

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

**Certificado Generado con el Pin No: 8133599813550471**

Generado el 27 de septiembre de 2021 a las 15:04:21

**ESTE CERTIFICADO REFLEJA LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA ENTIDAD  
HASTA LA FECHA Y HORA DE SU EXPEDICIÓN**

"De conformidad con el artículo 12 del Decreto 2150 de 1995, la firma mecánica que aparece en este texto tiene plena validez para todos los efectos legales."

CERTIFICADO VÁLIDO EMITIDO POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Calle 7 No. 4 - 49 Bogotá D.C.  
Conmutador: (571) 5 94 02 00 - 5 94 02 01  
[www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)

Página 3 de 3



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# BRC Ratings

A Company of S&P Global

Colombia

## Reporte de calificación

### BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A. Establecimiento bancario

**Contactos:**

**Luis Carlos López Saiz**

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

**Diego Eichmann Botero**

[diego.botero@spglobal.com](mailto:diego.botero@spglobal.com)



# BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

Establecimiento bancario

## I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Investor Services S.A. SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco Santander de Negocios Colombia S. A. (en adelante BSNC).

## II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

**Posición de negocio:** Esperamos que las sinergias con la banca mayorista de su matriz le permitan defender su participación de mercado en el segmento corporativo.

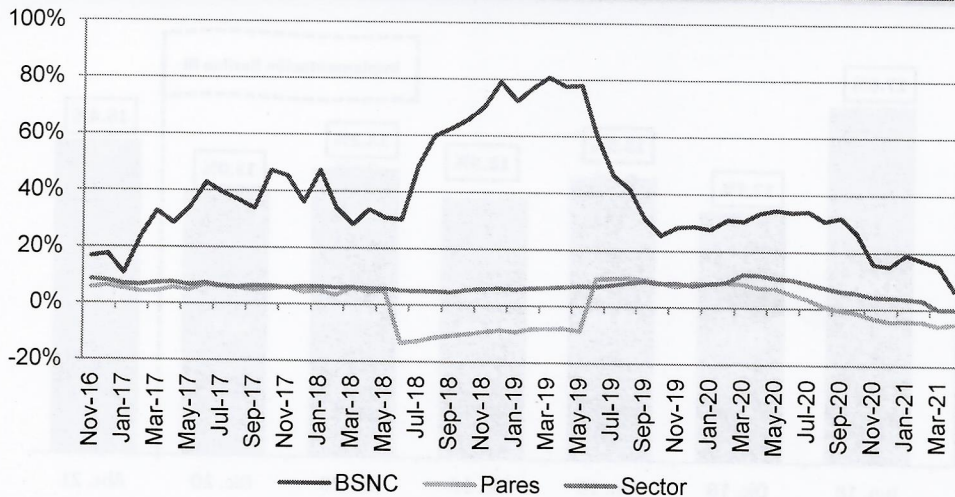
La consolidación de su negocio de atender clientes corporativos asociados con su matriz, junto con la profundización de relaciones con empresas de gran relevancia en los distintos sectores económicos del mercado colombiano, le han permitido a BSNC aumentar su participación de mercado en el segmento corporativo --medida por saldos de cartera bruta-- a 1,5% a abril de 2021 desde 0,4% de abril de 2016, lo que denota su capacidad competitiva adecuada y amplia trayectoria en el nicho más relevante para su negocio. No obstante, por su especialización en atención a clientes corporativos, su representatividad dentro de la cartera total de los establecimientos de crédito es inferior a 1%, situación similar a su volumen de depósitos.

En 2020 y corrido 2021, la cartera de BSNC ha mostrado una mayor resiliencia frente a los decrecimientos de los pares y la industria (ver Gráfico 1), producto de su enfoque en segmentos corporativos, de menor sensibilidad a escenarios de desaceleración económica. Asimismo, la profundización de sinergias con la banca mayorista de su matriz le ha permitido consolidar una estrategia integral de atención a sus clientes, factor que contribuye al mayor dinamismo en el crecimiento de su cartera, de 6,5% a abril de 2021 frente a la contracción del 5,2% de sus pares.

Para los próximos 12 meses, esperamos una recuperación gradual de la economía, lo que se traducirá en una activación moderada de la demanda de créditos. Para el caso de BSNC, esperamos mayores retos en el crecimiento de su cartera dado su enfoque estratégico de atender las necesidades de clientes corporativos, el nicho de mercado de mayor apetito para la banca colombiana. Frente a este riesgo, destacamos positivamente las sinergias con su grupo, que le otorgan una capacidad local, regional y global en la atención a estos segmentos, lo que le ha permitido generar ventajas competitivas y consolidar las relaciones comerciales con sus clientes y defender su participación de mercado en su segmento estratégico. Por otro lado, en línea con la estrategia regional de su matriz, esperamos que el banco traslade su cartera de consumo y la de plan mayor (concesionarios) a una nueva entidad enfocada exclusivamente a la gestión de cartera de vehículos, lo que probablemente se traducirá en una volatilidad en las tasas de crecimiento de cartera total del banco, y esperamos que tenga un efecto temporal.



**Gráfico 1**  
Crecimiento anual de la cartera bruta



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

BSNC cuenta con el respaldo de su principal accionista, el banco español Banco Santander S.A (calificación de riesgo crediticio en escala global de A/Estable/A-1 por S&P Global Ratings), que cuenta con calificaciones de riesgo superiores a las de la deuda soberana de Colombia. Además del respaldo patrimonial, el banco se beneficia de múltiples sinergias con su matriz como la capacidad de ofrecer un portafolio de productos financieros globales, una amplia base de clientes internacionales, una estructura para la gestión del riesgo, esquemas de gobierno corporativo que se enmarcan en las mejores prácticas de la industria y herramientas tecnológicas avanzadas. Los anteriores aspectos compensan, en parte, las oportunidades de mejora de BSNC en este capítulo y respaldan la calificación asignada de AAA y BRC 1+.

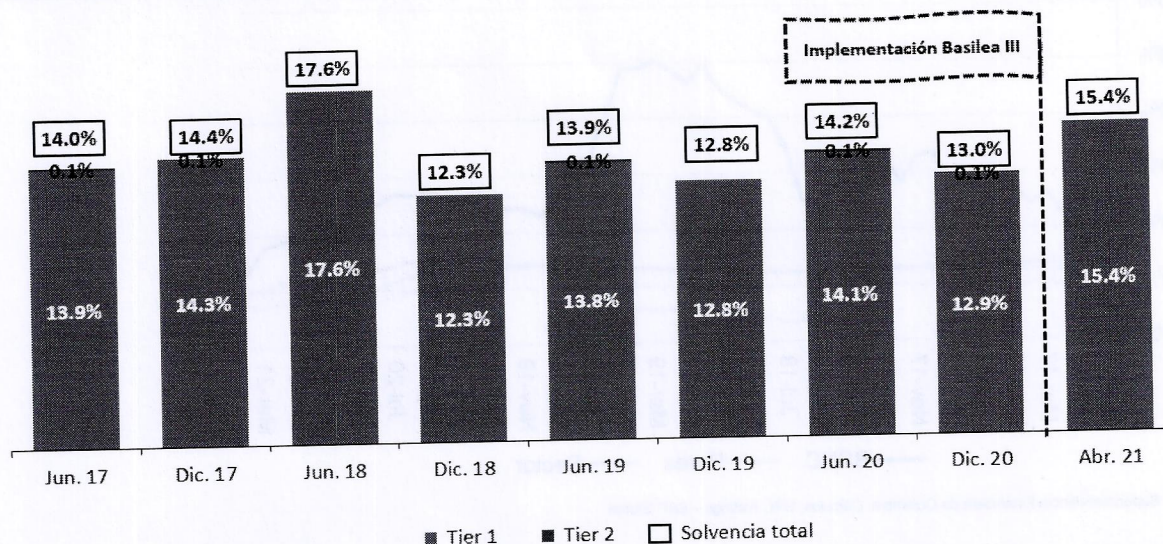
**Capital y solvencia: Indicadores de solvencia adecuados, capital de alta calidad y respaldo de su matriz le otorgan a BSNC una capacidad patrimonial suficiente para enfrentar escenarios adversos.**

