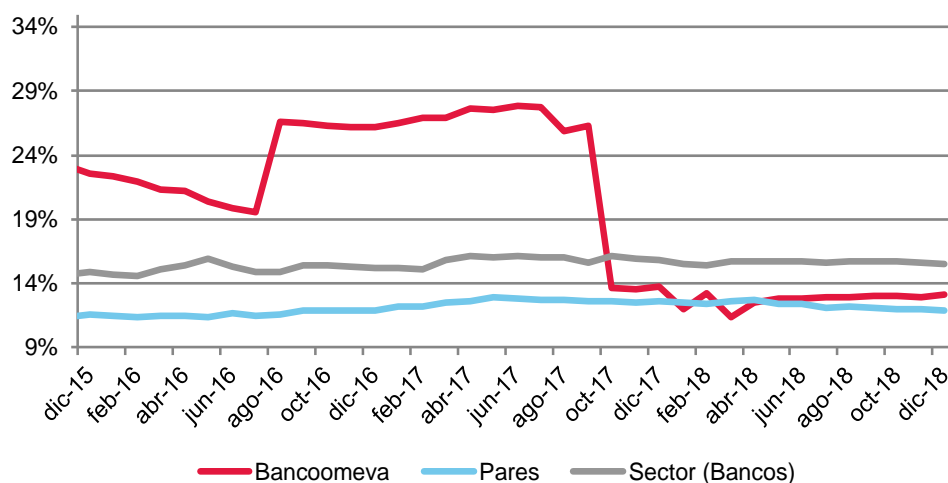
El banco cuenta con políticas, normas, procedimientos y controles de obligatorio cumplimiento por parte de todos sus empleados. También cuenta con un Código de Buen Gobierno con el fin de garantizar un ejercicio gerencial de rectitud y transparencia, basado en principios éticos. Las prácticas de gobierno corporativo adoptadas por la Junta Directiva constituyen la forma como Bancoomeva desarrolla sus actividades y presta sus servicios al público en general y a su principal grupo objetivo de clientes y asociados a Coomeva, garantizando sus derechos.

Destacamos la continuidad en la implementación de una metodología para la gestión de los riesgos de conglomerado (corresponde a la probabilidad de pérdida o insolvencia como consecuencia de las fallas que se derivan de las decisiones, operaciones y relaciones entre Coomeva y las empresas que conforman el Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva). Esta metodología se encuentra alineada con la que definió el banco para los sistemas de administración de riesgos, así como con los lineamientos corporativos de Coomeva. Para esto, realizan una actualización periódica de la matriz y mapa de riesgos, considerando las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y la relación del banco con Coomeva y sus empresas. De igual manera, se han implementado las pruebas a los controles con el fin de validar la eficacia y cobertura y funcionalidad de los mismos para mitigar la materialización de los riesgos.

**Capital y solvencia: Demostrada capacidad de generación interna de capital y política de retención de utilidades mantendrán niveles de solvencia de Bancoomeva acordes con el nivel de calificación.**

Para 2018, estimábamos que la solvencia se mantendría en un rango de entre 12% y 14%, bajo el supuesto de que el banco no tendría crecimientos significativos en sus productos de cartera durante este año. A diciembre de 2018 la relación de solvencia de Bancoomeva fue 13% (ver Gráfico 1). Por su parte, la solvencia básica se ubicó en 11,1%, porcentaje que supera al observado para sus pares, 10,9%, y el del total del sector, 10,3%. En 2019, nuestra expectativa es que la relación de solvencia de Bancoomeva se mantenga en un nivel cercano a 14%. Dicha proyección incorpora el mantenimiento de la política de capitalización de sus accionistas, la cual, hasta ahora, se ha reflejado en porcentajes de capitalización de utilidades del 100%. A partir de 2020, producto de la aplicación del decreto 1477 de 2018 (margen de solvencia y otros requerimientos de patrimonio), el indicador tendrá un impacto positivo y podría ubicarse alrededor de un 16%.

**Gráfico 1**  
Evolución de la relación de solvencia total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

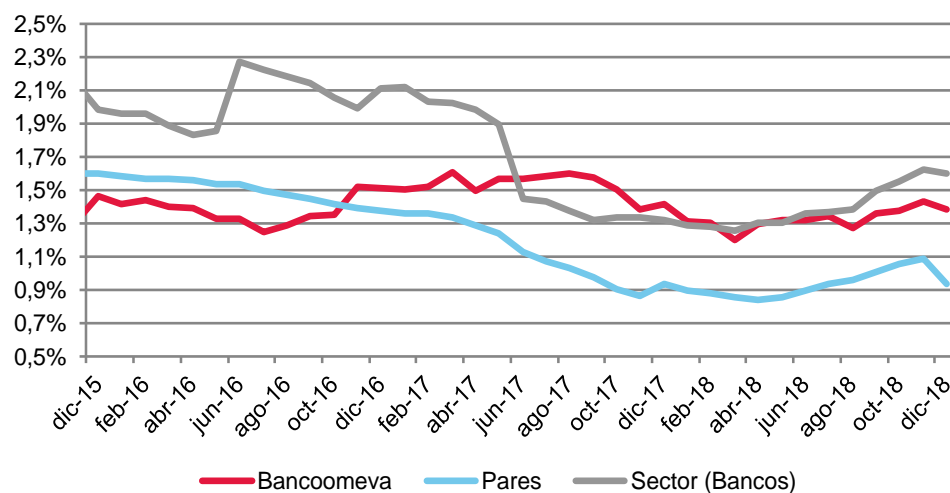
Dentro de nuestra evaluación de la suficiencia patrimonial del banco, revisamos la relación de solvencia sin incorporar el efecto favorable que genera en el indicador el saldo de bonos subordinados que son computables dentro el patrimonio técnico. En 2017, como resultado de una revisión que llevó a cabo la SFC a la estructura de maduración de los títulos que se computan dentro del cálculo del patrimonio técnico, se identificó que la suma de \$399.800 millones de pesos colombianos (COP) llegó a su

vencimiento durante 2016 y 2017, lo que impedía que tal monto se considerara en el cómputo del capital regulatorio. Esto prácticamente desapareció la brecha entre el indicador con y sin emisiones de bonos, con lo que al cierre de 2018 y según lo proyectado para 2019, los indicadores serán similares.

