

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

((01/01/2024 – 30/06/2024))

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

Emisor	Scotiabank Colpatría 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.

ENTIDAD EMISORA

The Bank of Nova Scotia (“Scotiabank”) se estableció inicialmente en Colombia en el año 2010 como Scotiabank Colombia S.A., establecimiento bancario a través del cual se ofrecía a los clientes locales una amplia gama de servicios de Banca Corporativa e Inversiones, Mercado de Capitales y servicios de Cuentas de Gestión de Saldos de Inversión e Intercambio Comercial.

En el año 2012, Scotiabank adquirió una participación mayoritaria del Banco Colpatria†, el sexto grupo financiero más importante del país†, con una red a escala nacional de más de 178 oficinas y más de 316 Cajeros Automáticos. Con 4.900 empleados y presencia en 35 ciudades, Colpatria presta sus servicios a más de 1.000 clientes de la cúpula comercial y corporativa, así como a otros 2.600.000 clientes en Colombia.

Con el fin de construir una presencia bancaria más fuerte en el país, en junio de 2013, Scotiabank Colombia S.A. se fusionó con el Banco Colpatria, integrando así su idoneidad a una entidad con sólidos recursos propios y excelentes productos y servicios.

También, a través de Banco Colpatria, Scotiabank promueve y publicita productos y servicios financieros innovadores, experticia industrial de vanguardia e inteligencia de mercado a las empresas locales y a las internacionales que operan en Colombia. Con el respaldo de Scotiabank, que cuenta con un equipo de especialistas ubicados en los mercados internacionales claves, a lo largo y ancho de América Latina se ofrecen, a través del Banco Colpatria, soluciones financieras acordes a las necesidades y alcance global.¹

DATOS RELEVANTES

Calificación: Fitch Ratings - Bogota - 02 Oct 2023: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Scotiabank Colpatria, S.A. (SBC) en ‘AAA (col)’ y ‘F1+(col)’, respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. Asimismo, afirmó las calificaciones nacionales de los bonos ordinarios y subordinados del programa por hasta COP3 billones en ‘AAA (col)’.

Factores clave de calificación

Soporte de Matriz:

Las calificaciones nacionales reflejan el soporte que el banco recibiría, en caso de requerirlo, de su matriz, The Bank of Nova Scotia (BNS). Fitch considera que la propensión de soporte a SBC es alta debido a su rol estratégico para los objetivos regionales, así como por la integración significativa de administración y operación.

Capacidad de Soporte de Matriz:

La capacidad de BNS de proveer soporte está ligada a su calificación internacional de riesgo emisor (IDR; issuer default rating) de ‘AA-’ con Perspectiva Estable, así como al tamaño relativamente menor de las operaciones de SBC, que representa menos de 1% de los activos consolidados del grupo. Sin embargo, la capacidad se limita por las consideraciones de calificación soberana y techo país, de acuerdo con la metodología de Fitch.

1. <https://www.scotiabankcolpatria.com/corporativo/quienes-somos/acerca-de/historia-en-colombia>

Calidad de Activos a la Baja:

A junio de 2023, el indicador de cartera vencida (mora mayor de 90 días) del banco se deterioró a 3,8% desde su récord bajo de 2,5% en diciembre de 2021. La capacidad de pago de algunos segmentos se afectó por las condiciones

macroeconómicas adversas, principalmente préstamos no garantizados y pymes, lo cual impulsó el incremento en mora. Las reestructuraciones y castigos también aumentaron, mientras las concentraciones por deudor permanecieron altas en comparación con sus pares. Fitch espera que la tendencia negativa se revierta gradualmente en 2024 y el indicador de cartera vencida se establezca en torno a 3,5%. Desempeño Deteriorado: Debido al deterioro en la calidad de activos, los gastos por provisiones crediticias se incrementaron significativamente, lo que, aunado a costos de fondeo mayores, afectaron el desempeño del banco. En el primer semestre de 2023, SBC reportó pérdidas que probablemente se mantengan hasta el cierre del año. El banco muestra una tendencia negativa y su indicador de cuatro años promedio de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 0,5%. La mejora esperada en el comportamiento de pago en 2024 podría disminuir las provisiones y contribuir a revertir la tendencia, aunque Fitch estima que la rentabilidad se mantendrá baja.

Capitalización Estrecha:

La capitalización de SBC está por debajo de la de sus pares locales y regionales, no obstante, al evaluar este factor Fitch, considera positivo el soporte ordinario de su matriz, en caso de que fuera necesario. A junio de 2023, el indicador de capital común de nivel 1 (CET1; common equity tier 1) a APR fue 7,2%, el cual disminuyó gradualmente desde un récord alto de 8,7% en 2021, por una combinación de crecimiento en volumen de negocio en 2022 y el desempeño negativo hasta junio de 2023. Si bien Fitch considera que el banco continuará operando con niveles de CET1 relativamente estrechos, otros instrumentos como deuda subordinada o bonos perpetuos AT1, favorecerían su métrica de capital básico regulatorio.