Luego de la implementación de los estándares de Basilea III, la solvencia total de BSNC aumentó 240 puntos base y se ubicó en 15,4% a abril de 2021. Este resultado sostiene un margen de holgura frente al mínimo exigido para 2021 del 9,4%. Asimismo, la totalidad capital regulatorio de BSNC lo conforman instrumentos de patrimonio básico, los cuales tienen una alta capacidad de absorción de pérdidas, por lo cual consideramos que su capital es de alta calidad (ver Gráfico 2).

Por otro lado, nuestro análisis de fortaleza patrimonial incorpora positivamente varios procesos de capitalización y reinversión de 100% de las utilidades, que le han permitido al banco un aumento anual del patrimonio. En junio de 2021 BSNC realizó la emisión de bonos híbridos por US\$17 millones adquiridos por su matriz, factor que favorecerá los niveles actuales de solvencia del banco en torno a 150 básicos. El crecimiento constante de la base patrimonial de BSNC es muestra de la voluntad de apoyo del grupo y su relevancia estratégica, lo cual ponderamos positivamente para enfrentar el escenario económico adverso y sostener su estrategia de crecimiento.



Gráfico 2  
Solvencia total



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

Asimismo, nuestra evaluación patrimonial de BSNC se complementa con el respaldo patrimonial de su matriz, Banco Santander S. A (España), pues estimamos una alta probabilidad de que el banco reciba inyecciones de capital bajo un escenario de estrés. Lo anterior se deriva de la alta integración corporativa, el traslado de la franquicia y la relevancia estratégica del banco para la operación del Grupo Santander en Colombia. El respaldo de su matriz permite que el banco acceda a la máxima calificación.

El portafolio de inversiones está conformado en su totalidad por títulos de deuda del Gobierno Nacional – TES –. Estos instrumentos tienen una adecuada liquidez secundaria lo cual le otorga una alta flexibilidad al banco en la administración de su capital.

Por otro lado, el banco mantiene un apetito de riesgo de mercado de moderado, lo que se refleja en una duración promedio de su portafolio en torno a 3,7 años y una relación entre el valor en riesgo regulatorio (VaR, por sus siglas en inglés) a patrimonio técnico fue de 5,3% promedio entre abril de 2019 y abril de 2021, menor a lo observado en sus pares, pero superior a lo registrado por la industria. La exposición moderada a riesgos de mercado podría aumentar la sensibilidad de la solvencia del banco ante eventos de volatilidad en el mercado de capitales, a lo cual daremos seguimiento.

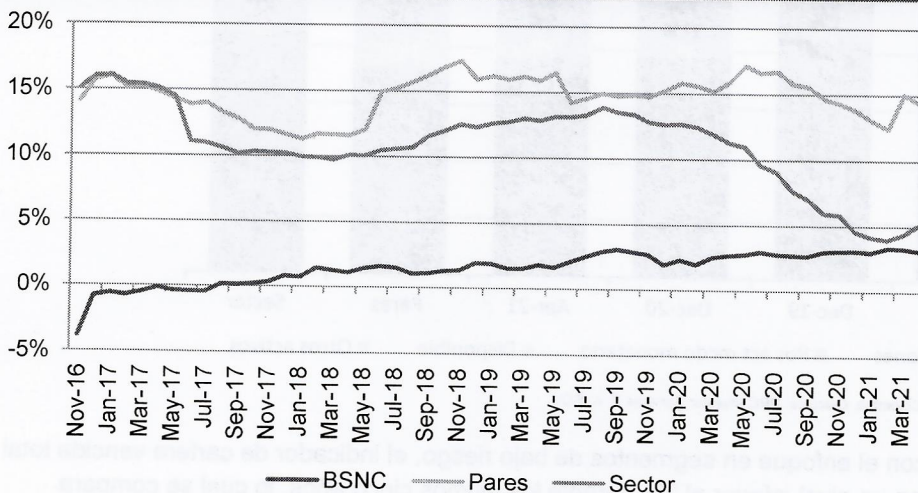
**Rentabilidad: Por el mercado objetivo de BSNC, esperamos un menor costo de crédito frente a la industria, factor que soportaría la estabilidad en sus niveles actuales de rentabilidad.**

La dinámica favorable en el crecimiento de la cartera total y un margen de intermediación ajustado por pérdidas crediticia estable son factores que han permitido sostener tasas de crecimiento a dos dígitos en los resultados del banco. A abril de 2021, la utilidad neta de BSNC creció 21% anual, superior al 15,3% de sus pares y el 18,9% de la industria. Este buen desempeño estuvo soportado en el mayor ingreso neto de intereses junto a las mayores recuperaciones de cartera y los mayores ingresos por comisiones. Lo anterior permitió contrarrestar el aumento del gasto de provisiones neto y el crecimiento de doble dígito de los gastos administrativos.



En nuestra opinión, la evolución positiva de crecimiento de la operación del banco en los últimos años, implica una alta exigencia de inversiones en infraestructura, tecnología y recurso humano, que, sumado a las continuas inyecciones de capital y el menor margen de intermediación por su enfoque de segmento corporativo, explican el menor desempeño del indicador de rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) en comparación con el sector y sus pares, como se observa en el Gráfico 3. No obstante, ponderamos positivamente el crecimiento sostenido y de baja volatilidad del indicador, aspecto que evidencia la capacidad del modelo de negocio aplicado por su matriz.

**Gráfica 3**  
**Rentabilidad sobre el patrimonio**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.  
Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Para el cierre de 2021, si bien proyectamos una reducción en el saldo de la cartera total del banco, esperamos que mantenga bajos los gastos de provisiones por la alta representatividad del segmento corporativo en su portafolio de créditos, el cual es de mayor resiliencia ante escenarios de desaceleración económica. Consideramos que lo anterior permitiría que su rentabilidad patrimonial se sostenga dentro de sus niveles de los últimos dos años, a pesar de la coyuntura de estrés sobre la cartera bancaria. Nuestro análisis considera positivas las prácticas conservadoras en la constitución de provisiones adicionales realizadas en 2020 que limitarían el efecto negativo en la rentabilidad por cuenta del incremento eventual en la morosidad.