### Rentabilidad: Indicadores de rentabilidad estables, inclusive en condiciones adversas.

Nuestro pronóstico para 2018 era que Bancoomeva mantuviera un indicador de rentabilidad del activo (ROA por sus siglas en inglés) anualizado entre 1% y 1,5%, por lo que el ROA de 1,4% al cierre del año estuvo en línea con nuestras expectativas (ver Gráfico 2). Para 2019, esperamos un escenario de tasas de interés de mercado estables que favorezcan el costo de fondeo del banco, como sucedió en 2018, pero creemos que las políticas de eficiencia de gasto, junto con la generación de ingresos por comisiones, no tendrán el mismo impacto positivo sobre el resultado del ejercicio. Esto deberían reflejarse en un ROA anualizado entre 1,2% y 1,4% aproximadamente, siempre y cuando la entidad logre una estabilidad en los niveles de gasto de provisiones.

**Gráfico 2**  
Indicador de rentabilidad del activo ROA (utilidad acumulada 12 meses / activo promedio 12 meses)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

En diciembre de 2018 Bancoomeva alcanzó una utilidad de COP53.201 millones, lo que representó un leve crecimiento de 3,7% con respecto a 2017. En la anterior revisión señalamos que la entidad enfrentaba un reto en cuanto a la recuperación del ritmo de crecimiento de su cartera que jalonara la generación de ingresos. No obstante, los resultados al cierre de 2018 mostraron que los ingresos de intereses de cartera disminuyeron 0,7%, y que, por el efecto favorable de la disminución en el costo de fondeo, los ingresos de intereses netos crecieron 5,2% anual en 2018. Además, observamos que para ese año un incremento en el gasto de provisiones presionó la utilidad: mientras que en 2017 este gasto neto se ubicó en COP82.133 millones, en 2018 fue COP99.446 millones, lo que equivale a un incremento de 21% anual.

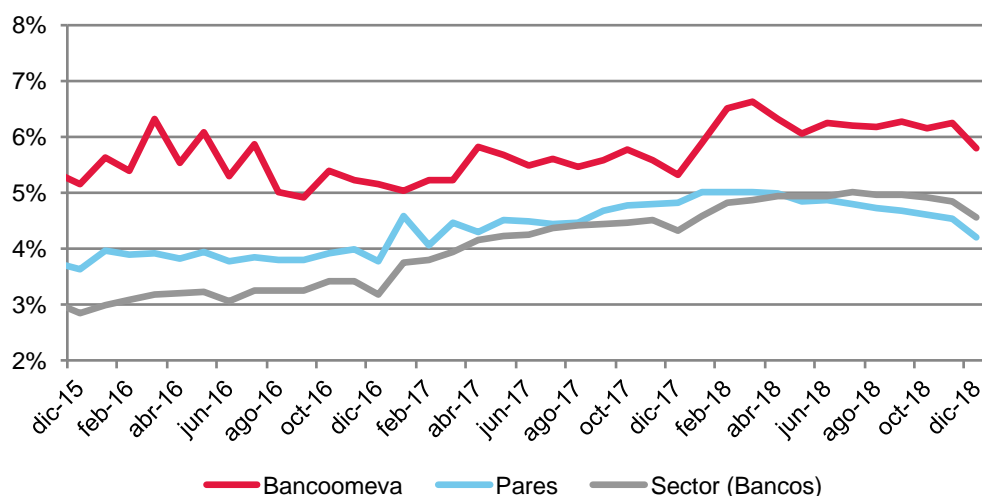
Los ingresos por comisiones tuvieron en 2018 un incremento de 6%, por debajo del 15,2% registrado en 2017, y la expectativa de la entidad es que para 2019 estas reduzcan su contribución en el total de ingresos del banco. En lo que respecta a los gastos administrativos y de personal, entre 2017 y 2018 su variación anual se incrementó de 4,9% a 5,6%, reflejando más que todo el comportamiento de los gastos administrativos, que pasaron de decrecer 3,8% a un incremento de 6,1% anual.

Dentro de nuestro análisis de rentabilidad, destacamos los esfuerzos de la entidad para mejorar su eficiencia a través de la ejecución de distintos planes de optimización de gasto. A través de estos, entre 2016 y 2018 Bancoomeva ahorró aproximadamente COP30.000 millones, lo que favoreció el comportamiento de su indicador de eficiencia operativa frente a los niveles de la industria.

**Calidad del activo: La concentración en productos de libre inversión y tarjeta de crédito de su cartera de consumo hace más sensibles los indicadores de calidad y cubrimiento ante escenarios macroeconómicos adversos. En 2019, el identificamos un riesgo asociado con el importante ritmo de crecimiento de los niveles de cartera vencida de su producto de crédito hipotecario.**

La cartera de consumo de Bancoomeva representa 59% del total, frente a 46% de la industria bancaria. Dentro de la cartera de consumo, mientras que el sector concentra el mayor porcentaje en préstamos bajo la modalidad de libranza, Bancoomeva se concentra en el crédito de libre inversión. Para Bancoomeva la proporción de cartera de consumo que se recaudaba por libranza era 11%, y para el sector bancario era el 38%.

