



Emisión bonos ordinarios Banco Serfinanza

Preguntas frecuentes sobre el emisor

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



Depositphotos®

junio de 2021

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

¿Quién es Banco Serfinanza?

El Banco Serfinanza es una entidad financiera que fue fundada inicialmente como Compañía de Financiamiento Comercial en el año 1976 para luego convertirse en banco en el año 2019. Este banco cuenta con más de 40 años prestando servicios financieros brindando un acceso y fácil uso de los productos, servicios y canales financieros con presencia en 22 departamentos.

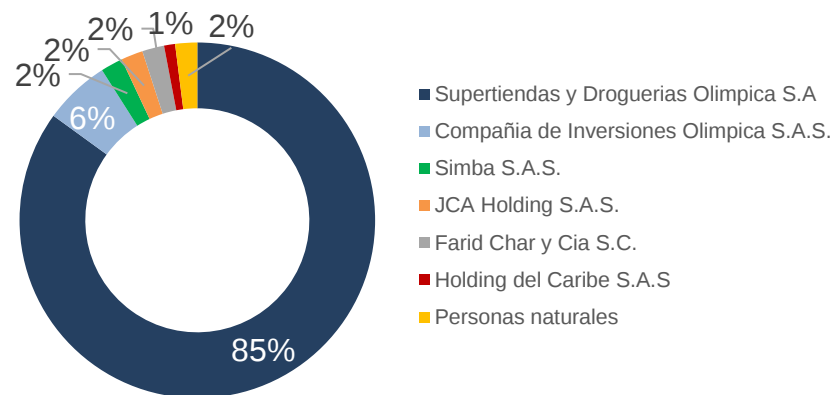
¿Quiénes son sus principales accionistas?

La composición accionaria de Serfinanza esta compuesta por Supertiendas y Droguerías Olímpica S.A (85%), Compañía de Inversiones Olímpica S.A.S (6%), Simba S.A.S. (2%), JCA Holding S.A.S (2%), Farid Char y Cia S.C.(1%), Holding del Caribe S.A.S (1%) y Personas naturales(2%)

Su accionista mayoritario, Supertiendas y Droguerías Olímpica S.A, es la segunda cadena de almacenes de retail más grande en Colombia, establecida en la ciudad de Barranquilla, con operaciones a nivel nacional y cuenta con mas de 50 años en el mercado de retail de Colombia, lo que permite captar clientes no bancarizados de forma masiva.

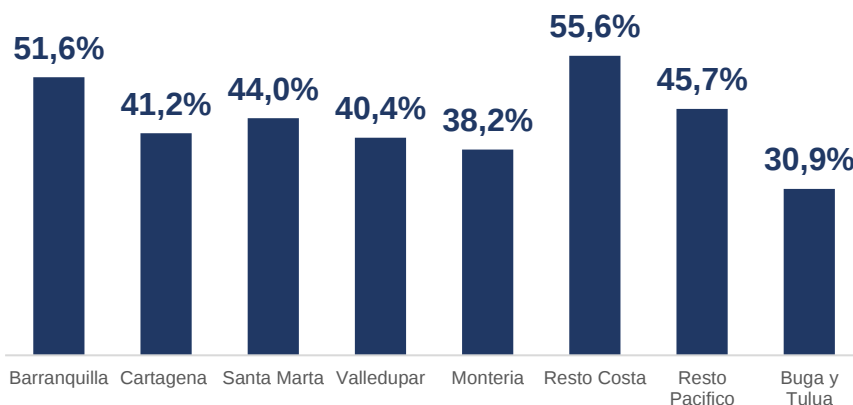
Composición Accionaria

A diciembre de 2020



Participación de mercado de almacenes Olímpica

A diciembre de 2020



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

¿Cuáles son sus líneas de negocio?

El Banco Serfinanza cuenta con cuatro líneas principales de negocio: Financiación, Inversión y Ahorro, Transacciones y Protección. En la línea de Financiación destaca los servicios de Tarjeta de crédito, crédito rotativo, compra de cartera y libranzas. Para la línea de inversión y Ahorro ofrecen cuentas de ahorro, cuentas corrientes y Certificados de Depósito a Término Fijo (CDT). En cuanto las líneas de negocio de transacciones y protección ofrecen tarjetas débito, convenios de libranza, seguros de vida, seguros de accidentes y seguros de desempleo.

¿Cuál es la cobertura regional?

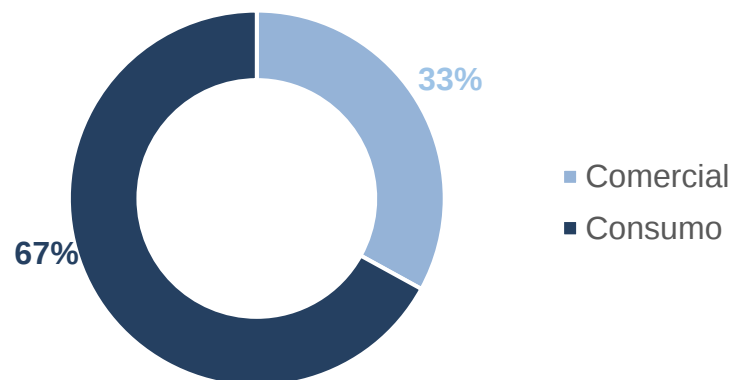
El Banco Serfinanza cuenta con una amplia cobertura nacional en sus servicios, con presencia en 22 departamentos de Colombia, 23 oficinas y 63 puntos de atención, liderando principalmente en la región caribe.

