



EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS HASTA POR \$350.000 MILLONES - SCOTIABANK COLPATRIA S.A. EN EL SEGUNDO MERCADO

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 594
Fecha: 3 de junio de 2022

Fuentes:

- > Scotiabank Colpatría S.A.
- > Estados financieros del Scotiabank Colpatría suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- > Información de Entidades Financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información Financiera

	Feb-21	Feb-22
Activos	\$ 34.856	\$ 39.531
Patrimonio	\$ 2.745	\$ 2.896
Utilidad Neta	\$23	\$60
ROE	5,21%	13,20%
ROA	0,40%	0,92%
Pat. técnico	\$ 3.262	\$ 3.263
Solv. Básica	8,43%	8,14%
Solv. Total	13,49%	11,75%

* Cifras en miles de millones de pesos e indicadores anualizados.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán
Iván Darío Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano.

Contactos:

Kelly Córdoba Sepúlveda.
kelly.cordoba@vriskr.com

Erika Tatiana Barrera Vargas.
erika.barrera@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá D.C.

BONOS SUBORDINADOS AA (DOBLE A)
PERSPECTIVA ESTABLE

Características de la Emisión y Colocación

Emisor	Scotiabank Colpatría S.A.
Destinatario de la oferta	Inversionistas Calificados, de conformidad con lo previsto en los artículos 5.2.3.1.4, 5.2.3.1.5, 7.2.1.1.2 y 7.2.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010
Tipo de emisión	Oferta Privada
Tipo de bonos	Subordinados
Monto de la emisión	\$224.700 millones
Mercado	Segundo Mercado
Plazo	Hasta (10) años
Pago de capital	Al vencimiento (Bullet)
Absorción de pérdidas	Los bonos subordinados contarán con un mecanismo de absorción de pérdidas que se activa si la relación de Solvencia Básica Individual se ubica por debajo 4,5%. El mecanismo de absorción de pérdidas debe permitir subir el nivel de Solvencia mínimo al 6%
Pago de intereses	Semestral (Tasa fija)
Garantías	Sin garantías
Ley de circulación	Títulos a la orden
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.

Fuente: Scotiabank Colpatría S.A.

Value and Risk Rating mantuvo la calificación **AA (Doble A)** a la Emisión de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatría S.A. en el Segundo Mercado.

La calificación **AA (Doble A)** indica 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.



EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Acorde con las disposiciones del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1477 de agosto de 2018, y las autorizaciones impartidas por la Junta Directiva, en junio de 2020 Scotiabank Colpatría emitió y colocó bonos subordinados de contenido crediticio por \$224.700 que incluyen un mecanismo de absorción de pérdidas. La emisión se hizo mediante oferta privada a las sociedades Scotiabank Caribbean Treasury Limited y Mercantil Colpatría S.A. Sin embargo, mediante la Adenda Integral No. 3 de febrero de 2022, se autorizó la negociación de los Bonos Subordinados en el segundo mercado y su inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia, motivo por el cual **Value and Risk** hace pública la calificación¹.

Los bonos tienen un vencimiento máximo de diez (10) años, contados a partir de la fecha de emisión, están denominados en pesos y con tasa de interés fija efectiva anual, con una periodicidad de pago semestral, mientras que el capital será pagado totalmente al vencimiento².

Asimismo, la Emisión de Bonos Subordinados cuenta con un mecanismo de absorción de pérdidas, el cual consiste en una amortización parcial o total de los títulos por un valor equivalente al necesario para reestablecer la relación de solvencia básica de Scotiabank Colpatría al 6%. Dicho mecanismo no tiene límite, por tal motivo, en caso de no ser el capital de los Bonos suficiente para restablecer la relación de solvencia básica, lo adeudado a los tenedores por capital e intereses se reducirá a cero, no se causarán más intereses y se entenderán como pagados, aun cuando el Emisor no desembolse recurso alguno a favor de los tenedores.

De acuerdo con el aviso de oferta, este mecanismo se activará automáticamente ante cualquier de las siguientes situaciones: 1) la orden en firme de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) o 2) cuando se evidencie una relación de solvencia básica por debajo de 4,5%.