**Gráfico 3**  
**Indicador de cartera vencida ICV**



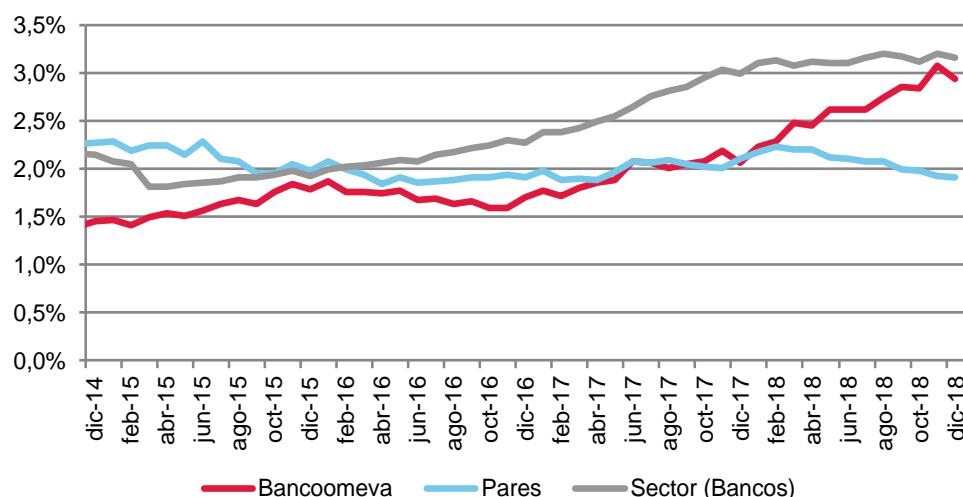
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Como se observa en el Gráfico 3, durante 2018 el ICV se mantuvo por encima de los niveles de sus pares y del sector. Para ese año, su nivel promedio sigue siendo más alto que el observado en 2017: 6,2% frente a 5,5%. Sobre este resultado observamos que, para el crédito de consumo, Bancoomeva mantuvo su indicador en el mismo nivel que al cierre de 2017: 6,6%. Sin embargo, durante el año pasado el ICV alcanzó niveles máximos de hasta 8%. Por productos, en términos anuales tanto el crédito rotativo como la tarjeta de crédito tuvieron un incremento de 100 puntos básicos aproximadamente en su indicador, y se ubicaron en 7,7% y 8%, respectivamente, al cierre de 2018.

El segundo producto en importancia dentro del portafolio de cartera es el crédito hipotecario, con una participación de 28% al cierre de 2018. Frente a 2017, en 2018 este segmento también incrementó su ICV, de 2,1% a 2,9% (ver Gráfico 4). Aunque este nivel es inferior al 3,2% del sector, el crecimiento del saldo de cartera vencida para el caso de Bancoomeva fue 51%, muy por encima del 7,4% de sus pares y del 18,3%

de la industria. Incluyendo castigos, entre diciembre de 2017 y de 2018 el ICV se incrementó de 2,4% a 3,2%. Nuestro análisis de cosechas muestra que el deterioro del ICV está capturando el efecto de las colocaciones hechas entre 2014 y 2016, las cuales han tenido un desempeño negativo si se comparan con las de años anteriores. A diciembre de 2018, la participación de dichas cosechas dentro del saldo de cartera hipotecaria actual era de alrededor de 40%, lo que, sumado a la tendencia del indicador de calidad, nos llevaría a anticipar que este año el ICV de crédito hipotecario de Bancomeva se ubicará por encima del de sus pares y el sector.

**Gráfico 4**  
Indicador de cartera vencida ICV crédito hipotecario



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Frente a 2017, en 2018 el producto que tuvo el mayor deterioro en su ICV fue el crédito comercial, que pasó de 6,3% a 8%, con un incremento en el saldo de cartera vencida de 30% para ese periodo. Aunque el ICV de esta cartera para el sector también se deterioró, su indicador no se incrementó en la misma proporción (3,7% a 4,4%). Este comportamiento para el caso del banco refleja el riesgo asociado con la baja atomización de dicho portafolio por tamaño de sus deudores, donde a diciembre de 2018 los 25 mayores clientes equivalen al 43% del saldo total de estos préstamos.

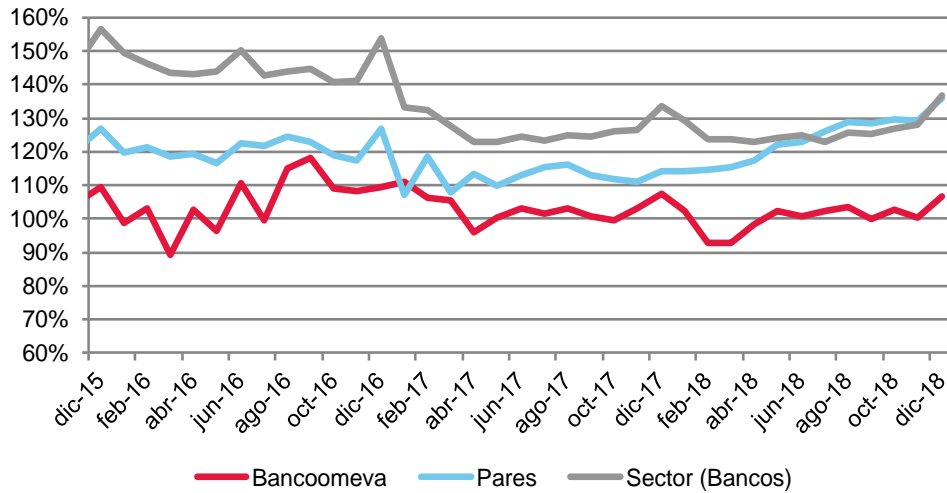
La entidad ha identificado un grupo de cinco clientes que, por su tamaño y estado de la obligación, han tenido mayor impacto sobre el ICV y sobre las provisiones. A diciembre de 2018, su cartera equivale al 3% del saldo de cartera comercial, y al 23% del saldo vencido comercial. En lo que resta de 2019 la entidad mantendrá esta exposición, pero en los siguientes dos años esperaríamos ver una reducción gradual en dicha concentración como resultado de las medidas anunciadas por la administración.

Con base en el comportamiento de los anteriores segmentos, nuestra expectativa para 2019 es que el indicador de cartera vencida (ICV) total de Bancomeva se mantenga entre 6% y 7%.

En 2018, el nivel de cobertura de cartera vencida a través de provisiones de Bancomeva se mantuvo por debajo de lo observado para sus pares y la industria (ver Gráfico 5). En promedio, la cobertura de cartera del banco para ese año fue 100%, frente a 103% de 2017. Por productos de cartera, las diferencias entre los indicadores de cobertura de Bancomeva frente a la industria también son altas, siendo la más

pronunciada la del crédito comercial que a diciembre de 2018 era 78%, frente a niveles de alrededor de 135% para sus pares y para el sector.