**Calidad del activo: El perfil conservador de la cartera de BSNC se refleja en bajos indicadores de morosidad y altos niveles de cobertura.**

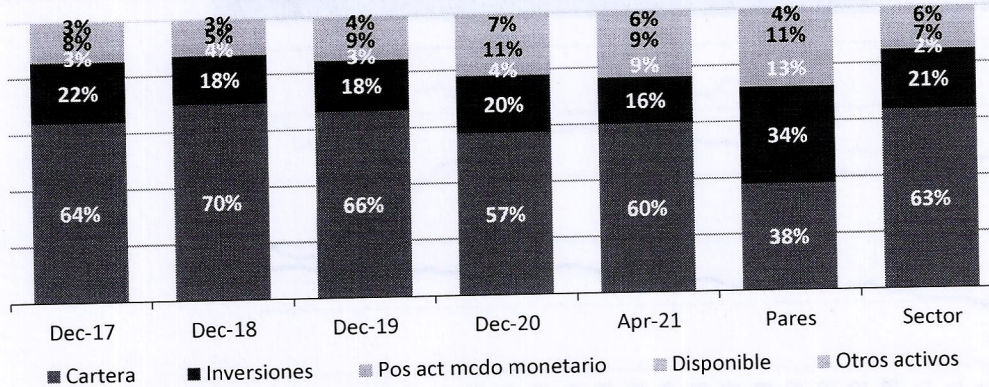
Durante los últimos cinco años, el componente más representativo del activo de BSNC es la cartera de créditos (ver Gráfico 4). El segmento de cartera comercial es el de mayor relevancia para el banco, con una representatividad del 82% del total de la cartera a abril de 2021, superior a la industria la cual registra una participación del 52%. Dentro de la composición de su cartera de comercial, el segmento corporativo representa 60% (industria 31%) y ha crecido más de 7% anual a abril de 2021. Lo anterior se refleja directamente en su indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) por ser productos enfocados en empresas de perfil de riesgo crediticio bajo y con mayores fortalezas financieras para enfrentar escenarios de estrés económico. Por otro lado, la cartera de consumo corresponde principalmente al segmento de



vehículos, el cual BSNC espera transferir a una nueva entidad financiera del grupo en el segundo semestre de 2021.

Por su parte, el portafolio de inversiones ha sostenido una representatividad promedio del 20% en los últimos cinco años. En nuestra opinión, el banco mantiene un perfil conservador en riesgo de crédito al concentrarse en deuda del Gobierno nacional.

**Gráfico 4**  
Composición del activo



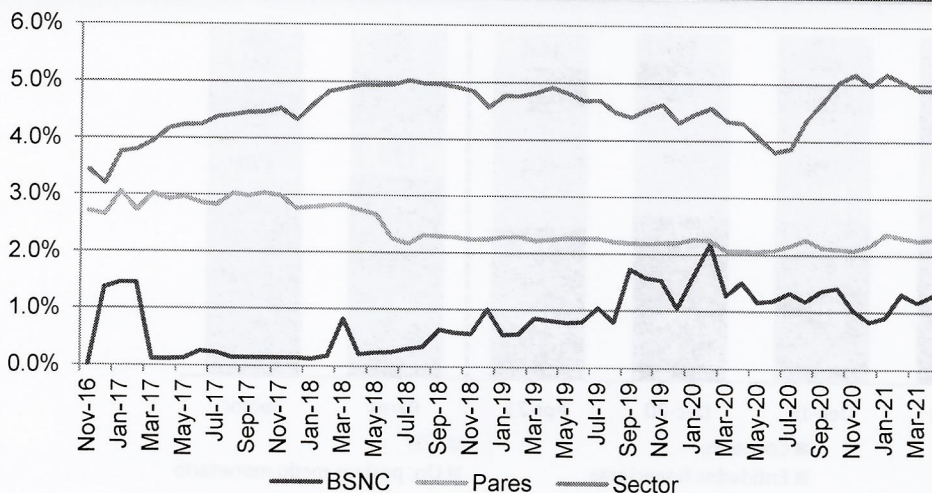
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

De manera consecuente con el enfoque en segmentos de bajo riesgo, el indicador de cartera vencida total (ICV) del BSNC se ubicó en un nivel inferior al 2% durante los últimos cinco años, lo cual se compara favorablemente frente al comportamiento de sus pares y la industria (ver Gráfico 5). Por otra parte, nuestro análisis incorpora positivamente que el calificado no cuenta con alivios vigentes bajo las circulares externas 007 y 014 de 2020, y mantiene una baja representatividad de alivios bajo el Programa de Acompañamiento a Deudores (Circular Externa 022 de 2020), los cuales alcanzaron 3,9% de su cartera a junio de 2021, inferior al promedio de 10% registrado por la industria. Lo anterior nos permite prever una menor afectación en su portafolio créditos una vez que se retiren los alivios, aspecto que contribuiría a mantener sus indicadores de calidad de los activos en niveles adecuados frente al sector.

BSNC mantiene una elevada concentración de su cartera en los mayores deudores, donde algunos se encuentran en actividades económicas impactadas por la pandemia lo cual podría generar volatilidad en sus indicadores de calidad de cartera en caso de deterioro en la capacidad de pago de los principales clientes. Mantendremos nuestro seguimiento al desempeño de las condiciones económicas y particularmente a los sectores económicos en los cuales el banco tiene exposición.



**Gráfico 5**  
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



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

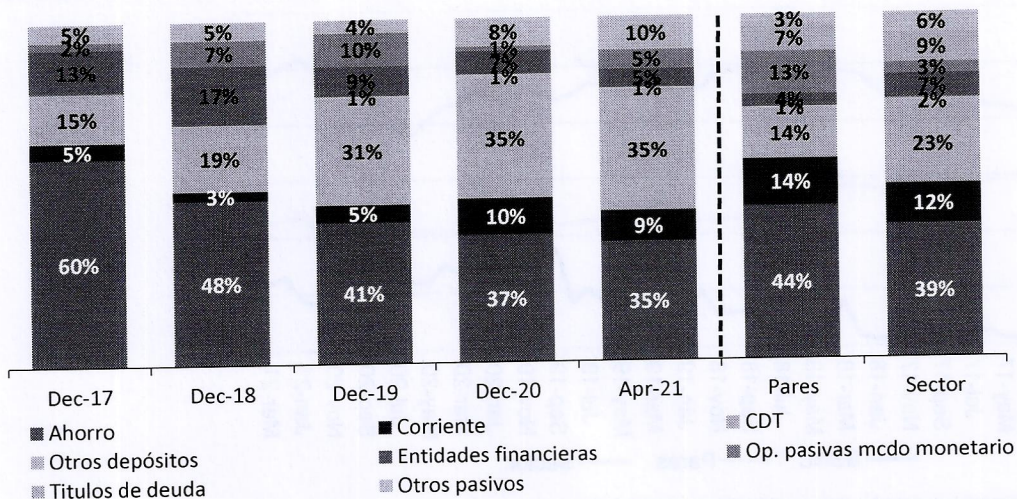
La alta participación de productos del segmento comercial y principalmente de corporativos, de relativo bajo riesgo, junto con la escisión del portafolio de consumo, favorecerá los niveles de morosidad del banco a cierre de 2021, frente al deterioro esperado en la industria. Cabe resaltar que, en la medida que se extiendan las medidas de alivios autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), los niveles de morosidad de la industria continuarán presentando distorsión.

