



Value and Risk mantuvo las calificaciones AAA a los Bonos Ordinarios, AA+ a los Bonos Subordinados y AA a los Bonos Basilea III correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Scotiabank Colpatria S.A.

Bogotá D.C., 28 de agosto de 2020. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo la calificación AAA (Triple A) a las series A, B, C, D y E de los Bonos Ordinarios, AA+ (Doble A Más) a las series FS y GS de los Bonos Subordinados y AA (Doble A) a las series HS, IS y JS de los Bonos Basilea III correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Scotiabank Colpatria S.A. que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$3 billones.

El Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Scotiabank Colpatria S.A. hace parte de la estrategia orientada a ampliar las fuentes de recursos disponibles para el desarrollo de las operaciones activas de crédito y a mejorar la relación de los plazos entre el activo y el pasivo. Asimismo, fortalece su posición patrimonial, pues de acuerdo con la regulación, los bonos Basilea III computan dentro del patrimonio adicional. Estos cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas, el cual consistirá en una amortización parcial o total por un valor equivalente a aquel necesario para reestablecer la relación de solvencia básica de Scotiabank Colpatria al 6%.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- El Banco ha emitido Bonos Ordinarios por \$200.000 millones: correspondientes a la serie A (\$49.489 millones), la serie B (\$38.525 millones) y la serie C (\$111.986 millones), las cuales fueron canceladas en su totalidad en 2011, 2012 y 2014, respectivamente. Adicionalmente, ha realizado siete emisiones de Bonos Subordinados de la serie FS.; en 2010 por \$200.000 millones, en 2011 por \$80.000 millones, en febrero de 2012 por \$150.000 millones, en octubre de 2012 por \$150.000 millones, en 2014 por \$150.000 millones, en 2016 por \$150.000 millones y en 2017 por \$125.000 millones (todas con plazos de diez años). Sobre el cupo de \$1,6 billones, el Banco ha emitido bonos por \$1,205 billones, con un saldo de \$1,005 billones, por lo que, contaba con un cupo remanente de \$395.000 millones. Sin embargo, con la ampliación del cupo a \$3 billones el remanente asciende a \$1,79 billones.
- La calificación otorgada a los Bonos Ordinarios se fundamenta en la calificación AAA, asignada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating a la Deuda de Largo Plazo de Scotiabank Colpatria. Por su parte, la calificación AA+ otorgada a los Bonos Subordinados radica en el hecho de que, ante una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores de deuda subordinada está sujeta a la cancelación previa del pasivo externo, así como de otras obligaciones no subordinadas, razón por la cual, tendría menor prioridad de pago con respecto a otros acreedores del Banco. Finalmente, la calificación AA asignada para los Bonos Basilea III se fundamenta en el mecanismo de absorción de pérdidas que podría ocurrir antes de que el Banco entrase en una eventual situación de liquidación, ya que, si bien estos bonos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, la severidad de las pérdidas es mayor debido a la existencia de dicha característica.
- Scotiabank Colpatria hace parte del Grupo Scotiabank, lo cual se consolida como una de sus principales fortalezas y ventajas competitivas, al considerar el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista (Bank of Nova Scotia - BNS), quien se posiciona como un prestador líder en servicios financieros a nivel mundial y cuya estrategia tiene un importante enfoque en la Alianza del Pacífico. Esto, además se fortalece con la presencia del Grupo Mercantil Colpatria. En consideración de **Value and Risk** sobresalen las



Comunicado de Prensa

sinergias desarrolladas a nivel operativo, estratégico, comercial y tecnológico, así como en la gestión de riesgos y control interno, lo que le ha permitido adoptar los más altos estándares internacionales y mejorar continuamente los procesos, además de contribuir con la oferta de valor y la generación de economías de escala que favorecen su posición financiera y de mercado.