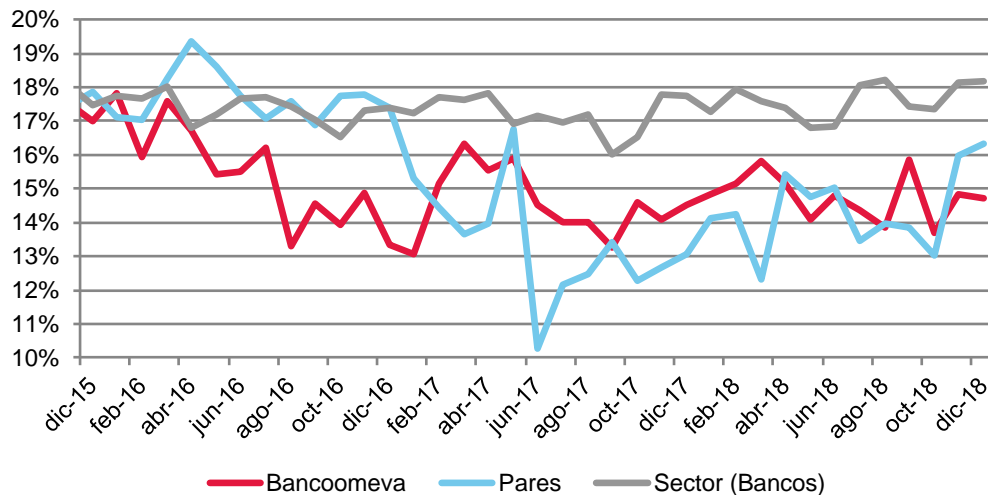
**Gráfico 5**  
Indicador de cubrimiento de cartera vencida



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

**Fondeo y liquidez: Adecuada gestión de riesgo de liquidez, con retos en cuanto a la profundización del crecimiento en certificados de depósito a término (CDT) en el mercado minorista, y manteniendo un adecuado plazo con respecto al perfil de su activo.**

**Gráfico 6**  
Activos líquidos / Depósitos y exigibilidades



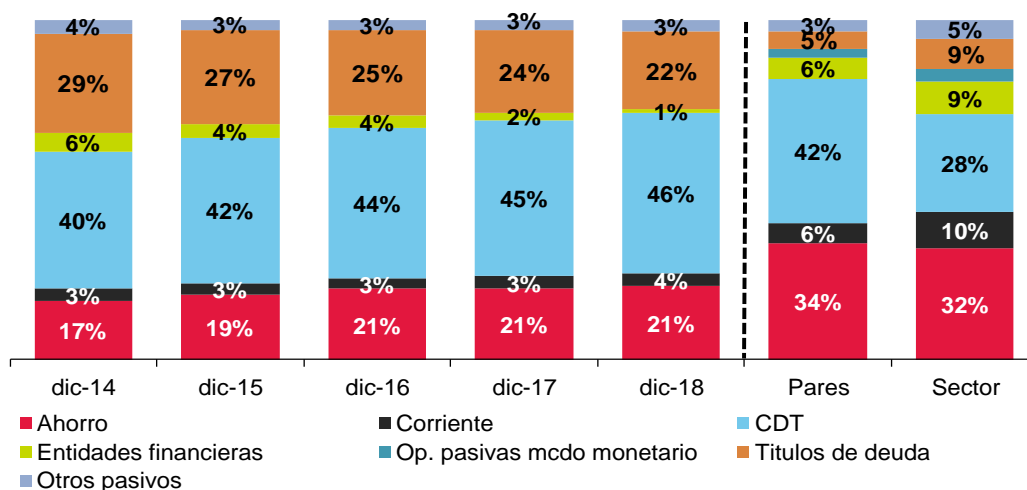
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Desde 2017, los niveles de liquidez de Bancoomeva, medidos por el indicador de activos líquidos con respecto a los depósitos y exigibilidades, se ha mantenido en un rango de entre 13% a 16% aproximadamente (ver Gráfico 6). A pesar de su volatilidad, el promedio de este indicador para ese

periodo, 14,7%, se compara favorablemente con respecto al de sus pares de 13,9%. La evolución de la razón de liquidez del IRL a 30 días muestra que mientras en 2017 este indicador tuvo un valor promedio de 1,8x (veces), frente a un límite regulatorio de mínimo 1x, en 2018 mejoró y el promedio se ubicó en 2,2%.

Entre 2017 y 2018 Bancoomeva mantuvo la tendencia positiva que traía la participación de los CDT, con lo que al cierre del año pasado estos representaron 46% del pasivo (ver Gráfico 7). Simultáneamente, los títulos de deuda que corresponden a las emisiones de bonos subordinados, que adquiere en su totalidad por la cooperativa Coomeva, redujeron su peso dentro de las fuentes de fondeo, y a diciembre de 2018 equivalen a 22%.

**Gráfico 7**  
Composición del pasivo de Bancoomeva frente a sus pares y el sector



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Dentro de los CDT el principal depositante es su matriz, la Cooperativa Coomeva, quien a diciembre de 2018 participó con el 23% del total de este pasivo. Otro 5% corresponde a CDT constituidos por patrimonios autónomos de Fiduciaria Coomeva S.A. A pesar del peso que tienen los CDT adquiridos por el Grupo Coomeva, consideramos que la concentración en los 20 mayores clientes de Bancoomeva es adecuada si la comparamos con otras entidades que calificamos. Adicionalmente, dichos papeles se han caracterizado por una alta tasa de renovación, que entre enero y diciembre de 2018 fue de 72%. Esto resulta favorable en la medida en que, a diciembre de 2018, el 69% de estos se concentran en plazos inferiores a un año.

En los últimos cuatro años, el saldo de capital de las emisiones de bonos subordinados se mantuvo estable en COP772.300 millones. Esto, teniendo en cuenta que la última emisión se llevó acabo en 2014, se debe a la estrategia por parte de la cooperativa de renovaciones de las emisiones por periodos de cinco años una vez se cumple el plazo para su pago. En tal sentido, las emisiones de bonos se han consolidado como una fuente de fondeo estable, con un costo competitivo frente a otras opciones de mercado, que favorece el calce de plazos y que contribuye con la diversificación del pasivo.

En escenarios de estrés consideramos que esta fuente se mantendría, dada la importancia estratégica que tiene el banco para su matriz. No obstante, el tamaño del fondo de solidaridad de la cooperativa, a través del cual se adquieren estas emisiones, pone un techo a la capacidad potencial del banco para proveer fondeo adicional a través de ellas.