Perfil de Fondeo Adecuado:

El fondeo y la liquidez de SBC también se benefician del soporte de la matriz, particularmente a través de líneas de crédito y participación en emisiones de bonos. No obstante, la principal fuente de fondeo proviene de los depósitos de clientes, los cuales han demostrado relativa estabilidad a lo largo de los años. A junio de 2023, el indicador de préstamos a depósitos de clientes fue de 107,8% (promedio de cuatro años: 103,2%), similar a sus pares locales.

Deuda Sénior no Garantizada:

La calificación de la emisión de bonos ordinarios con cargo a un cupo global de COP3 billones de SBC está en el mismo nivel que la calificación nacional de largo plazo de la entidad. Fitch considera que la probabilidad de incumplimiento de los bonos ordinarios es la misma que la de la entidad, en ausencia de subordinación y garantías específicas.

Deuda Subordinada:

La emisión de bonos subordinados con cargo a un cupo global de COP3 billones de SBC, está calificada en el mismo nivel que la del banco [AAA(col)]. Dadas las características del programa de emisión, no se presentan diferencias adicionales en las calificaciones de la deuda ordinaria y subordinada respecto de la calificación del banco debido a la presencia de soporte institucional por parte de su matriz.

Sensibilidad de calificación

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

Movimientos a la baja en las calificaciones de SBC provendrían de una percepción menor de Fitch sobre la propensión y capacidad de soporte por parte de BNS; las calificaciones podría afectarse por un deterioro importante en la calidad de activos que impacten significativamente las métricas de rentabilidad y capitalización; las calificaciones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados con cargo a un cupo global de COP3 billones, replicará cualquier movimiento negativo en la calificación nacional de largo plazo de SBC.

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

Dado que las calificaciones del banco son las más altas de la escala nacional, movimientos positivos de calificación no son posibles.

Participación

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Este comunicado es una traducción parcial del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 2 de octubre de 2023 y puede consultarse en la liga www.tchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

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>.

Entorno Económico

Informe Económico – primer semestre 2024

Contexto Económico

2024 estuvo enmarcado por un contexto internacional de alta volatilidad por cuenta elecciones presidenciales para al menos el 50% de la población global, tensiones geopolíticas constantes y condiciones financieras menos laxas por cuenta de una inflación más persistente a la anticipada en Estados Unidos. Precisamente, la Fed redujo su perspectiva de recortes en 2024 desde 3 a 1 e instauró la divergencia con sus pares de economías avanzadas como el BCE y BoC, SNB, que iniciaron el ciclo de flexibilización. Así, la nota del Tesoro aumentó + 51pb a 4.39%, movimiento que fue replicado por la curva de deuda local pues registró un desplazamiento al alza de +52pb (+73pb al excluir las referencias de la parte corta) y un empujamiento sustancial por cuenta de un aumento preocupaciones fiscales y la reducción de la tasa de interés de -200pb a 11.25% por parte del Banco de la República. Lo anterior derivado de un avance desinflacionario de 192pb a 7.36% en 1Q24 que luego se pausó en 2Q24 en 7.16% por cuenta de nuevos choques de oferta, la persistencia inflacionaria de la canasta de servicios y la indexación de arriendos. Cabe notar el Emiso fue cauteloso y mantuvo un ritmo conservador de recortes entre 25pb y 50pb sustentado en una actividad económica que si bien se desaceleró se mantuvo resiliente (0.9%sa en 1Q24) y que no generó presiones sobre la tasa de desempleo que completó 16 meses por debajo de la NAIRU (10.4% vs. 11.5%). En materia fiscal el MFMP publicado en junio se considera más realista con un aumento de la meta de déficit desde 5.3% a 5.6% del PIB para 2024 (desde 3.7% a 5.1% del PIB en 2025 sin incluir el costo de la reforma pensional aprobada por el Congreso), pese a una reducción de gasto equivalente al 1.2% del PIB como consecuencia de la sub-ejecución del recaudo tributario

reflejada en problemas de caja de la administración actual. Por lo pronto los desafíos fiscales perduran y en consecuencia Moody´s (Baa2) y S&P(BB+) ajustaron la perspectiva de calificación crediticia desde estable a negativa para Colombia, con lo cual la tasa de cambio local registró una devaluación de 7.18% y alcanzó a probar el nivel psicológico de 4,200 no visto desde Octubre 2023.

SITUACIÓN FINANCIERA

Activo: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de activos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 39.225.922 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Pasivo: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de pasivos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 36.425.030 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Patrimonio: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total del patrimonio del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 2.800.892 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Utilidad: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de la utilidad del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$(121.155) (Expresado en millones de pesos colombianos).²

CONCLUSIONES

Itaú Fiduciaria Colombia S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios emitidos por La Hipotecaria Compañía de Financiamiento, considera que las cifras financieras presentadas a corte de junio de 2024 y la evolución de sus resultados semestrales, no reporta novedades al respecto

FUENTES

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Value and Risk Rating S.A.
- Banco Scotiabank Colpatría S.A.

Nota: Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

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

² Tomado de los Estados Financieros publicados de la página de la Superfinanciera.

Fiduciaria



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. Nt: 830. 830.053.963-6