¿Cómo está constituida su cartera?

A diciembre de 2020 el 67% de la cartera de Serfinanza corresponde a cartera de consumo y el 33% cartera comercial. Dentro del portafolio de consumo, se destaca la Tarjeta de crédito con una participación del 77%, seguido de crédito rotativo y otros productos de consumo con una participación del 14% y 9% respectivamente.

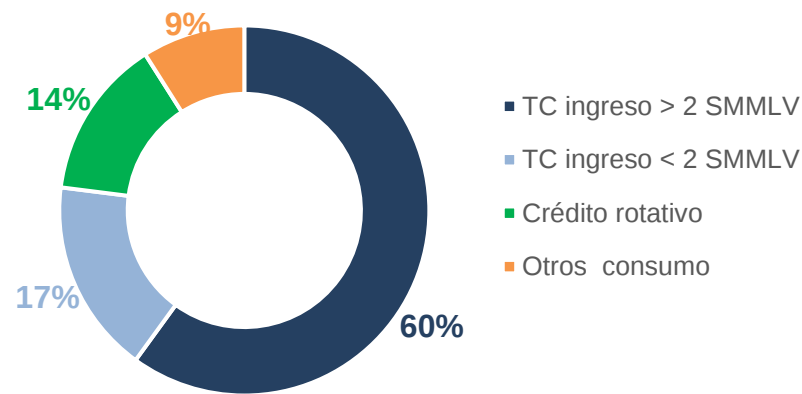
Cartera por modalidad

A diciembre de 2020



Composición cartera de consumo

A diciembre de 2020



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

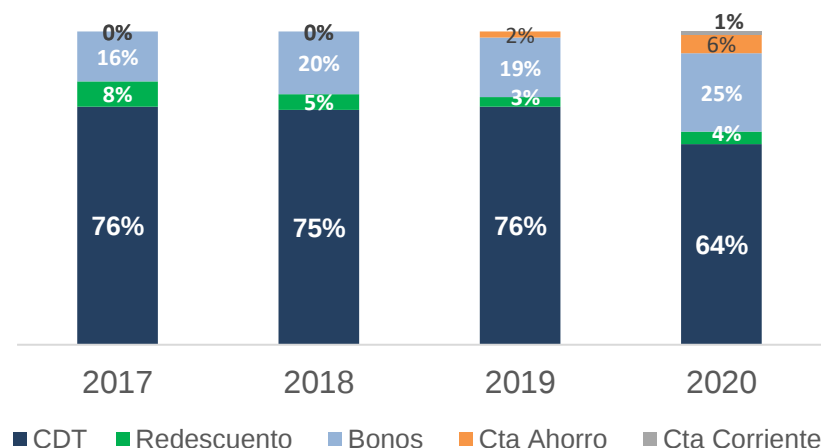
¿Cuál es la calidad de la cartera?

El indicador de calidad de cartera (Cartera vencida > mayor a 30 días / Cartera bruta) del Banco Serfinanza se ubicó en 6,9% para el cierre de año 2020, presentando un aumento respecto a los años anteriores como consecuencia de la pandemia, y se encuentra por encima del promedio de los bancos acorde con su composición de cartera, en donde la cartera de consumo tiene mayor participación y dentro de esta la tarjeta de crédito es el producto más representativo con un perfil de riesgo más alto. En cuanto a la cobertura de provisiones de Serfinanza se ubicó en 186,1% el cual estuvo por encima del promedio de la banca en Colombia, demostrando una política conservadora de provisiones frente a la pandemia.

¿Cómo ha sido el comportamiento del pasivo y el patrimonio de Serfinanza en 2020?

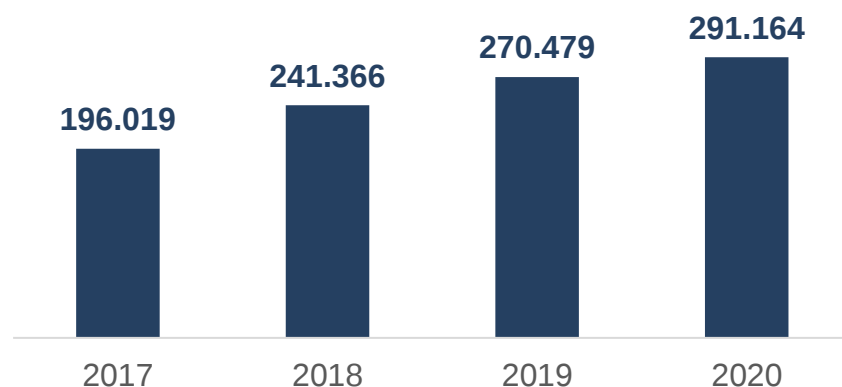
Para el año 2020 el patrimonio de Serfinanza cerró en \$291.164 millones de pesos estando por encima del de los niveles registrados en los años anteriores y creciendo en un 7,65% con respecto al nivel del año 2019 a pesar de la coyuntura económica generada por el Covid-19. En cuanto al pasivo de Serfinanza este se ubicó en \$1.885.448 millones de pesos, presentando un crecimiento del 11,23% comparado con el pasivo del año 2019. Dentro de esto Serfinanza cuenta con unos activos totales por \$2.176.612 millones de pesos a cierre de diciembre de 2020.