**Administración de riesgos y mecanismos de control: Adecuado alineamiento del banco entre sus objetivos estratégicos, y la implementación de políticas de gestión de riesgos**

Durante 2018, la gestión del riesgo de crédito del banco se desarrolló dentro del marco de actuación, políticas y procedimientos establecidos para las etapas de originación, seguimiento, recuperación de cartera, garantías y cobertura de provisiones. Estas buscan asegurar un adecuado desempeño de la cartera como principal activo del banco.

La entidad hizo ajustes importantes para el segmento de banca empresarial, redefiniendo los límites de exposición a nivel de sectores objetivos, regionales y zonas, y se hizo una revisión del esquema de otorgamiento para desarrollar un *score* interno que mejorara la discriminación de riesgo. Otros de los proyectos de gran impacto en la gestión de riesgo de crédito fueron la entrada en producción del nuevo *core* de provisiones, la mejora de los modelos de pérdida esperada bajo la norma NIIF9, y la actualización de la política de zonas para banca de consumo.

Por último, Bancoomeva fortaleció el área de recuperación de cartera a nivel de estrategias y mejoramiento de los procesos. Los esfuerzos del área de recuperación de cartera se focalizaron en el análisis y pre-ofertamiento de alternativas oportunas que le permitieran a sus asociados y clientes normalizar su situación financiera con base en su capacidad de pago, sin afectar su calidad crediticia. Para esto se implementaron acuerdos de pagos, cambios de corte de facturación, ampliaciones de plazos, entre otras.

El objetivo de Bancoomeva es llevar a cabo una administración del riesgo de mercado enfocada en proteger los recursos invertidos en el mercado de capitales, de manera que se logre una combinación adecuada de rentabilidad y riesgo, a través de posiciones y operaciones que no generen impactos negativos significativos sobre las utilidades y el patrimonio técnico de la entidad.

En 2018, a través del Sistema de Administración del Riesgo Operativo, se llevaron a cabo actividades de monitoreo de riesgos para todos los procesos del banco. Esto, con el fin de detectar oportunamente situaciones que pudieran comprometer el curso normal de sus operaciones, y también la adopción de medidas preventivas, de detección y corrección para mantener controlados los niveles de exposición.

Ese año, el banco dio inicio a un plan de visitas de los proveedores críticos de manera integral; que incluyó la revisión del riesgo operativo, continuidad de negocio, seguridad de la información y ciberseguridad.

Bancoomeva, a través de la Unidad de Cumplimiento - SARLAFT, ejecutó actividades tendientes al fortalecimiento y mejoramiento continuo de la gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, LA/FT. Su programa de cumplimiento del SARLAFT lo evalúan periódicamente los entes de control internos y externos como la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal.

Según nos informó Bancoomeva, en 2018 la aplicación del programa de cumplimiento del SARLAFT permitió que la evolución de riesgo residual consolidado de los factores de riesgo y riesgos asociados, se mantuviera estable y dentro de los umbrales de exposición categorizados como bajos. Adicionalmente, la gestión fortaleció la cultura de prevención del riesgo de LAFT a través de capacitaciones en las diferentes regionales de forma presencial y en forma virtual para las oficinas a nivel nacional.

Para cumplir con lo dispuesto en el Artículo 47 de la Ley 964 de 2005 en materia de revelación y control de la información financiera, el banco cuenta con cinco componentes interrelacionados de control interno tales como el Ambiente de Control, Evaluación de Riesgo, Actividades de Control, Información y Comunicación, y Monitoreo. La estructura de control del banco, según el modelo COSO, le ha permitido garantizar la integridad de la información financiera y las revelaciones requeridas.

Durante el 2018 el Comité de Auditoría continuó con las funciones del Comité de Gobierno Corporativo, cumpliendo con su objetivo de acompañar a la Junta Directiva en sus funciones de supervisión de las medidas de Gobierno Corporativo adoptadas por el banco. Ese año el Comité de Auditoría asumió dentro de sus funciones la supervisión de la función del Sistema de Gestión de Cumplimiento, el cual tiene como objetivo gestionar los riesgos de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material o pérdida de reputación, que se pueden sufrir como resultado de incumplir con las leyes, regulaciones, normas, estándares de autorregulación de la organización y códigos de conducta aplicables a sus actividades.

**Tecnología: Herramientas tecnológicas adecuadas para la ejecución del plan de negocio del banco, con avances en el último año en cuanto a la oferta de canales diferentes a la red de oficinas.**

En 2018, Bancoomeva se implementó la nueva Banca Móvil, incluyendo transacciones como pagos persona a persona (P2P) y recargas móviles. Adicionalmente, lanzaron una nueva versión de la oficina virtual personal, con la cual buscan dar una mejor experiencia de usuario.

Bancoomeva ha implementado una red de corresponsalías con Vía Baloto, lo que le proporciona una mayor cobertura para atender a Asociados de Coomeva y Clientes, con 9.732 puntos a nivel nacional, realizando retiros con OTP (sin tarjeta), consignaciones, pagos de estado de cuenta y de convenios.

Dentro del Plan de Continuidad de Negocio, en 2018 se llevaron a cabo las pruebas del DRP (Pruebas de Recuperación de Desastres Tecnológicos), a 19 aplicaciones fundamentales de Bancoomeva. Estas pruebas contaron con la participación de 74 oficinas y con el apoyo de las áreas a nivel regional y nacional con un resultado satisfactorio.

De igual forma, se adelantaron las pruebas mensuales al Sitio Alternativo de Operación (SAO) ubicado en la ciudad de Palmira, así como las pruebas de conectividad en oficinas para asegurar la continuidad en las telecomunicaciones.

**Contingencias:**

Según lo informó la entidad, esta enfrenta una serie de procesos legales en contra que, por el monto de las pretensiones, no pondrían en riesgo la solvencia o la estabilidad financiera de Bancoomeva.

