

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/07/2024 – 31/12/2024)

Emisión Bonos Ordinarios y/o Subordinados Scotiabank Colpatria S.A.

Emisor	Scotiabank Colpatria S.A.
Títulos	Bonos Ordinarios, Subordinados y/o Basilea III
Cupo global del programa	Hasta \$3 billones
Mercado	Mercado Primario
Plazo	Las series "A" a la "E" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "FS" y "GS" tendrán un vencimiento máximo de diez (10) años. Las series "HS", "IS" y "JS" tendrán un vencimiento máximo de treinta (30) años.
Series	Bonos Ordinarios: Serie A (DTF), Serie B (IPC), Serie C (IBR), Serie D (UVR) y Serie E (Tasa Fija)
	Bonos Subordinados: Serie FS (IPC) y Serie GS (DTF)
	Bonos Basilea III: Serie HS (Tasa Fija), Serie IS (IPC) y Serie JS (IPC)
Monto total colocado	\$1,205 billones
Series colocadas vigentes	FS
Plazo	10 años
Tasa	IPC + 5,20%, 5,25%, 4,64%, 4,14%, 4,58%, 4,61% y 3,89%
Monto Colocado	Saldo a mayo de 2020: \$1,005 billones
Pago de capital	Al vencimiento (Bullet)*
Pago de intereses	Mensual, Trimestral, Semestral o Anual de acuerdo a la Serie
Ley de circulación	Títulos a la orden
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.
Representante legal de tenedores de bonos	Itaú Asset Management Colombia S.A.

I. Entidad Emisora**Scotiabank Colpatría S.A.****II. Datos Relevantes****Calificación:**

Value and Risk Rating S.A. mantuvo la calificación AAA (Triple A) a los Bonos Ordinarios y/o Temáticos, AA+ (Doble A Más) a los Bonos Subordinados y AA (Doble A) a los Bonos Basilea III (con absorción de pérdidas) correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Scotiabank Colpatría S.A. que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$3 billones.

La calificación AAA (Triple A) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. Por su parte, las calificaciones AA+ (Doble A Más) y AA (Doble A) indican que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las emisiones calificadas con la categoría más alta.

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

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>.

III. Entorno Económico**Informe Económico – Segundo semestre 2024****Contexto Económico**

Luego de seis recortes consecutivos de 50pb de tasa de interés (-175pb en 2S24), el Banco de la República desaceleró en una decisión por mayoría el ritmo de ajustes a 25pb para culminar 2024 en 9.50% como consecuencia de una perspectiva fiscal más compleja, una convergencia de la inflación más lenta hacia la meta de largo plazo de 3% por cuenta de un ajuste de SLMV real de 4.4pp (9.5% nominal), y unas condiciones financieras externas menos holgada por cuenta del resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Precisamente, con un mercado que ahora sólo descuenta dos recortes de la Fed en 2025, la nota del Tesoro aumentó 17pb a 4.6% en 2S24 y 79pb en 4T24. Lo anterior ocurrió en un proceso de desinflación con un descenso histórico de 405pb en el YTD y 193pb en 2S24 a 5.2%. Si bien el avance fue mayor al previsto por el BR (5.3%e), la inflación núcleo y el IPC de servicios registraron un descenso más lento y menor al esperado a 5.75% y 7.38%, respectivamente. Otro argumento que impulsó la decisión inesperada del Emisor de recalibrar la velocidad del ciclo política monetaria fue la depreciación del peso colombiano de -5.4% durante el semestre (-12% en el YTD). Para el BR ante los desafíos para cumplir con la regla fiscal, la evolución de la tasa de cambio podría ser sostenida y afectar el precio de los bienes transables, por lo cual la cautela podría mitigar el desanclaje de las expectativas de inflación. Precisamente, luego del ajuste al SLMV las expectativas de inflación que se derivan del mercado de deuda pública aumentaron 22pb a 5.1% y aumentaron su brecha frente a la inflación esperada para 2025 por cuenta de analistas (3.9%). En materia fiscal, la caja del gobierno culminó el año por debajo de COP4 bn, el menor

nivel desde 2012 y notoriamente inferior al promedio de Diciembre en la última década (COP9.4 billones). Un recaudo inferior al esperado detonó un recorte de gasto de COP28 bn luego de la publicación del MFMP. Simultáneamente, el legislativo archivó la Ley de financiamiento que tenía como objetivo aumentar el recaudo en COP 12 billones acentuando los faltantes de financiamiento para el PGN de 2025 (aprobado por COP523 bn) y aprobó una reforma al SGP que aumenta las transferencias a los entes territoriales desde 24% del PIB en 2024 a 39.5% en 2037. Así las cosas la curva de TES tasa fija registró un desplazamiento promedio al alza de 75pb, donde la parte larga aumentó 109pb causando un empinamiento de 121pb durante el semestre.

IV. Situación Financiera

De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Scotiabank Colpatría S.A su situación financiera es la siguiente:

Activo: Al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de activos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 38.953.807 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Pasivo: Al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de pasivos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 35.785.937 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Patrimonio: Al finalizar el segundo semestre de 2024 el total del patrimonio del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 3.167.870 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Utilidad: Al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de la utilidad del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ (124.660) (Expresado en millones de pesos colombianos).¹

V. Fuentes.

- <https://www.scotiabankcolpatria.com/>
- <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- <http://vriskr.com/>
- <https://www.scotiabankcolpatria.com/acerca-de/inversionistas/gobierno/estados-financieros>

Oscar Lara Ortiz

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Scotiabank Colpatría S.A.

R: Juan Sebastian Tovar

¹ Tomado de los Estados Financieros publicados de la página de la Superfinanciera.