Evolución composición del pasivo



Evolución del patrimonio

Monto en Millones de COP



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

¿Cómo están compuestas sus fuentes de fondeo?

La principal fuente de fondeo a diciembre de 2020 de Serfinanza corresponde a títulos de Certificados de Depósito a Término Fijo CDT con el 64% del total de pasivos de Serfinanza, seguido de Bonos con el 25%, cuentas de ahorro con 6% y cuentas corrientes con el 1%.

¿Cómo es la distribución de la fuente de los ingresos?

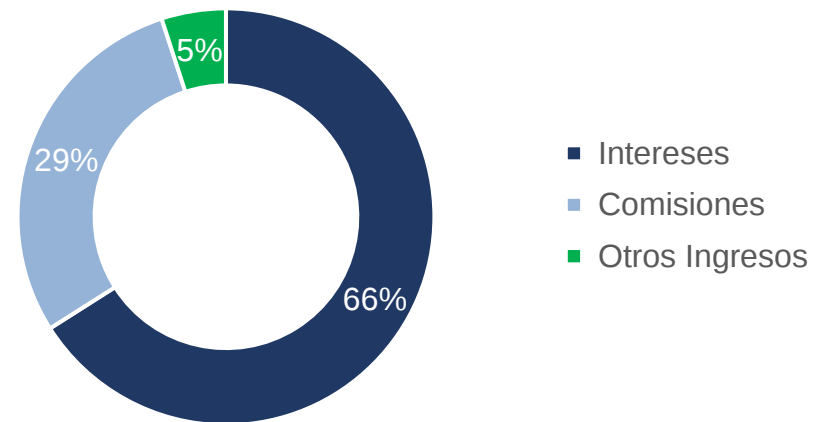
Serfinanza registró unos ingresos de \$459.887 millones de Pesos colombianos en 2020, dentro del total de estos ingresos Serfinanza dispone de 3 fuentes de ingresos, la más importante son los ingresos por intereses con el 66% del total de los ingresos generados, luego están los ingresos por comisiones los cuales representan el 29% y por último están otros ingresos con el 5% restante.

¿Cuáles son los niveles de eficiencia, ROE, ¿ROA?

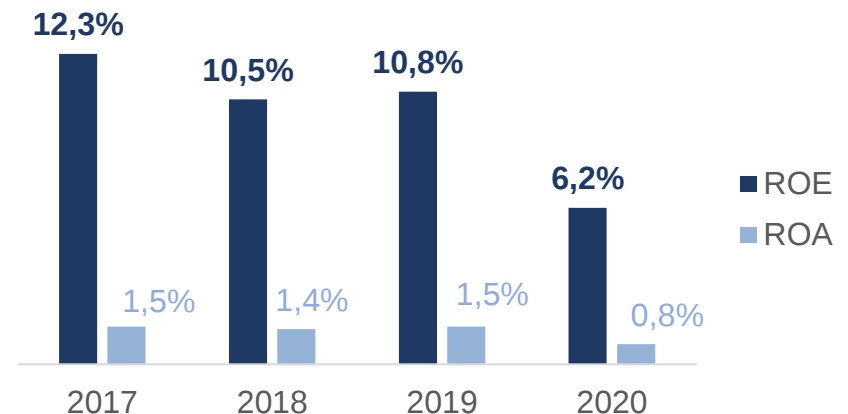
A diciembre de 2020 el ROA del Banco Serfinanza se ubicó en 0,8%, el cual se redujo por la divergencia entre la utilidad frente al crecimiento de los activos del 10,7%. El ROE cerró en 6,2% y la eficiencia operativa en 34,4%.

Composición de los ingresos

A diciembre de 2020



Niveles de ROE y ROA de Serfinanza



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

¿Cómo ha sido la gestión de liquidez de Serfinanza frente a la coyuntura económica derivada por la pandemia?

Serfinanza tiene una gestión de liquidez estructurada, dentro de esto ha mantenido un Indicador de Riesgo de Liquidez IRL de 632% promedio durante el año 2020, por encima de los niveles mínimos exigidos por la Superfinanciera de Colombia.

