



Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/07/2023 – 31/12/2023)

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 promociona 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.

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 estabilice 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

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



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.

Entorno Económico

Informe Económico – Segundo Semestre 2023

Contexto Económico

Tras siete meses del fin del ciclo alcista en tasas de interés más prolongado de la región, el Banco de la República (BR) ejecutó un recorte de 25pb a 13.0% y se convirtió en el penúltimo banco central de Latinoamérica en flexibilizar su postura monetaria. La decisión resultó en medio de un progreso desinflacionario lento (-30% frente al máximo registrado para los últimos 24 años de 13.34%) y un cierre de inflación de un dígito (9.28%) por primera vez en 18 meses (vs. 11.77% de inflación promedio en 2023). Simultáneamente, la mejora en las expectativas de inflación (-78bp a 5.61% a 12 meses durante el semestre), unas condiciones financieras globales más holgadas, el ajuste del déficit de cuenta corriente al nivel más bajo desde 2010 (1.6% del PIB) y la desaceleración mayor a la esperada del crecimiento de -0.3% y/y en 3Q23, se posicionaron como argumentos para el inicio del ciclo bajista de tasas de interés. En este contexto, la ausencia de progreso en la agenda reformista de la administración actual y la victoria contundente de la oposición en las elecciones regionales de octubre, el ruido político se disipó y permitió que la curva de TES tasa fija y UVR tuvieran descensos promedios de -46pb y -39pb. Igualmente, el peso colombiano se fortaleció -7.2% durante el semestre y 25.9% en el año corrido, con lo cual se posicionó como la moneda más revaluada del mundo emergente durante 2023. Cabe notar que, en materia de liquidez, el Ministerio de Hacienda culminó el año con COP9bn en la cuenta del Emisor, una cifra notablemente inferior a la estipulada en el MFMP (COP27bn) y al máximo histórico de COP52bn registrado en agosto en medio de la ley de garantías. Así el BR inició el proceso de reducción de hoja de balance en octubre con ventas de TES por COP 6.7bn y redujo su participación de mercado hasta 9.4% del outstanding. Por su parte, el contexto externo también favoreció la valorización de activos locales. Precisamente, la Fed luego de un ajuste de +25pb en su tasa de interés al rango 5.25%- 5.5% en septiembre, tras una desinflación más acelerada en Estados Unidos, la Fed descartó ajustes adicionales e indicó un espacio de -75pb de recortes a 4.6% en 2024. Lo anterior llevó a un cierre de la nota del Tesoro en 3.84% una figura estable frente al cierre de 2022 y 114pb por debajo del máximo de 16 años registrado en octubre.

SITUACIÓN FINANCIERA

Activo: Al finalizar el segundo semestre de 2023 el total de activos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 41.285.749 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Pasivo: Al finalizar el segundo semestre de 2023 el total de pasivos del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 38.339.713 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Patrimonio: Al finalizar el segundo semestre de 2023 el total del patrimonio del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$ 2.946.036 (Expresado en millones de pesos colombianos).

Utilidad: Al finalizar el segundo semestre de 2023 el total de la utilidad del Banco Scotiabank Colpatría S.A. asciende a \$(300.303) (Expresado en millones de pesos colombianos).²

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



CONCLUSIONES

Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios y Subordinados emitidos por el Banco Scotiabank Colpatría S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte diciembre 2023 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados.

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>

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..