### **III. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS:**

Qué podría llevarnos a subir la calificación

BRC identificó las siguientes oportunidades que podrían mejorar la calificación actual:

- La demostrada capacidad de crecimiento de su cartera en un entorno altamente competitivo.
- La mejora consistente en los indicadores de calidad y cobertura de cartera vencida con respecto a sus pares y la industria.
- La continuidad en el proceso de mejoramiento de la estructura de plazos de su pasivo, y desconcentración del fondeo proveniente de su accionista en contraposición del fondeo minorista.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos de mejora y/o seguimiento de la compañía y/o de la industria que podrían afectar negativamente la calificación actual:

- El impacto de la competencia de otras entidades sobre la capacidad de crecimiento de la cartera del banco por encima de nuestras expectativas.
- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera mayor al proyectado por la calificadora, que no lo compense la generación de utilidades y que, por el contrario, deteriore su situación financiera.
- Presiones en la gestión del riesgo de liquidez o cambios en la estructura de fondeo que deriven en una posición de descalce mayor entre activos y pasivos.

#### IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	1528
Fecha del comité	9 de abril de 2019
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco Coomeva S.A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera Ramírez
	María Carolina Barón Buitrago
	Andrés Marthá Martínez

*Historia de la calificación*

Revisión periódica Abr./18: 'AA-'; 'BRC 1'

Revisión periódica Abr./17: 'AA-'; 'BRC 2+'

Calificación inicial May./15: 'AA-'; 'BRC 2+'

*La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Investor Services. BRC Investor Services 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 Investor Services 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](http://www.brc.com.co)

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite [www.brc.com.co](http://www.brc.com.co) o bien, haga clic [aquí](#).

## V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones					ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Variación % Dic-15 / Dic-16	Variación % Dic-17 / Dic-18	Variación % Pares Dic-17 / Dic-18	Variación % Sector Dic-17 / Dic-18
<b>Activos</b>								
Disponible	196.663	177.328	219.513	175.366	-9,8%	-20,1%	40,2%	20,8%
Posiciones activas del mercado monetario	33.624	33.956	21.562	60.785	1,0%	181,9%	-74,9%	6,3%
Inversiones	188.704	201.154	241.001	349.176	6,6%	44,9%	39,9%	12,0%
Valor Razonable	128.443	113.385	123.310	204.422	-11,7%	65,8%	-8,8%	-11,0%
Instrumentos de deuda	128.443	113.385	123.310	204.422	-11,7%	65,8%	54,6%	-14,4%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-63,0%	122,6%
Valor Razonable con cambios en ORI	688	1.060	7.754	7.723	54,2%	-0,4%	22,5%	-2,4%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	22,8%	3,4%
Instrumentos de patrimonio	688	1.060	7.754	7.723	54,2%	-0,4%	18,0%	-35,4%
Costo amortizado	59.573	75.542	98.579	121.973	26,8%	23,7%	16,3%	-7,1%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	9.158	9.236	9.755	-	5,6%	53,6%	18,7%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	5,0%	5,6%
Entregadas en operaciones	-	-	-	2.206	-	-	497,4%	54,5%
Mercado monetario	-	-	-	2.206	-	-	705,8%	59,5%
Derivados	-	-	-	-	-	-	13,8%	13,0%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	65,8%
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	64,9%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	103,4%
Otros	-	2.010	2.122	3.097	-	45,9%	-34,7%	-17,1%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-2,8%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	2.675.848	2.986.436	3.097.313	3.264.231	11,6%	5,4%	8,2%	5,6%
Comercial	470.660	516.263	465.396	474.213	9,7%	1,9%	6,6%	3,2%
Consumo	1.729.387	1.837.863	1.920.034	2.047.987	6,3%	6,7%	7,4%	9,3%
Vivienda	635.568	811.333	900.323	957.409	27,7%	6,3%	18,3%	12,3%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-59,1%	3,5%
Deterioro	127.068	142.883	151.369	175.632	12,4%	16,0%	15,7%	16,9%
Deterioro componente contraccíclico	32.699	36.140	37.071	39.746	10,5%	7,2%	1,4%	0,3%
Otros activos	78.104	109.498	128.398	123.317	40,2%	-4,0%	7,1%	10,0%
Bienes recibidos en pago	167	11.551	12.540	12.954	6824,8%	3,3%	13,3%	31,9%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-15,4%	43,2%
Otros	77.937	97.947	115.858	110.363	25,7%	-4,7%	7,1%	9,1%
<b>Total Activo</b>	<b>3.172.943</b>	<b>3.508.372</b>	<b>3.707.787</b>	<b>3.972.875</b>	<b>10,6%</b>	<b>7,1%</b>	<b>11,0%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos	1.912.387	2.182.140	2.358.810	2.582.894	14,1%	9,5%	10,1%	6,1%
Ahorro	547.681	655.671	686.648	754.407	19,7%	9,9%	14,3%	6,3%
Corriente	91.276	90.982	115.633	132.431	-0,3%	14,5%	3,5%	6,0%
Certificados de depósito a termino (CDT)	1.220.139	1.388.762	1.504.404	1.639.890	13,8%	9,0%	7,8%	3,8%
Otros	53.291	46.726	52.125	56.166	-12,3%	7,8%	13,9%	35,7%
Créditos de otras entidades financieras	110.169	115.650	68.579	43.558	5,0%	-36,5%	-10,0%	13,3%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	108.110	113.330	67.280	42.545	4,8%	-36,8%	-12,5%	4,0%
Créditos entidades nacionales	2.058	2.320	1.299	1.014	12,7%	-22,0%	-18,4%	-11,5%
Créditos entidades extranjeras	-	-	-	-	-	-	5,3%	25,5%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	709,1%	49,8%
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-7,0%	24,1%
Repos	-	-	-	-	-	-	1691,7%	104,7%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos de deuda	792.749	793.668	792.561	792.071	0,1%	-0,1%	38,3%	-1,0%
Otros Pasivos	77.006	85.660	98.609	117.763	11,2%	19,4%	-5,1%	18,2%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.892.311</b>	<b>3.177.118</b>	<b>3.318.559</b>	<b>3.536.286</b>	<b>9,8%</b>	<b>6,6%</b>	<b>11,7%</b>	<b>7,7%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital Social	246.821	270.810	316.187	362.339	9,7%	14,6%	13,2%	11,6%
Reservas y fondos de destinación específica	13.441	16.106	21.148	26.276	19,8%	24,2%	6,3%	10,2%
Reserva legal	8.941	11.606	16.648	21.776	29,8%	30,8%	8,0%	10,8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	4.500	4.500	4.500	4.500	0,0%	0,0%	-14,5%	-3,5%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	3,0%
Superávit o déficit	450	652	7.346	7.288	45,0%	-0,8%	4,2%	3,2%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	450	652	7.346	7.288	45,0%	-0,8%	7,8%	5,4%
Prima en colocación de acciones	-	-	-	-	-	-	2,8%	4,1%
Ganancias o pérdidas	19.921	43.686	44.547	40.686	119,3%	-8,7%	6,8%	25,5%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	175,5%	24,8%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	95,5%
Ganancia del ejercicio	26.654	50.419	51.280	53.201	89,2%	3,7%	20,4%	26,4%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-36,5%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	(6.733)	(6.733)	(6.733)	(12.516)	0,0%	85,9%	0,0%	3,4%
Otros	-	-	(0)	-	-	-100,0%	-	903,6%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>280.633</b>	<b>331.254</b>	<b>389.228</b>	<b>436.589</b>	<b>18,0%</b>	<b>12,2%</b>	<b>6,5%</b>	<b>9,3%</b>