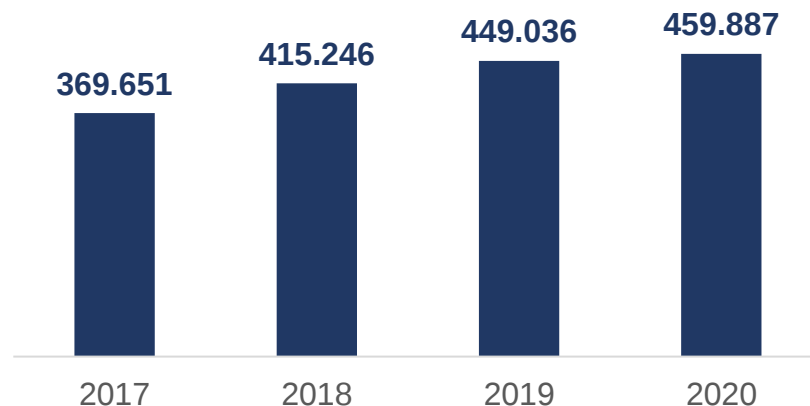
Serfinanza ha generado desembolsos de cartera comercial en el 2020 mediante las líneas de Redescuento y Tesorería con fuente de pago por \$81.651 millones de pesos y \$627.406 millones de pesos, adicionalmente también se han generado desembolsos con el Fondo Nacional de Garantías FNG por \$46.155 millones de pesos correspondiente al 19% de los desembolsos de las líneas de cartera ordinaria y redescuento.

También se tienen provisiones adicionales de cartera por valor de \$98.673 millones de pesos al cierre de 2020, con el fin de cubrir los posibles deterioros de cartera que se puedan presentar durante el 2021. A marzo 2021 este saldo es de \$88.174 millones de pesos.

Como producto de diferentes medidas implementadas, se ha generado eficiencia en gastos administrativos dentro de las cuales se encuentra uso del pasivo vacacional.

Evolución ingresos

Monto en millones de COP



Nivel de Indicador de Riesgo de Liquidez mensual



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

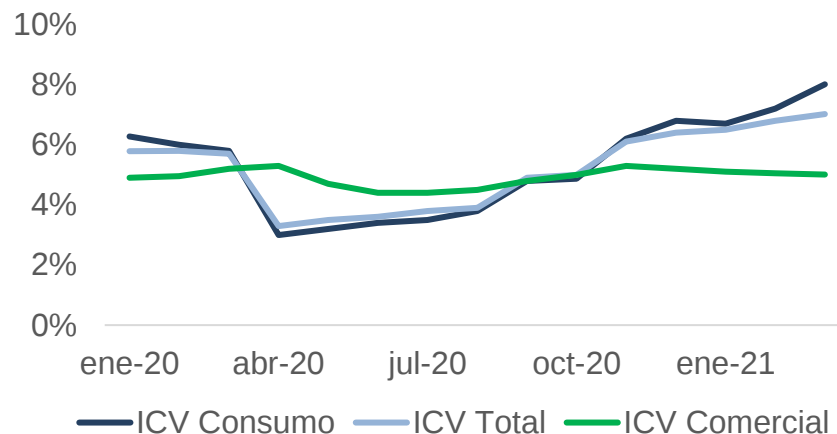
¿Cuáles emisiones de bonos ha realizado Serfinanza en Colombia?

Serfinanza como Compañía de Financiamiento Comercial realizó cuatro emisiones de bonos desde el año 2013. Tras convertirse en banco en el año 2019, Serfinanza realizó su primera emisión de bonos en Colombia en el año 2020, con una oferta inicial de \$200.000 millones a plazos de 5 y 7 años a tasa fija y presentó un valor demandado de \$473.705 millones, es decir de 2.37 veces el valor ofertado. El valor adjudicado fue de \$250.000 millones.

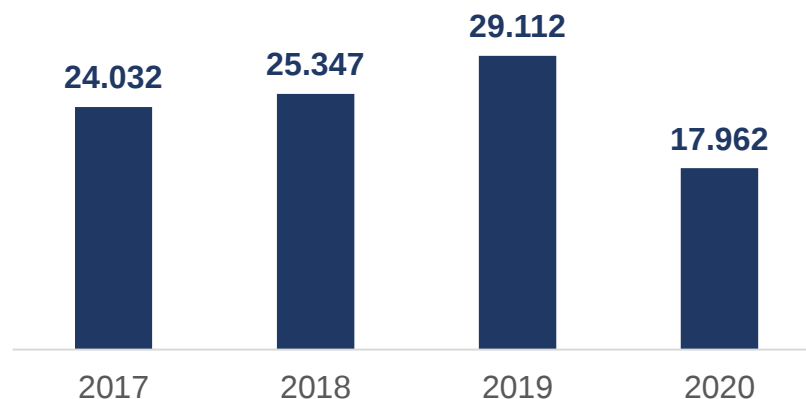
¿Cuál es la actual calificación crediticia de Serfinanza?

Serfinanza posee la calificación AAA por parte de BRC Standard and Poors, en la cual resaltaron el fuerte respaldo de su principal accionista, Olímpica, a través de inyección de recursos. También destacan la consolidación y el resultado positivo del segmento consumo a través de su producto de tarjeta de crédito además de su capacidad financiera para absorber pérdidas no esperadas.