Por lo expuesto, **Value and Risk** mantiene la calificación **AA (Doble A)** a la **Emisión de Bonos Subordinados hasta por \$350.000 millones de Scotiabank Colpatría S.A. en el segundo mercado**. Lo anterior, al considerar que, si bien estos títulos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, la exposición al riesgo del inversionista es mayor, debido a la característica de absorción de pérdidas que podría ocurrir antes de que el Banco entrase en una eventual situación de liquidación, la cual no está incluida en otras deudas subordinadas vigentes.

¹ En años anteriores, dada su condición de emisión privada, **Value and Risk** mantuvo la calificación "en reserva", de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

² Conforme a lo establecido. Sin embargo, en el Prospecto de Emisión, se incluye la amortización total una vez cumplido el quinto (5) año, contado a partir de la fecha de la emisión.



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

La Emisión y Colocación de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatría 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 plazos entre el activo y el pasivo. Asimismo, a fortalecer su posición patrimonial, pues de acuerdo con la regulación³, este tipo de bonos computan dentro del patrimonio adicional.

Dicha emisión se realizó en junio de 2020 y fue de carácter privado por un monto total de \$224.700 millones, denominada en pesos colombianos, con vencimiento a diez años (contados a partir de la fecha de emisión), así como una tasa de interés fija efectiva anual de 9,90% y con periodicidad de pago semestral. Por su parte, el capital será redimido en su totalidad al vencimiento. Al cierre de 2021, Scotiabank Colpatría pagó intereses por \$10.649 millones.

Estos bonos incluyen un mecanismo de absorción de pérdidas, relacionado con el nivel de solvencia básica del Banco, el cual se activará cuando esta se ubique por debajo de 4,5%, aspecto que le otorga una mayor exposición al riesgo. Sin embargo, **Value and Risk** destaca el cumplimiento histórico del mínimo regulatorio de solvencia básica (4,5%) y de la básica adicional (6%), las cuales, a febrero de 2022, se ubicaron en 8,14%, (promedio periodo 2017-2021: 7,53%), frente al 15,23% del sector y el 12,26% del grupo par⁴.

Es de mencionar que, mediante la Adenda Integral No. 3 al Prospecto de Información, Emisión y Colocación de Bonos Subordinados de Scotiabank Colpatría S.A., en febrero de 2022, se incorporó la inscripción de los Bonos Subordinados en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia. Adicionalmente, se agregó que los bonos podrán negociarse en el segundo mercado.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A

Scotiabank Colpatría S.A., como emisor de los Bonos Subordinados, cuenta con calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual

³ Decretos 2555 de 2010 y 1477 de 2018, entre otros.

⁴ Davivienda, BBVA y AV Villas.

fue ratificada en revisión anual el 13 de agosto de 2021. El documento que la sustenta se encuentra publicado en la página web www.vriskr.com.

Respaldo y capacidad patrimonial. Uno de los aspectos que sustentan la calificación asignada es el soporte patrimonial y corporativo que recibe del Bank of Nova Scotia (BNS)⁵, 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 Colpatría⁶.

Lo anterior, ha significado el continuo desarrollo de sinergias a nivel operativo, estratégico, comercial y tecnológico, así como en la gestión de riesgos y control interno, según los más altos estándares internacionales. De igual forma, la Calificadora resalta un enfoque estratégico alineado a la política y perfil de clientes del BNS a nivel mundial que favorece la competitividad del Banco en el mercado local.

A febrero de 2022, el patrimonio del Banco sumó \$2,9 billones, con un incremento interanual de 5,48%, asociado al aumento de las reservas (+12,33%) y del resultado del ejercicio (+159,29%), rubros que representaron el 60,80% y 2,09% del total, respectivamente.

Por su parte, el patrimonio técnico se ubicó en \$3,26 billones (+0,04%) y los APNR⁷ \$23,02 billones (+9,28%), acorde con el crecimiento de la cartera. De esta manera, la relación de solvencia básica adicional y total (incluyendo colchón de conservación) se ubicó en 8,14% (-0,29 p.p.) y 11,75% (-1,74 p.p.), con suficiente holgura frente a los límites regulatorios⁸, aunque inferior a la del sector (15,23% y 19,38%) y los pares (12,26% y 17,82%).