**Fondeo y liquidez: Altos niveles de activos líquidos y adecuado calce entre activo y pasivo mitigan riesgos derivados de dependencia del fondeo mayorista y concentración por depositantes.**

Durante los últimos cinco años, los depósitos vista se han consolidado como la principal fuente de fondeo, los cuales representaron a abril de 2021 el 44% del pasivo (ver Gráfico 7). Estos depósitos provienen principalmente de inversionistas mayoristas, con lo cual la concentración en los 20 depositantes más grandes es de 63% en las cuentas de ahorro y 82% en las cuentas corrientes, niveles que han presentado una menor concentración frente a la anterior revisión y si bien resultan altos frente al agregado de bancos que calificamos, son consecuentes con otros bancos con enfoque corporativo. En el caso de los depósitos a plazo (CDT), la concentración de los principales 20 depositantes se situó niveles cercanos a 72%, con un indicador de renovación en promedio mensual de 72% entre marzo de 2020 y marzo de 2021. Asimismo, el plazo de captación de los CDT se mantuvo principalmente concentrada en plazos superiores a 12 meses, con participaciones del 80% sobre el total de distribución de plazos, lo cual es superior a lo observado en los pares y la industria del 60%, favoreciendo la estructura de calce entre el activo y el pasivo.



**Gráfico 7**  
Estructura del pasivo

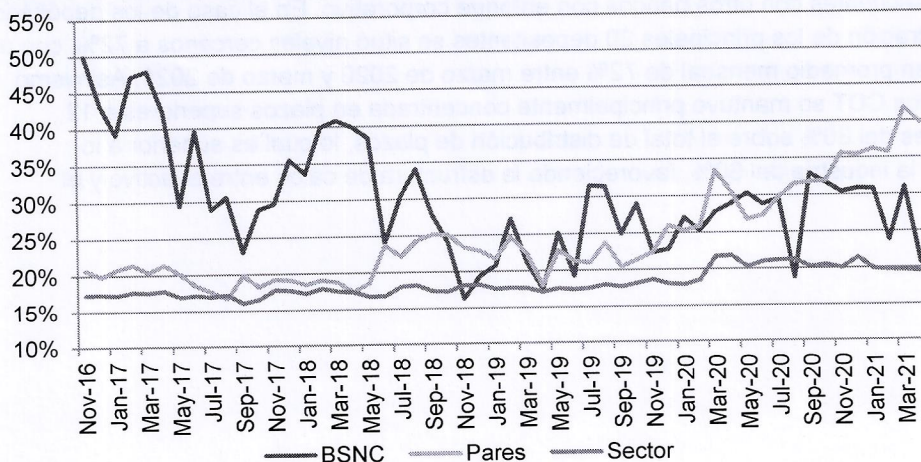


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global.

Durante los últimos 24 meses, la razón del indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días se situó en niveles superiores a 2x (veces), lo que muestra una capacidad adecuada para cubrir los requerimientos pasivos de corto plazo en escenarios de estrés. La relación de activos líquidos a depósitos de BSNC se ha mantenido en niveles superiores al 20% promedio entre abril de 2020 y abril de 2021, lo cual es superior a lo registrado por sus pares y la industria (ver Gráfico 9). Lo anterior responde al crecimiento superior al 53% en sus depósitos a término y el menor dinamismo de crecimiento de la cartera. Consideramos que la robusta posición de liquidez mitiga la debilidad asociada a la mayor dependencia de inversionistas mayoristas.

En lo que respecta al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), el indicador de BSNC se ubicó en torno a 102% entre enero de 2020 y marzo de 2021, lo cual cumple con la regulación y se traduce en una alta disponibilidad de fondeo estable de largo plazo para BSNC.

**Gráfico 9**  
Activos líquidos / depósitos



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



**Administración de riesgos y mecanismos de control: BSNC cuenta con una estructura adecuada para la gestión de los riesgos financieros y no financieros.**

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo Santander promueven la implantación de una cultura sólida de identificación, medición, análisis, control, información de riesgos y de toma de decisiones para la gestión. Las directrices corporativas son impulsadas desde el nivel más alto del Grupo Santander e implican a toda la organización, desde la propia Dirección hasta las áreas de control y las áreas de negocio tomadoras de los riesgos.

La alta dirección es quien determina la estrategia del negocio y facilita, a través de las áreas de negocio, la identificación de todos los riesgos a los que se está expuesto. Asimismo, es quien establece la estrategia, la predisposición y el nivel de tolerancia al riesgo. Como apoyo a la alta dirección existe una Dirección de Riesgos, que tiene la responsabilidad de asegurar que la estrategia de riesgos quede efectivamente implantada a través del desarrollo de políticas, procedimientos, controles y sistemas adecuados, y que es entendida por las áreas de negocio tomadoras de riesgo.

El banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC) que compila las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permiten identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito. El SARC se revisa y verifica periódicamente para actualizar el manual de políticas de crédito, dar seguimiento general de cartera, cobro, políticas e indicadores para la gestión interna del banco y reporte al corporativo.

El proceso de gestión del riesgo de crédito en BSNC tiene un marco definido por su gobierno corporativo, y metodologías sujetas a permanente actualización considerando los cambios normativos de la SFC, la evolución de las políticas corporativas del grupo y las exigencias del entorno económico del país.

Para la gestión de riesgo de mercado y liquidez, BSNC implementó un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) para medir, controlar y monitorear la exposición al riesgo de mercado inherente en sus actividades en los mercados financieros. El banco mide diariamente el riesgo de mercado a través del modelo de valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) del supervisor local, cuyo ámbito comprende las actividades de negociación y las de los portafolios de gestión de posiciones de balance (ALCO). Adicionalmente, a través del modelo corporativo del Grupo Santander, mide a diario el riesgo de mercado de las actividades de negociación y mensualmente de las actividades de balance.

El modelo de gestión del riesgo de liquidez del BSNC integra el modelo del supervisor local, el modelo corporativo del banco y elementos propios desarrollados específicamente por la administración local. Para gestionar el riesgo estructural de liquidez, el BSNC tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), que permite identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo.

BSNC tienen establecido un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), dando cumplimiento a la normativa local y a los lineamientos globales del Grupo Santander. El enfoque se orienta a la prevención de eventos de riesgo operativo, vía el seguimiento continuo y sistemático de factores de riesgo en sus procesos, la evaluación de la efectividad de las medidas de mitigación y controles implantados, y la actuación dinámica sobre estos para reducir su exposición a los niveles de tolerancia establecidos por la alta dirección.

BSNC definió como objetivo estratégico disponer de un sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) avanzado y eficaz, permanentemente adaptado a las



últimas regulaciones internacionales. El SARLAFT permite identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de LA/FT asociado a sus actividades y es revisado por su auditora interna, la Revisoría Fiscal, y el oficial de cumplimiento. El Manual SARLAFT del banco es una herramienta de trabajo para todos los funcionarios que les permite conocer las políticas, metodologías y procedimientos para la prevención y control del LA/FT, con el fin de establecer un equilibrio entre el riesgo y el control.

**Tecnología: La infraestructura tecnológica de BSNC respalda satisfactoriamente su nivel de operaciones, está alineada con los requerimientos de sus clientes y soporta sus perspectivas de crecimiento.**

BSNC cuenta con una infraestructura tecnológica robusta e integrada, con soporte de su casa matriz, mediante la cual se procesan y administran las operaciones de los principales productos y servicios.