Índice de Cartera Vencida Mensual Serfinanza



Evolución de utilidades de Serfinanza

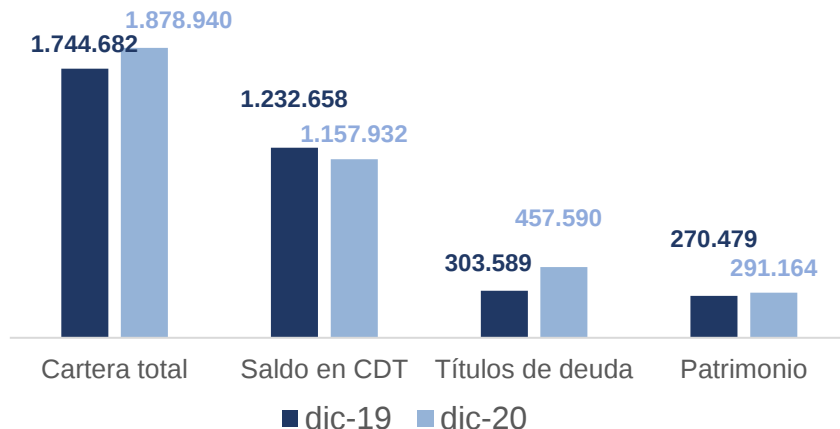


Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

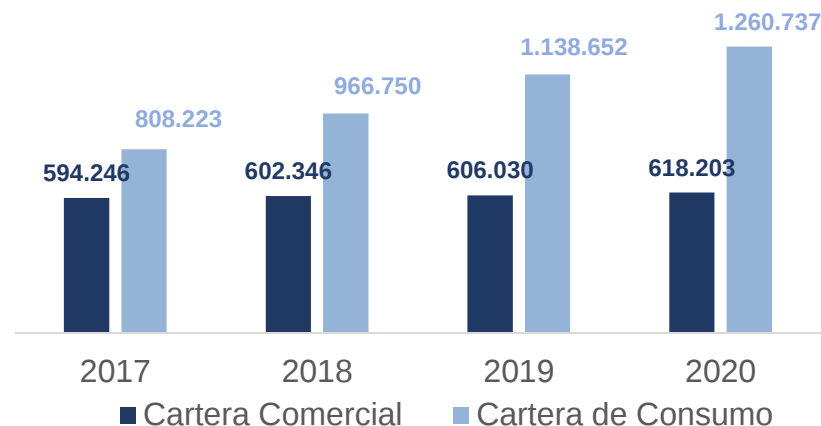
Principales cifras de Serfinanza

Monto en millones de pesos



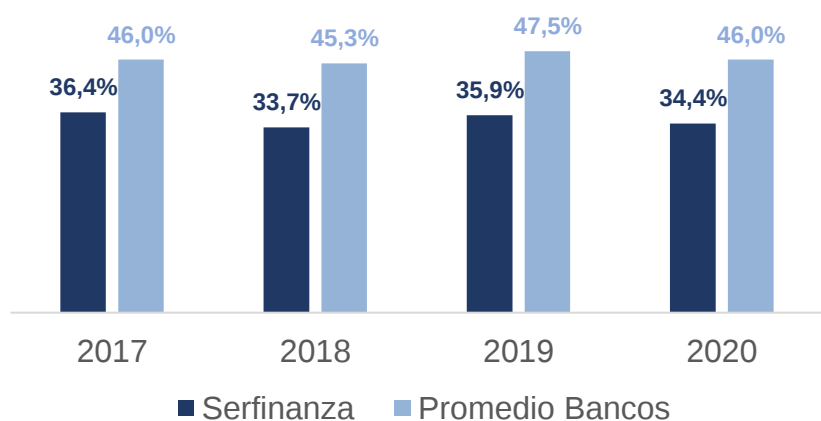
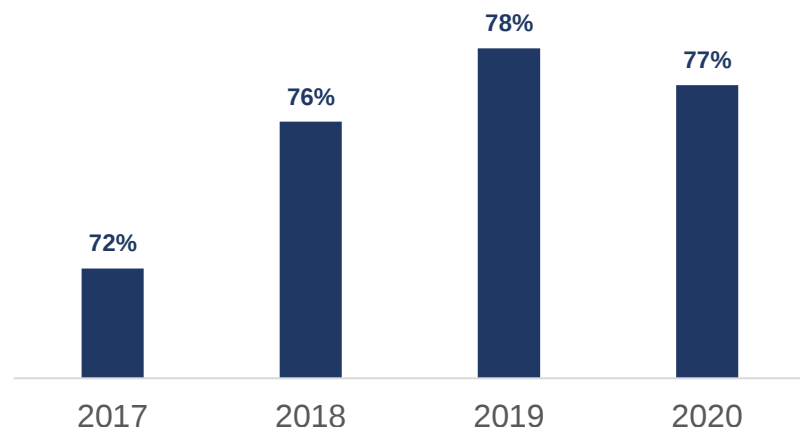
Cartera bruta por tipo