# BANCO COOMEVA S.A. - BANCOOMEVA

ESTADO DE RESULTADOS	ANALISIS HORIZONTAL							
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Variación % Dic-15 / Dic-16	Variación % Dic-17 / Dic-18	Variación % Pares Dic-17 / Dic-18	Variación % Sector Dic-17 / Dic-18
Cartera comercial	47.056	68.593	61.768	52.120	45,8%	-15,6%	-21,4%	-11,4%
Cartera consumo	272.067	298.043	316.716	318.860	9,5%	0,7%	8,3%	5,6%
Cartera vivienda	73.416	80.622	97.169	101.119	9,8%	4,1%	14,4%	9,2%
Cartera microcrédito	-	-	-	-			-41,1%	1,0%
Otros	-	-	-	-				
Ingreso de intereses cartera y leasing	392.539	447.258	475.652	472.099	13,9%	-0,7%	2,7%	-1,8%
Depósitos	68.664	93.809	113.681	106.207	36,6%	-6,6%	-13,8%	-16,4%
Otros	68.812	88.876	72.636	61.450	29,2%	-15,4%	-13,7%	-5,6%
Gasto de intereses	137.476	182.685	186.318	167.657	32,9%	-10,0%	-13,8%	-13,5%
<b>Ingreso de intereses neto</b>	255.063	264.572	289.334	304.442	3,7%	5,2%	12,7%	7,9%
Gasto de deterioro cartera y leasing	146.138	145.445	164.321	174.228	-0,5%	6,0%	14,0%	14,9%
Gasto de deterioro componente contraciclico	25.328	22.353	22.230	23.758	-11,7%	6,9%	1,9%	-3,4%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	104.947	94.838	102.179	93.813	-9,6%	-8,2%	17,6%	25,0%
Otras recuperaciones	6.504	3.738	2.239	4.727	-42,5%	111,1%	21,8%	18,2%
<b>Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones</b>	195.049	195.350	207.201	204.996	0,2%	-1,1%	16,1%	10,8%
Ingresos por valoración de inversiones	11.007	16.106	18.241	21.322	46,3%	16,9%	-7,0%	24,8%
Ingresos por venta de inversiones	1.668	102	96	79	-93,9%	-17,2%	27,8%	-25,3%
Ingresos de inversiones	12.674	16.208	18.336	21.401	27,9%	16,7%	-4,4%	23,9%
Pérdidas por valoración de inversiones	2.051	1.987	2.181	4.806	-3,1%	120,3%	0,2%	28,5%
Pérdidas por venta de inversiones	165	86	152	114	-47,9%	-24,8%	-5,4%	-21,7%
Pérdidas de inversiones	2.216	2.073	2.333	4.920	-6,5%	110,9%	-0,6%	27,7%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	(328)	78	519		561,6%	-108,4%	40,2%
Dividendos y participaciones	402	26	260	459	-93,6%	76,6%	14,7%	114,7%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-				
<b>Ingreso neto de inversiones</b>	10.860	13.832	16.342	17.458	27,4%	6,8%	-7,5%	16,0%
Ingresos por cambios	-	-	-	-			184,1%	1,9%
Gastos por cambios	-	-	-	-			189,5%	6,4%
<b>Ingreso neto de cambios</b>	-	-	-	-			106,8%	-72,4%
Comisiones, honorarios y servicios	79.091	91.122	113.358	120.201	15,2%	6,0%	10,1%	7,7%
Otros ingresos - gastos	(51.941)	(47.840)	(66.397)	(65.211)	-7,9%	-1,8%	25,0%	-17,2%
<b>Total ingresos</b>	233.059	252.465	270.503	277.445	8,3%	2,6%	9,7%	10,9%
Costos de personal	67.434	76.101	82.366	86.558	12,9%	5,1%	12,8%	7,8%
Costos administrativos	61.867	59.541	67.337	71.458	-3,8%	6,1%	7,5%	10,8%
<b>Gastos administrativos y de personal</b>	129.302	135.641	149.704	158.015	4,9%	5,6%	10,4%	9,0%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	513	397	201	812	-22,5%	303,3%	24,5%	11,9%
Otros gastos riesgo operativo	328	514	714	1.142	56,6%	59,9%	293,5%	-3,3%
<b>Gastos de riesgo operativo</b>	841	912	916	1.954	8,4%	113,4%	49,4%	1,4%
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	3.969	4.284	5.063	5.555	7,9%	9,7%	25,9%	11,4%
<b>Total gastos</b>	134.111	140.837	155.682	165.524	5,0%	6,3%	11,4%	9,0%
Impuestos de renta y complementarios	31.267	37.298	36.576	34.253	19,3%	-6,4%	9,2%	-17,1%
Otros impuestos y tasas	23.325	23.911	26.964	24.466	2,5%	-9,3%	-0,1%	0,2%
<b>Total impuestos</b>	54.592	61.209	63.541	58.720	12,1%	-7,6%	5,8%	-9,0%
<b>Ganancias o pérdidas</b>	44.355	50.419	51.280	53.201	13,7%	3,7%	5,8%	26,9%