BSNC cuenta con un plan de continuidad de negocio (PCN), que le permite mantener una capacidad de respuesta adecuada frente a eventos de interrupción de las funciones críticas del negocio en sus dependencias. De esta forma, la compañía garantiza su operatividad y los niveles de servicio ofrecidos a sus clientes bajo múltiples escenarios de contingencia. Dentro del PCN, se ajusta y simula el rol del Centro de Operaciones Alterno –COA-, que ejerce un control adicional del riesgo operativo como sede satélite de operaciones, replicando los procesos críticos del banco para mantener la continuidad del negocio en las áreas de Tesorería, Comercial, Contabilidad, Riesgo de Mercado y Liquidez y *Compliance* ante eventuales afectaciones.

#### **Contingencias:**

A junio de 2021, BSNC no mantiene procesos judiciales, litigios, sanciones o multas de parte de los entes de control.

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

#### Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

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

- El mantenimiento en nuestra percepción positiva de la voluntad de apoyo o capacidad de respaldo por parte de su matriz.
- El aumento sostenido en la participación de mercado sin que implique un deterioro en los indicadores de calidad de cartera.
- La disminución en la concentración de las fuentes de fondeo y mayor representatividad de inversionistas minoristas.

#### 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 deterioro de los indicadores de calidad de cartera y/o solvencia más allá de nuestras expectativas.
- La reducción sostenida en los indicadores de liquidez de corto (IRL) y largo plazo (CFEN), con una evolución desfavorable respecto de los pares.



## IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	1956
Fecha del comité	28 de julio de 2021
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco Santander de Negocios Colombia S. A.
Miembros del comité	María Carolina Barón
	Andrés Marthá Martínez
	Ana María Carrillo

*Historia de la calificación*

Calificación inicial Jul./20: AAA; BRC 1+

*La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad de la entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC 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 y no auditados a abril del 2021.

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

BALANCE GENERAL	Datos en COP Millones					ANÁLISIS HORIZONTAL			
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Apr-20	Apr-21	Variación % Dec-19 / Dec-20	Variación % Apr-20 / Apr-21	Variación % Pares Apr-20 / Apr-21	Variación % Sector Apr-20 / Apr-21
<b>Activos</b>									
Disponible	121,963	277,339	441,194	304,686	381,805	59.1%	25.3%	32.8%	-19.8%
Posiciones activas del mercado monetario	103,200	90,848	175,973	274,614	388,830	93.7%	41.6%	22.5%	-1.1%
Inversiones	411,021	571,145	835,207	790,681	703,193	46.2%	-11.1%	24.9%	4.1%
Valor Razonable	41,176	193,559	267,452	329,324	181,611	38.2%	-44.9%	-15.0%	-12.3%
Instrumentos de deuda	41,176	193,559	267,452	329,324	181,611	38.2%	-44.9%	-20.2%	-14.9%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	16.4%	36.1%
Valor Razonable con cambios en ORI	103,301	3,270	192,190	207,535	36,726	5778.1%	-82.3%	170.0%	48.1%
Instrumentos de deuda	103,301	3,270	192,190	207,535	36,726	5778.1%	-82.3%	178.7%	53.9%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	7.5%	5.6%
Costo amortizado	34,202	41,677	117,247	42,632	102,191	181.3%	139.7%	69.0%	47.6%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	10.0%	-2.5%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	3.4%	2.3%
Entregadas en operaciones	206,541	291,439	104,991	78,665	252,437	-64.0%	220.9%	-9.9%	19.6%
Mercado monetario	142,411	253,939	49,682	25,049	198,975	-80.4%	694.3%	-11.2%	19.6%
Derivados	64,130	37,500	55,309	53,616	53,462	47.5%	-0.3%	7.9%	19.6%
Derivados	25,801	41,195	153,226	131,963	129,874	272.0%	-1.6%	-44.2%	-50.9%
Negociación	25,801	41,195	153,226	131,963	129,874	272.0%	-1.6%	-44.2%	-50.9%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-56.0%
Otros	-	6	101	561	354	1456.4%	-36.9%	47.1%	0.6%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	4.4%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,613,485	2,067,083	2,358,694	2,414,252	2,556,102	14.1%	5.9%	-5.7%	-1.4%
Comercial	1,509,515	1,834,003	1,993,870	2,179,153	2,146,036	8.7%	-1.5%	-17.9%	-3.8%
Consumo	129,976	273,469	429,316	283,042	476,758	57.0%	68.4%	6.1%	2.6%
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-2.3%	8.9%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-31.3%	3.0%
Deterioro	18,325	27,781	32,550	33,696	40,559	17.2%	20.4%	3.9%	13.4%
Deterioro componente contracíclico	7,681	12,607	14,514	14,248	15,628	15.1%	9.7%	-2.3%	-12.1%
Otros activos	70,655	118,880	295,313	164,554	244,486	148.4%	48.6%	4.1%	1.1%
Bienes recibidos en pago	-	6,743	3,816	6,495	-	-43.4%	-100.0%	-7.1%	-43.1%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.3%
Otros	70,655	112,137	291,497	158,059	244,486	159.9%	54.7%	4.8%	2.1%
<b>Total Activo</b>	<b>2,320,325</b>	<b>3,125,294</b>	<b>4,106,381</b>	<b>3,948,786</b>	<b>4,274,416</b>	<b>31.4%</b>	<b>8.2%</b>	<b>10.8%</b>	<b>-1.7%</b>
<b>Pasivos</b>									
Depósitos	1,373,301	2,083,738	2,921,955	2,907,049	2,907,696	40.2%	0.0%	16.0%	1.9%
Ahorro	934,636	1,097,473	1,292,720	1,695,863	1,268,129	17.8%	-25.2%	29.4%	11.7%
Corriente	59,255	136,810	366,451	290,725	325,496	167.9%	12.0%	16.4%	-1.6%
Certificados de depósito a término (CDT)	370,848	833,518	1,214,343	832,712	1,281,664	45.7%	53.9%	-10.5%	-9.9%
Otros	8,564	15,936	48,442	87,749	32,407	204.0%	-63.1%	-27.6%	0.2%
Créditos de otras entidades financieras	339,060	237,186	238,337	236,623	200,619	0.5%	-15.2%	-10.0%	-28.8%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	36,600	37,506	30,564	38,105	28,828	-18.5%	-24.3%	-7.5%	-2.4%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-68.3%	-18.8%
Créditos entidades extranjeras	302,460	199,680	207,773	198,518	171,792	4.1%	-13.5%	9.2%	-47.4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	142,398	253,977	49,641	25,007	198,858	-80.5%	695.2%	-9.9%	21.2%
Simultáneas	142,398	253,977	49,641	25,007	198,858	-80.5%	695.2%	-83.2%	-40.7%
Repos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TTVs	-	-	-	-	-	-	-	63.2%	3.0%
Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	103,901	98,250	281,262	188,718	355,740	186.3%	88.5%	-18.8%	-21.3%
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,958,661</b>	<b>2,673,150</b>	<b>3,491,196</b>	<b>3,357,397</b>	<b>3,662,913</b>	<b>30.6%</b>	<b>9.1%</b>	<b>11.6%</b>	<b>-2.2%</b>
<b>Patrimonio</b>									
Capital Social	279,640	319,640	387,640	387,640	387,640	21.3%	0.0%	0.0%	4.6%
Reservas y fondos de destinación específica	1,953	8,739	17,360	17,360	1,592	98.7%	-90.8%	7.4%	5.7%
Reserva legal	1,953	8,739	17,360	17,360	1,592	98.7%	-90.8%	4.3%	10.9%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	34.4%	-30.5%
Reserva ocasional	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	3.9%
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.7%
Superávit o déficit	107,170	149,028	225,954	214,931	215,809	51.6%	0.4%	-8.4%	-18.3%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	8,488	10,347	19,272	8,249	9,127	86.3%	10.6%	0.0%	1.1%
Prima en colocación de acciones	96,682	138,682	206,682	206,682	206,682	49.0%	0.0%	13.7%	-4.9%
Ganancias o pérdidas	(27,099)	(25,263)	(15,768)	(28,542)	6,462	37.6%	122.6%	5.9%	39.2%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	100.0%	-96.3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(33,884)	(33,884)	(33,884)	(33,884)	-	0.0%	21.0%	15.3%	19.2%
Ganancia del ejercicio	6,786	8,621	18,116	5,342	6,462	110.1%	21.0%	-	-87.1%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.0%
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	(0)	-	-	0.0%	-49.9%
Otros	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>361,664</b>	<b>452,144</b>	<b>615,185</b>	<b>591,389</b>	<b>611,503</b>	<b>36.1%</b>	<b>3.4%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.4%</b>



BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Apr-20	Apr-21	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-19 / Dic-20	Variación % Apr-20 / Apr-21	Variación % Pares Apr-20 / Apr-21	Variación % Sector Apr-20 / Apr-21
Cartera comercial	83,371	115,869	134,674	43,399	35,183	16.2%	-18.9%	-36.1%	-26.7%
Cartera consumo	5,555	22,444	42,107	11,670	19,623	87.6%	68.2%	-5.5%	-10.1%
Cartera vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-3.9%	2.9%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-28.3%	-1.5%
Otros	206	439	425	82	374	-3.2%	355.9%	-20.5%	-18.6%
Ingreso de intereses cartera y leasing	89,132	138,752	177,205	55,151	55,180	27.7%	0.1%	-14.4%	-14.2%
Depósitos	50,853	76,089	90,430	31,789	21,470	18.8%	-32.5%	-40.3%	-42.0%
Otros	3,723	9,670	6,256	2,419	1,197	-35.3%	-50.5%	-22.7%	-21.4%
Gasto de intereses	54,576	85,758	96,686	34,208	22,667	12.7%	-33.7%	-36.3%	-31.9%
<b>Ingreso de intereses neto</b>	<b>34,555</b>	<b>52,994</b>	<b>80,519</b>	<b>20,943</b>	<b>32,514</b>	<b>51.9%</b>	<b>85.3%</b>	<b>8.5%</b>	<b>-1.7%</b>
Gasto de deterioro cartera y leasing	11,132	17,559	35,030	7,421	20,789	99.5%	180.1%	-9.9%	33.6%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	4,001	5,534	2,866	2,451	2,439	-48.2%	-0.5%	31.8%	-3.3%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	990	1,565	1,794	1,769	10,875	14.7%	514.7%	-10.4%	60.9%
Otras recuperaciones	35	98	460	98	141	367.9%	43.6%	43.4%	149.4%
<b>Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones</b>	<b>20,448</b>	<b>31,564</b>	<b>44,877</b>	<b>12,938</b>	<b>20,302</b>	<b>42.2%</b>	<b>56.9%</b>	<b>11.4%</b>	<b>2.8%</b>
Ingresos por valoración de inversiones	184,585	248,318	926,359	399,062	436,563	273.1%	9.4%	-41.7%	-39.0%
Ingresos por venta de inversiones	1,933	5,164	14,293	2,984	8,818	176.8%	195.6%	-47.0%	-20.2%
Ingresos de inversiones	186,518	253,482	940,652	402,046	445,382	271.1%	10.8%	-41.9%	-38.8%
Pérdidas por valoración de inversiones	144,526	210,529	864,428	375,685	409,143	310.6%	8.9%	-32.8%	-36.0%
Pérdidas por venta de inversiones	1,264	3,679	9,449	2,713	8,430	156.9%	210.8%	-39.7%	6.6%
Pérdidas de inversiones	149,855	222,129	892,796	383,544	430,561	301.9%	12.3%	-33.8%	-35.8%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	180.0%	7.4%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-21.9%	27.5%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-88.3%
<b>Ingreso neto de inversiones</b>	<b>36,663</b>	<b>31,353</b>	<b>47,856</b>	<b>18,502</b>	<b>14,821</b>	<b>52.6%</b>	<b>-19.9%</b>	<b>-26.2%</b>	<b>-55.7%</b>
Ingresos por cambios	2,854	36,007	24,432	9,197	56,594	-32.1%	515.3%	-24.8%	-45.4%
Gastos por cambios	3,478	15,851	-	245	50,193	-100.0%	20364.4%	-40.6%	-63.8%
<b>Ingreso neto de cambios</b>	<b>(624)</b>	<b>20,156</b>	<b>24,432</b>	<b>8,952</b>	<b>6,401</b>	<b>21.2%</b>	<b>-28.5%</b>	<b>16.6%</b>	<b>105.7%</b>
Comisiones, honorarios y servicios	12,272	19,813	22,696	4,821	10,216	14.6%	111.9%	-1.9%	8.4%
<b>Otros ingresos - gastos</b>	<b>(3,448)</b>	<b>1,311</b>	<b>10,809</b>	<b>1,771</b>	<b>7,169</b>	<b>724.7%</b>	<b>304.9%</b>	<b>103.1%</b>	<b>103.2%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>65,310</b>	<b>104,196</b>	<b>150,669</b>	<b>46,984</b>	<b>58,908</b>	<b>44.6%</b>	<b>25.4%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>6.5%</b>
Costos de personal	22,789	37,044	44,258	14,065	15,817	19.5%	12.5%	6.1%	1.0%
Costos administrativos	22,008	42,059	57,668	18,209	26,052	37.1%	43.1%	5.8%	3.6%
<b>Gastos administrativos y de personal</b>	<b>44,797</b>	<b>79,103</b>	<b>101,925</b>	<b>32,274</b>	<b>41,869</b>	<b>28.9%</b>	<b>29.7%</b>	<b>6.0%</b>	<b>2.4%</b>
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	0	40	96	94	-	141.6%	-100.0%	151.2%	28.0%
Otros gastos riesgo operativo	-	-	-	-	-	-	-	347.0%	113.1%
<b>Gastos de riesgo operativo</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>96</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>141.6%</b>	<b>-100.0%</b>	<b>211.2%</b>	<b>92.1%</b>
Depreciaciones y amortizaciones	3,504	1,450	1,725	519	671	19.0%	29.2%	11.1%	9.6%
<b>Total gastos</b>	<b>48,301</b>	<b>80,593</b>	<b>103,746</b>	<b>32,887</b>	<b>42,540</b>	<b>28.7%</b>	<b>29.4%</b>	<b>6.6%</b>	<b>3.5%</b>
Impuestos de renta y complementarios	5,701	7,149	13,517	4,100	4,505	89.1%	9.9%	-63.4%	10.4%
Otros impuestos y tasas	4,522	7,833	15,289	4,654	5,401	95.2%	16.0%	-5.3%	-9.3%
<b>Total impuestos</b>	<b>10,224</b>	<b>14,982</b>	<b>28,806</b>	<b>8,754</b>	<b>9,906</b>	<b>92.3%</b>	<b>13.2%</b>	<b>-51.2%</b>	<b>-0.7%</b>
<b>Ganancias o pérdidas</b>	<b>6,786</b>	<b>8,621</b>	<b>18,116</b>	<b>5,342</b>	<b>6,462</b>	<b>110.1%</b>	<b>21.0%</b>	<b>15.3%</b>	<b>18.9%</b>



# BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A.

INDICADORES	PAREG					SECTOR			
	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Apr-20	Apr-21	Apr-20	Apr-21	Apr-20	Apr-21
<b>Rentabilidad</b>									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	2.0%	2.0%	3.1%	2.7%	3.2%	15.9%	14.3%	11.3%	5.1%
ROA (Retorno sobre Activos)	0.4%	0.3%	0.5%	0.4%	0.5%	1.6%	1.4%	1.5%	0.6%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	52.9%	50.9%	53.4%	44.6%	55.2%	48.9%	53.2%	93.7%	86.5%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	2.1%	2.5%	3.3%	0.9%	1.2%	1.8%	2.0%	2.3%	2.2%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	1.6%	1.9%	2.7%	1.9%	2.5%	3.3%	3.9%	6.1%	7.4%
Rendimiento de la cartera	7.0%	7.3%	7.3%	7.4%	7.0%	11.5%	10.4%	11.1%	9.5%
Rendimiento de las inversiones	5.9%	3.6%	4.0%	4.4%	3.2%	3.2%	2.9%	5.8%	3.0%
Costo del pasivo	3.5%	3.6%	3.0%	3.6%	2.5%	3.0%	2.0%	3.2%	2.2%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	44.2%	49.9%	51.0%	53.8%	64.0%	41.3%	50.3%	37.1%	42.8%
<b>Capital</b>									
Relación de Solvencia Básica	12.3%	12.8%	12.9%	14.9%	15.4%	11.9%	17.7%	9.3%	16.3%
Relación de Solvencia Total	12.3%	12.8%	13.0%	14.9%	15.4%	16.2%	22.1%	13.7%	21.6%
Patrimonio / Activo	15.6%	14.5%	15.0%	15.0%	14.3%	10.1%	9.5%	12.0%	12.4%
Quebranto Patrimonial	129.3%	141.5%	158.7%	152.3%	157.8%	2304.9%	2404.8%	1816.7%	1760.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.2%	116.0%	118.0%	118.5%	119.8%	110.1%	108.3%	109.9%	107.5%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	23.5%	28.2%	48.3%	30.5%	46.6%	48.4%	48.8%	62.6%	65.6%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	6.7%	5.0%	6.2%	4.1%	3.8%	8.9%	8.1%	5.2%	3.2%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	0.0%	3.2%	0.0%	3.2%
<b>Liquidez</b>									
Activos Líquidos / Total Activos	11.5%	15.2%	21.9%	21.3%	14.0%	19.3%	26.3%	13.8%	12.8%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	19.4%	22.8%	30.8%	28.9%	20.6%	30.5%	39.8%	21.8%	19.5%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	119.4%	101.1%	82.9%	84.7%	90.2%	72.7%	59.4%	106.1%	104.1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	50.7%	46.2%	47.5%	59.2%	43.5%	51.3%	58.0%	45.4%	50.3%
Bonos / Total Pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	7.4%	8.4%	8.9%
CDT's / Total pasivo	18.9%	31.2%	34.8%	24.8%	35.0%	18.0%	14.5%	24.7%	22.7%
Redescuento / Total pasivo	1.9%	1.4%	0.9%	1.1%	0.8%	2.0%	1.6%	3.7%	3.7%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	0.2%	0.6%	0.5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	15.4%	7.5%	6.0%	5.9%	4.7%	1.8%	1.8%	5.5%	3.0%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	7.3%	9.5%	1.4%	0.7%	5.4%	15.5%	12.5%	2.6%	3.3%
Distribución de CDT's por plazo									
Emitidos menor de seis meses	11.8%	4.0%	5.3%	10.5%	5.5%	16.3%	23.2%	17.5%	19.9%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	1.6%	5.4%	23.4%	7.3%	20.5%	26.7%	29.6%	17.2%	20.8%
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	39.0%	37.1%	31.8%	25.0%	35.0%	21.7%	22.0%	14.5%	15.1%
Emitidos igual o superior a 18 meses	47.6%	53.5%	39.5%	57.2%	39.0%	35.4%	25.1%	50.8%	44.2%
<b>Calidad del activo</b>									
<b>Por vencimiento</b>									
Calidad de Cartera y Leasing	1.0%	1.1%	0.8%	1.5%	1.3%	2.1%	2.3%	4.3%	4.9%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	157.7%	182.0%	321.1%	129.0%	195.6%	161.2%	169.7%	142.2%	151.5%
Indicador de cartera vencida con castigos	1.7%	1.6%	1.3%	2.0%	1.9%	7.6%	9.1%	9.5%	11.0%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	0.9%	1.0%	0.7%	1.4%	1.1%	1.5%	1.7%	4.4%	4.5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	165.3%	188.9%	268.4%	129.7%	184.9%	151.6%	150.5%	134.2%	144.4%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	1.8%	1.5%	1.6%	2.2%	2.2%	2.5%	2.7%	4.1%	6.0%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	111.9%	151.1%	170.7%	125.4%	119.6%	177.9%	168.3%	180.1%	141.2%
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	2.4%	3.9%	3.6%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	108.2%	121.6%	93.2%	102.8%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%	0.0%	6.3%	7.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	75.6%	0.0%	124.6%	117.8%
<b>Por clasificación de riesgo</b>									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	2.2%	3.7%	3.2%	3.8%	3.1%	4.5%	4.7%	9.4%	11.6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	15.3%	12.6%	16.1%	13.9%	24.2%	32.9%	35.1%	43.2%	41.5%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	1.2%	1.0%	1.0%	1.2%	2.5%	3.2%	3.6%	6.5%	7.7%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	26.1%	39.4%	41.8%	34.7%	28.9%	44.4%	44.2%	60.2%	59.2%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	1.2%	1.0%	0.9%	1.2%	2.8%	4.0%	3.2%	7.7%	8.4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	375.9%	252.7%	288.0%	309.5%	364.5%	293.1%	323.6%	172.5%	170.6%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	1.4%	0.8%	1.3%	1.5%	1.6%	2.6%	3.2%	5.5%	7.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	20.5%	38.2%	65.8%	49.5%	41.0%	62.1%	59.6%	73.9%	66.8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.3%	2.9%	4.0%	4.4%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.6%	29.4%	35.8%	35.6%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%	7.3%	7.8%	9.6%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	100.0%	57.4%	0.0%

## 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.*



# Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

## Factores Clave de Calificación

**Soporte del Accionista:** Las calificaciones de Banco Santander de Negocios Colombia S.A. (BSNC) consideran la percepción de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión del soporte que recibirá de su matriz, Banco Santander S.A. (Santander). La capacidad se fundamenta en la calificación de riesgo emisor en escala internacional otorgada por Fitch a Santander de 'A-' con Perspectiva Negativa. Fitch considera con importancia alta que la propensión de soporte se fundamenta en que la operación en Colombia es estratégicamente importante para la consolidación de la franquicia de Santander en América Latina, además del riesgo alto de reputación para la matriz en caso de un incumplimiento en las obligaciones de la subsidiaria.