Monto en millones de pesos



Margen bruto de Serfinanza

Eficiencia operativa Serfinanza

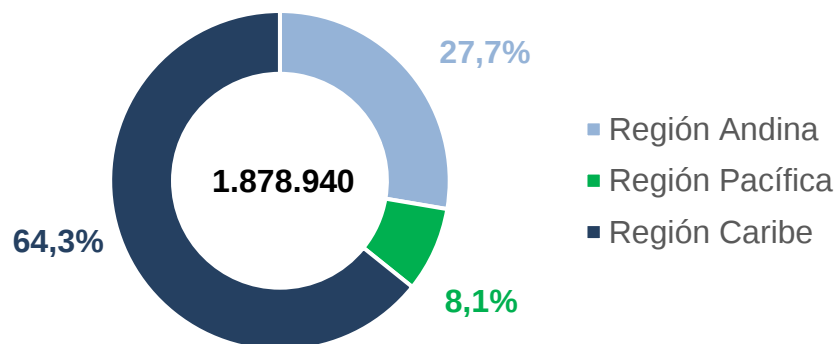


Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Banco Serfinanza

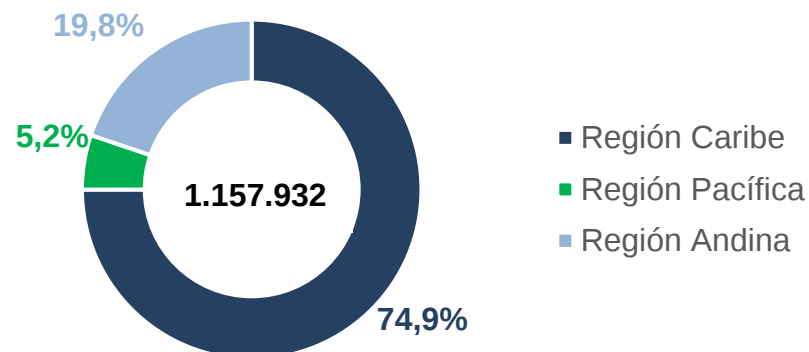
Cartera por regiones geográficas

A diciembre de 2020, monto en millones de pesos

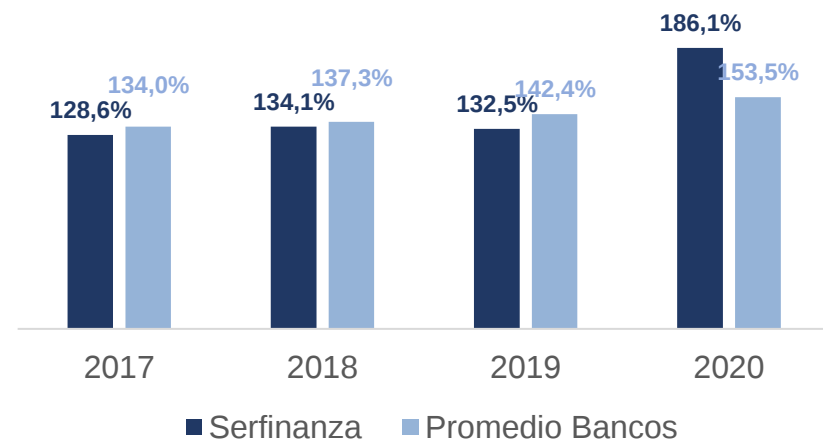


Captación de CDT por regiones geográficas

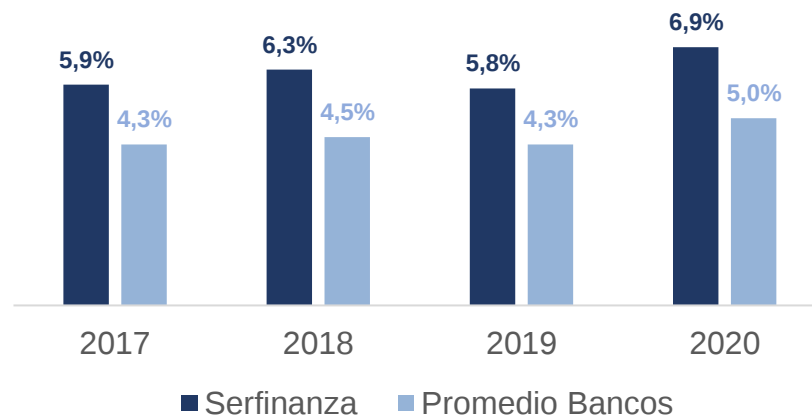
A diciembre de 2020, monto en millones de pesos