- A mayo de 2020, el patrimonio del Banco alcanzó \$3,05 billones (+1,25%), explicado por el crecimiento de las reservas, que representaron el 61,71% del total. Igualmente, se evidenció una variación en el superávit de +1,41%, rubro que participó con el 27,56% del total. De otro lado, el patrimonio técnico alcanzó \$3,36 billones con un aumento de 7,17%, asociado a la mayor colocación de bonos. En opinión de Value and Risk, Scotiabank Colpatria ostenta una sólida posición de capital, soportada en el cumplimiento normativo, el apoyo de sus accionistas y los diferentes mecanismos orientados a su conservación.
- Scotiabank Colpatria tiene su enfoque estratégico orientado a la atención del cliente, la promoción del liderazgo, el mejoramiento de la eficiencia, al crecimiento sostenido y prudente de los activos y pasivos, así como al fortalecimiento de sus capacidades digitales. En consecuencia, durante el último año, continuó con el desarrollo de proyectos de modernización tecnológica, fortaleció los procesos de cobranzas, los canales de comunicación, renovó algunas alianzas estratégicas y profundizó las sinergias entre las diferentes líneas de negocio. Esto, para **Value and Risk** aunado al mayor apalancamiento con los equipos globales del BNS, ha beneficiado la oferta de valor y la posición de mercado del Banco.
- A mayo de 2020, la cartera bruta de Scotiabank Colpatria totalizó \$29,3 billones y la de consumo registró una reducción de 3,02%. Estos aspectos en opinión de **Value and Risk** mitigan la exposición al riesgo de crédito, especialmente bajo las condiciones actuales. De otro lado, el SARC, dio evidencia de un mejor desempeño de las colocaciones. En consecuencia, el Banco registró una reducción de la cartera vencida y en riesgo, lo que conllevó a menores indicadores de calidad por temporalidad y calificación, que se situaron en 4,71% y 9,69%, en su orden. Cabe anotar que la cartera de consumo fue la que más contribuyó con dicho comportamiento, con un indicador por temporalidad de 2,95% y por calificación de 5,84%. Igualmente, se evidenció en la comercial, cuyos índices descendieron a 6,58% y 14,91%.
- Entre mayo de 2019 y 2020, el pasivo de Scotiabank Colpatria creció hasta \$35,82 billones. De las captaciones se pondera el incremento en cuentas de ahorro 47,68% y corrientes 7,11%, mientras que los CDTs aumentaron 6,55% con una participación de 43,75%. Por su parte, los títulos de deuda incluyen bonos subordinados correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, cuyo saldo asciende a \$1,005 billones, así como a la emisión privada realizada en junio de 2019 por \$450.000 millones. Adicionalmente, es de anotar que, en junio de 2020, realizó una segunda emisión privada por \$224.700 millones a diez años para fortalecer el fondeo de largo plazo y los niveles de capital. **Value and Risk** pondera el fortalecimiento constante de las fuentes de fondeo estables que han contribuido con el cumplimiento de las políticas y directrices establecidas por el regulador y su casa matriz.
- Al cierre de 2019, el Banco registró un mejor desempeño financiero, gracias a las estrategias direccionadas a incrementar la rentabilidad de las diferentes líneas de negocio y a mejorar tanto en la eficiencia como en la calidad del activo. De esta manera, obtuvo un margen neto de intereses de 8,28% y de intermediación neto de 4,91%, mientras que el margen financiero neto fue de 5,99%. En este sentido, el Banco cerró el año con una utilidad neta de \$193.097 millones.
- A mayo de 2020, los ingresos de la cartera decrecieron 1,29%, en contraste, los gastos por depósitos y obligaciones financieras aumentaron 14,75%. Adicionalmente, se evidenció un deterioro en el indicador de eficiencia de la cartera 51,96%, así como del margen neto de intermediación que bajó a 3,94%. Por su parte, y en línea con los planes de austeridad y la culminación de la integración, los costos administrativos registraron una variación de 8,93%, lo cual benefició el overhead que bajó a 4,75% y dada la evolución del margen financiero neto, el indicador de eficiencia creció hasta 91,12%. **Value and Risk** destaca el desempeño financiero del Banco durante 2019, ya que refleja la efectividad del plan de negocio y ve positivo el año 2020, pues al cierre de mayo de 2020, la utilidad neta de Scotiabank Colpatria totalizó \$4.977 millones.
- La estrategia de portafolio implementada por Scotiabank Colpatria ha jugado un papel importante en el robusteciendo de su liquidez, pues está orientada a mantener un portafolio en activos líquidos de alta calidad y en cumplir con los lineamientos de Basilea III y su casa matriz. En mayo 2020, el portafolio alcanzó \$2,63 billones, compuesto en su totalidad por títulos del Gobierno, de estos, el 77% estaba catalogado como



Comunicado de Prensa

disponible para la venta, el 22,8% al vencimiento y el 0,2% como negociable, mientras que, por variable de riesgos, el 73% correspondía a tasa fija, seguidos por DTF (23%) y UVR (4%).

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDF\]](#) que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por *Value and Risk Rating S.A.* Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de 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 la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.