INDICADORES					PARES		SECTOR	
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
<b>Rentabilidad</b>								
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	17,2%	16,7%	14,2%	13,3%	8,2%	8,1%	10,2%	12,3%
ROA (Retorno sobre Activos)	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	0,9%	0,9%	1,3%	1,6%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	109,4%	104,8%	107,0%	109,7%	125,7%	129,2%	94,0%	91,5%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	9,0%	8,4%	8,8%	8,7%	8,6%	9,0%	6,4%	6,5%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5,6%	5,7%	5,7%	6,2%	5,5%	5,7%	5,8%	6,2%
Rendimiento de la cartera	14,4%	14,8%	14,8%	13,9%	15,6%	15,0%	13,1%	12,2%
Rendimiento de las inversiones	2,8%	3,5%	3,6%	3,2%	3,1%	2,8%	5,3%	5,8%
Costo del pasivo	5,0%	6,0%	5,7%	4,9%	5,0%	4,1%	4,5%	3,7%
Eficiencia (Gastos Admin/ MFB)	55,5%	53,7%	55,3%	57,0%	64,7%	65,1%	54,5%	53,6%
<b>Capital</b>								
Relación de Solvencia Básica	9,2%	9,1%	10,5%	11,1%	11,2%	10,9%	10,3%	10,3%
Relación de Solvencia Total	22,6%	26,2%	13,7%	13,1%	12,6%	11,9%	15,8%	15,5%
Patrimonio / Activo	8,8%	9,4%	10,5%	11,0%	11,9%	11,4%	13,0%	13,2%
Quebranto Patrimonial	113,7%	122,3%	123,1%	120,5%	1081,9%	1017,4%	1834,1%	1796,3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	104,7%	104,5%	105,3%	106,0%	106,7%	106,3%	109,3%	109,5%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	51,2%	54,2%	54,9%	53,4%	56,8%	57,5%	55,4%	56,6%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0,3%	0,2%	0,9%	1,2%	1,3%	2,1%	3,2%	3,9%
<b>Liquidez</b>								
Activos Liquidos / Total Activos	10,2%	8,3%	9,2%	9,6%	9,7%	12,0%	11,5%	11,5%
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	17,0%	13,3%	14,5%	14,7%	13,1%	16,3%	17,7%	18,2%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	148,3%	145,1%	139,3%	134,7%	113,5%	111,8%	112,0%	112,0%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	22,1%	23,5%	24,2%	25,1%	39,6%	39,9%	42,9%	42,2%
Bonos / Total Pasivo	27,4%	25,0%	23,9%	22,4%	4,1%	5,1%	9,6%	8,8%
CDT's / Total pasivo	42,2%	43,7%	45,3%	46,4%	43,6%	42,1%	29,3%	28,2%
Redescuento / Total pasivo	3,7%	3,6%	2,0%	1,2%	2,8%	2,2%	4,1%	4,0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,9%	2,1%	0,5%	0,4%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	1,9%	4,2%	4,9%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	2,6%	2,5%	3,5%
<b>Distribución de CDT's por plazo</b>								
Emitidos menor de seis meses	27,7%	28,0%	23,1%	21,7%	19,4%	17,7%	15,9%	17,6%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	38,5%	33,7%	38,8%	36,1%	26,7%	23,7%	16,7%	18,2%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	15,5%	13,6%	9,5%	11,9%	16,6%	17,5%	15,9%	17,7%
Emitidos igual o superior a 18 meses	18,3%	24,7%	28,6%	30,3%	37,3%	41,1%	51,6%	46,5%
<b>Calidad del activo</b>								
<b>Por vencimiento</b>								
Calidad de Cartera y Leasing	5,1%	5,2%	5,3%	5,8%	4,8%	4,2%	4,3%	4,6%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	109,5%	109,6%	107,6%	106,7%	114,1%	136,0%	133,7%	136,9%
Indicador de cartera vencida con castigos	14,7%	14,9%	16,3%	17,6%	10,8%	10,8%	8,7%	9,4%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	4,1%	5,2%	6,3%	8,0%	3,7%	3,5%	3,7%	4,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	135,6%	83,2%	77,4%	78,0%	104,7%	134,7%	142,5%	136,6%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6,7%	6,7%	6,6%	6,6%	5,8%	4,9%	5,8%	5,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	103,1%	112,2%	113,6%	118,2%	116,0%	136,4%	133,3%	149,5%
Calidad de Cartera Vivienda	1,8%	1,7%	2,1%	2,9%	2,1%	1,9%	3,0%	3,2%
Cubrimiento Cartera Vivienda	129,6%	137,7%	114,7%	90,5%	123,4%	136,1%	112,2%	110,6%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,6%	14,2%	7,8%	7,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	91,9%	54,1%	91,0%	101,5%
<b>Por clasificación de riesgo</b>								
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7,5%	8,6%	9,1%	9,4%	8,1%	7,6%	10,0%	10,0%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	37,1%	33,2%	33,1%	36,8%	32,6%	40,1%	36,8%	42,1%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5,2%	5,3%	5,7%	6,5%	5,1%	5,3%	6,6%	7,3%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	51,2%	51,0%	49,3%	51,1%	48,4%	55,1%	52,3%	56,4%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	7,9%	5,6%	8,2%	10,6%	5,5%	6,3%	7,5%	8,6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	201,0%	209,3%	257,5%	228,6%	284,0%	224,8%	209,8%	190,8%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5,8%	6,9%	7,0%	7,2%	5,6%	5,6%	6,5%	6,5%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	55,0%	54,5%	56,1%	59,0%	55,0%	61,6%	65,2%	70,9%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	1,6%	1,5%	1,9%	2,9%	1,9%	1,9%	3,0%	3,6%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	19,0%	21,9%	19,0%	22,4%	29,1%	30,7%	37,8%	36,6%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	3,7%	8,5%	8,6%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	52,0%	62,9%	57,2%	58,8%

## 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](http://www.brc.com.co)

*Una calificación de riesgo emitida por BRC Investor Services 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.*