Evolución de cobertura de provisiones



Evolución calidad de cartera



Sector financiero

Desempeño

Principales indicadores financieros bancos nacionales

Corte a enero de 2021

Principales indicadores financieros bancos nacionales

Cifras en COP millones

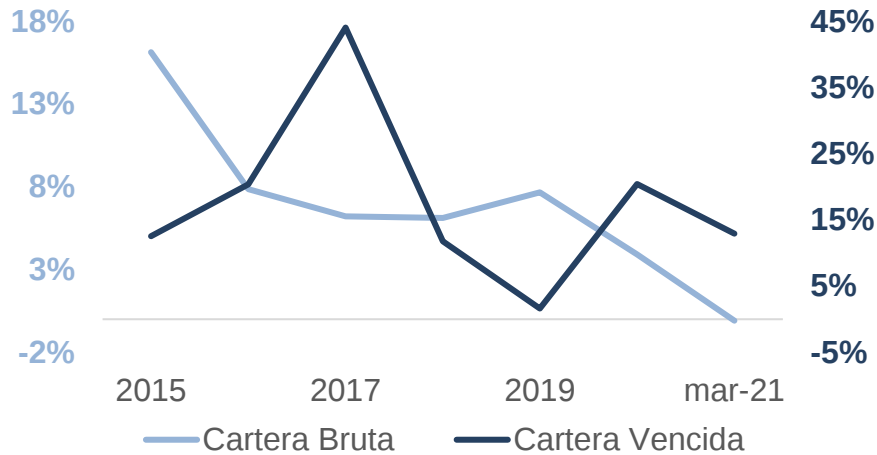
Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del Ejercicio Acumulados año corrido			ROA	ROE	Relacion de solvencia		Indicador	
									Básica	Total	Calidad cartera	Cubrimiento cartera
				ene-20	dic-20	ene-21			ene-21	ene-21	ene-21	
Banco de Bogotá	106.486.832	85.307.965	21.178.867	262.913	2.211.059	204.352	2,3%	12,2%	23,1%	28,0%	4,7%	154,7%
Banco Popular	27.206.358	24.298.579	2.907.778	26.888	209.933	17.284	0,8%	7,4%	12,5%	14,2%	2,9%	189,9%
Bancolombia	180.173.881	154.649.206	25.524.675	295.211	903.959	70.363	0,5%	3,4%	14,8%	20,5%	5,5%	168,9%
Banco de Occidente	41.426.701	36.839.366	4.587.334	34.361	320.628	18.919	0,5%	5,1%	11,7%	13,9%	4,8%	131,7%
Banco Caja Social	16.622.019	14.666.174	1.955.845	30.044	12.480	27.709	2,0%	18,4%	18,4%	21,7%	4,8%	111,1%
Davivienda	104.812.101	93.320.387	11.491.714	97.268	223.809	30.631	0,4%	3,2%	13,5%	20,0%	6,0%	123,8%
Banco AV Villas	16.057.027	14.369.770	1.687.257	13.805	127.792	10.800	0,8%	8,0%	14,0%	14,8%	3,4%	149,5%
Banco Credifinanciera	1.746.085	1.589.064	157.021	2.461	31.353	329	0,2%	2,5%	13,4%	13,7%	4,2%	144,8%
Bancamía	2.024.392	1.615.110	409.282	3.672	20.219	2.538	1,5%	7,7%	26,3%	27,5%	5,7%	141,2%
Banco W	2.211.130	1.617.444	593.687	2.749	35.198	2.814	1,5%	5,8%	32,1%	33,2%	4,7%	208,7%
Bancoomeva	4.377.130	3.839.390	537.740	5.089	32.455	1.793	0,5%	4,1%	20,3%	20,7%	6,8%	110,5%
Banco Finandina	2.123.317	1.782.263	341.055	3.532	16.060	2.656	1,5%	9,8%	28,0%	28,5%	5,5%	191,2%
Coopcentral	1.132.296	927.088	205.207	572	3.257	664	0,7%	4,0%	26,0%	26,0%	2,0%	187,6%
Banco Mundo Mujer	2.159.895	1.833.477	326.418	8.773	20.561	954	0,5%	3,6%	21,6%	22,7%	6,0%	152,3%
Mibanco	1.127.932	923.242	204.690	-1.285	-88.469	72	0,1%	0,4%	14,2%	15,3%	6,8%	222,1%
Banco Serfinanza	2.128.638	1.836.114	292.524	3.505	17.963	1.360	0,8%	5,7%	16,1%	16,3%	6,8%	201,2%
Total	511.815.733	439.414.639	72.401.093	789.558	4.098.258	393.239	0,9%	6,7%	16,3%	21,2%	5,2%	150,3%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Crecimiento de la cartera vencida refleja síntomas de COVID-19

La cartera comercial continúa cayendo

Crecimiento A/A% Cartera Bruta vs Cartera Vencida



Crecimiento de la cartera comercial



Evolución A/A% calidad de la cartera Bruta



Calidad de la cartera comercial



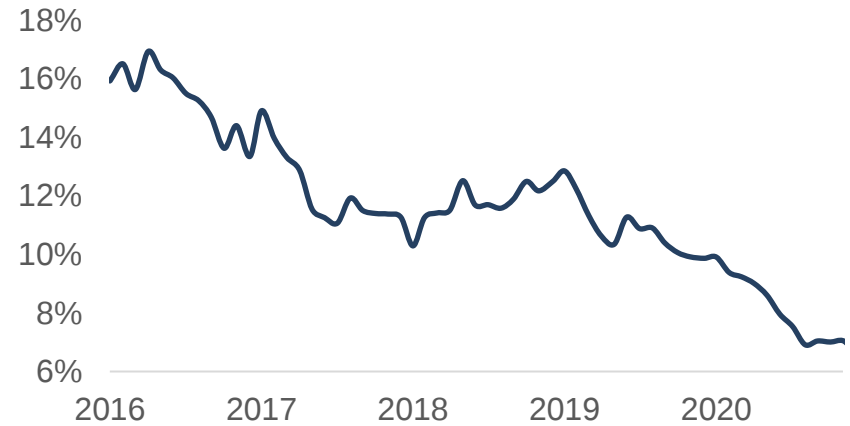
Crecimiento de cartera de consumo cerca a niveles nulos