**Implicaciones del Coronavirus:** Fitch considera que las subsidiarias colombianas de bancos extranjeros podrían afectarse por un soporte reducido ante impactos negativos en los perfiles de negocio y financieros en sus casas matrices por los efectos de la contingencia provocada por el coronavirus. No obstante, la mayoría de las subsidiarias de bancos extranjeros que operan en Colombia son relativamente pequeñas en comparación con el grupo al que las mismas pertenecen. Teóricamente, esto facilita el apoyo en caso de ser necesario. Fitch monitoreará de cerca la capacidad y propensión de las matrices principales para apoyar a sus subsidiarias.

**Rentabilidad Acorde con Modelo de Negocio:** Al cierre de 2020, el banco seguía consolidando su operación. El indicador de utilidad operacional a activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 0,7%, por encima del promedio de 0,36% de los últimos cuatro años, por un mejor margen neto de intereses y el buen resultado que se obtuvo en el portafolio de inversiones. Aunque los indicadores de rentabilidad son bajos frente al promedio del sistema financiero, son acordes y consistentes con el perfil y tiempo de operación del banco.

**Capital Óptimo para Sustentar Operación:** El banco presenta un nivel de capital saludable y suficiente para sostener el crecimiento esperado por la administración y es de la mayor calidad (indicador de Capital Base de Fitch a APR de 14%). Además, gracias a la buena evolución del plan de negocios en el país, Santander ha venido capitalizando consistentemente a BSNC con el fin de apoyar el crecimiento del banco. La última capitalización se hizo efectiva en marzo de 2020 por COP136.000 millones. La agencia espera que, de ser necesario, la matriz continúe apoyando el crecimiento presupuestado de BSNC.

**Calidad de Cartera Adecuada:** La calidad de cartera del banco es adecuada, sustentada en un indicador bajo de cartera vencida 30 días (diciembre de 2020: 0,8%) y un nivel conservador de cobertura de provisiones (diciembre de 2020: 321,1%), pero presionada por sus concentraciones crediticias elevadas. Debido al perfil de los clientes y las políticas de colocación del banco, la calidad de cartera no se ha visto afectada significativamente por el deterioro económico generado por la pandemia por el coronavirus.

## Sensibilidades de Calificación

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:**

Movimientos positivos de calificación no son posibles dado que la calificación de largo plazo es la más alta en escala nacional.

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

## Calificaciones

### Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AAA(col)
Nacional, Corto Plazo	F1+(col)

### Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

## Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

## Analistas

Natalia Pabón  
+57 1 484 6770  
natalia.pabon@fitchratings.com

Andrés Márquez  
+57 1 484 6771  
andres.marquez@fitchratings.com



Las calificaciones de BSNC serían afectadas negativamente ante una propensión menor de su matriz para dar soporte a la subsidiaria colombiana. Una disminución relevante en las calificaciones de Santander también presionaría a la baja las calificaciones de BSNC. Fitch considera que la propensión y capacidad de soporte podrían reducirse por los efectos en su matriz de la contingencia internacional derivada del coronavirus.



### Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD mill.	31 dic 2020 Cierre de año COP mill.	31 dic 2019 Cierre de año COP mill.	31 dic 2018 Cierre de año COP mill.	31 dic 2017 Cierre de año COP mill.
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	23	79.239,4	47.207,1	29.120,8	15.726,7
Comisiones y Honorarios Netos	3	8.947,7	11.423,9	9.470,9	4.115,5
Otros Ingresos Operativos	25	86.035,8	59.934,8	38.839,6	28.485,9
Ingreso Operativo Total	51	174.222,9	118.565,8	77.431,3	48.328,1
Gastos Operativos	31	106.850,3	81.288,5	50.836,6	38.140,1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	20	67.372,6	37.277,3	26.594,7	10.188,0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	10	35.697,6	21.659,1	14.107,7	3.666,0
Utilidad Operativa	9	31.675,0	15.618,2	12.487,0	6.522,0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	-41,4	152,3	-0,3	n.a.
Impuestos	4	13.517,5	7.149,3	5.701,2	4.568,8
Utilidad Neta	5	18.116,1	8.621,2	6.785,5	1.953,2
Otro Ingreso Integral	3	8.925,5	1.858,1	-538,6	3.546,6
Ingreso Integral según Fitch	8	27.041,6	10.479,3	6.246,9	5.499,8
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	703	2.423.186,3	2.107.471,2	1.639.491,1	916.064,3
- De los Cuales Están Vencidos	6	20.086,8	22.186,2	16.485,9	1.297,0
Reservas para Pérdidas Crediticias	19	64.491,9	40.388,6	26.005,5	13.007,5
Préstamos Netos	685	2.358.694,4	2.067.082,6	1.613.485,6	903.056,8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	39.325,7	48.746,3	n.a.
Derivados	45	153.327,0	41.201,7	25.801,5	8.008,7
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	249	857.852,8	581.465,3	439.673,3	348.694,3
Total de Activos Productivos	978	3.369.874,2	2.729.075,3	2.127.706,7	1.259.759,8
Efectivo y Depósitos en Bancos	128	441.194,2	277.339,2	121.963,5	116.423,0
Otros Activos	86	295.312,8	118.879,7	70.654,8	41.336,1
Total de Activos	1.192	4.106.381,2	3.125.294,2	2.320.325,0	1.417.518,9
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	834	2.873.513,4	2.067.801,7	1.364.737,6	939.927,7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	116	399.497,7	517.745,5	491.881,7	218.758,2
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables y Derivados	31	108.020,3	37.019,3	41.741,6	3.211,6
Total de Fondeo	981	3.381.031,4	2.622.566,5	1.898.360,9	1.161.897,5
Otros Pasivos	32	110.164,5	50.583,9	60.299,7	16.443,9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	179	615.185,3	452.143,8	361.664,4	239.177,5
Total de Pasivos y Patrimonio	1.192	4.106.381,2	3.125.294,2	2.320.325,0	1.417.518,9
Tipo de Cambio		USD1 = COP3444,9	USD1 = COP3294,05	USD1 = COP3275,01	USD1 = COP2971,63

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings y BSNC.



## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0,7	0,5	0,5	0,4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2,5	1,9	1,7	1,4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	61,3	68,6	65,7	78,9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	3,2	2,0	2,0	0,8
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	0,8	1,1	1,0	0,1
Crecimiento de Préstamos Brutos	15,0	28,5	79,0	36,1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	321,1	182,0	157,7	1.002,9
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1,0	1,0	1,1	0,4
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14,0	13,5	13,2	15,5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	15,0	14,5	15,6	16,8
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-7,2	-4,0	-2,6	-4,9
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	84,3	101,9	120,1	97,5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	87,8	80,0	73,5	81,1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings y BSNC.



Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMO O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH RATINGS.

Derechos de autor © 2021 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias, 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".