Crecimiento de cartera de vivienda muestra leve repunte

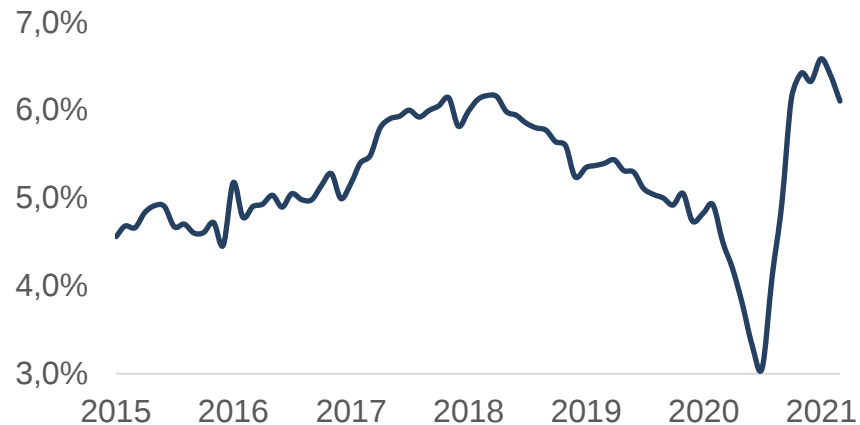
Crecimiento de la cartera consumo



Crecimiento de la cartera vivienda



Calidad de la cartera consumo



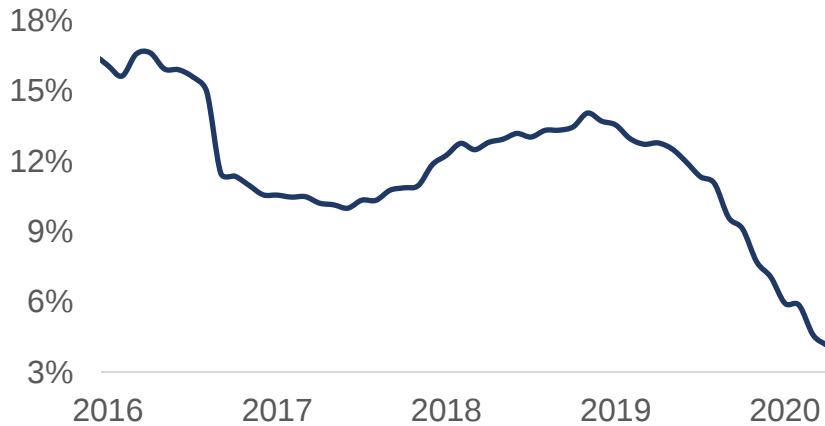
Calidad de la cartera vivienda



Enero refleja caída en el nivel de provisiones

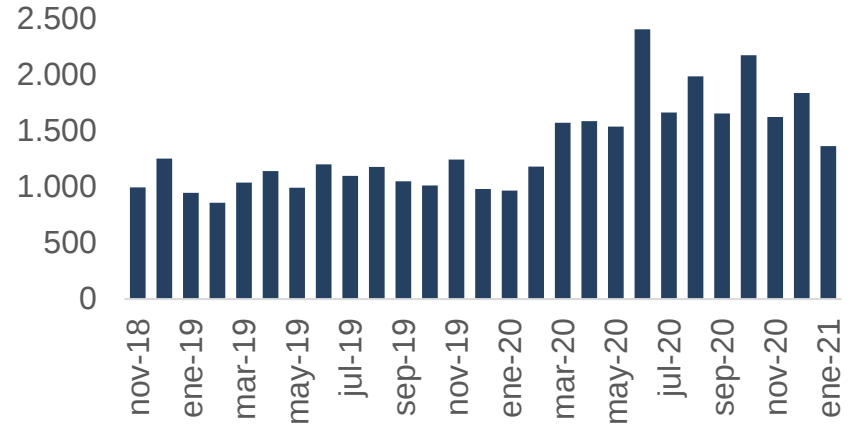
ROAE cerca de encontrar estabilidad

ROAE Sector bancario



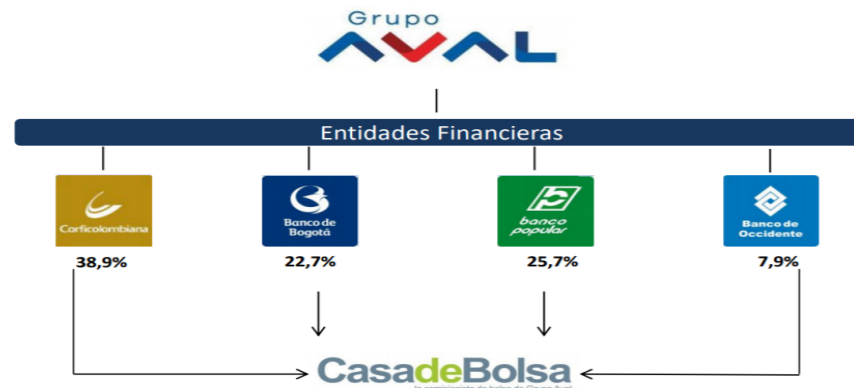
Gasto de provisiones Sector bancario (último año)

Cifras en miles de millones



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Daniel Numpaque	daniel.numpaque@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sanchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Jose Medina	jose.medina@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Advertencia

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

Medellín

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



*Accede a todos nuestros informes
escaneando el siguiente código QR*



El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.