Factores que, en opinión de **Value and Risk** reflejan una robusta capacidad para atender los requerimientos de la operación y hacer frente a escenarios menos favorables, y por ende limitan el

⁵ 51% de propiedad accionaria.

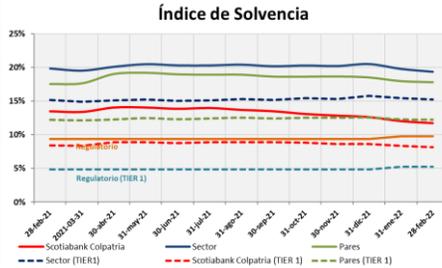
⁶ Grupo Empresarial con 65 años de presencia en el mercado colombiano y experiencia en diferentes sectores como construcción, finanzas y tecnología, entre otros.

⁷ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

⁸ Para 2022, la solvencia básica adicional debe ser mínimo de 5,25% y la total con colchón de conservación de 9,75%, niveles que para 2024 deben ascender a 6% y 10,5%, en su orden.



riesgo de activación del mecanismo de absorción, en línea con la calificación asignada.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Direccionamiento estratégico. La estrategia corporativa del Banco durante el último año se centró en cinco pilares fundamentales: ser una banca relacional, mejorar la experiencia del cliente, ser modernos y digitales, garantizar un crecimiento rentable y desarrollar el mejor talento. Lo anterior, apalancado en el ajuste a su oferta de valor en los segmentos Corporativo, Empresarial y Mercado de Capitales, la redefinición de su apetito de riesgo para cada uno de los productos y la actualización de todas las plataformas tecnológicas.

Dentro de los principales logros alcanzados, se destaca el lanzamiento de un modelo de atención 100% virtual para clientes preferentes, con asesoría especializada y una oferta integral de servicios financieros en conjunto con sus filiales.

Adicionalmente, implementó nuevas funcionalidades⁹ a sus plataformas digitales (aplicación móvil y banca virtual por web), con lo cual alcanzó favorables resultados en los indicadores de adopción digital (65%), *self serve transactions* (transacciones realizadas por clientes de manera autogestionada) en 89% y un NPS¹⁰ de 52 puntos. Asimismo, la Calificadora pondera la migración exitosa del *data center* a México, como una medida de mitigación del riesgo y la optimización de costos, de cara a mejorar sus niveles de eficiencia.

Value and Risk destaca la robustez de los procesos de planeación y seguimiento, así como su

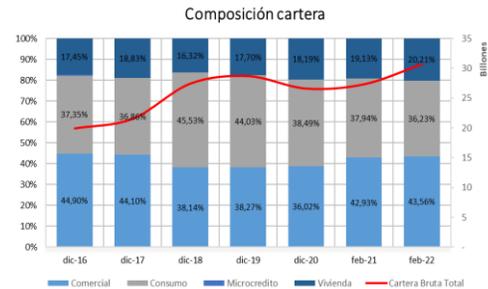
⁹ Entre estas, retiros sin tarjeta, activación de tarjeta débito, pagos de tarjeta de crédito de terceros y generación de paz y salvos.

¹⁰ Por sus siglas en inglés *Net Promoter Score*, es una herramienta que propone medir la lealtad de los clientes de una empresa basándose en las recomendaciones.

alineación con los cambios de la industria y los nuevos requerimientos de los clientes. Aspectos que, aunados al proceso de transformación digital le han permitido al Banco mejorar su propuesta de valor y gestión comercial con servicios personalizados, hacer frente a los nuevos competidores y gestionar los riesgos emergentes al negocio.

SITUACIÓN FINANCIERA

Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cobertura. A febrero de 2022, la cartera bruta de Scotiabank Colpatría totalizó \$30,7 billones con un crecimiento interanual de 12,34%, asociado al mayor dinamismo económico y la apertura gradual de las políticas de colocación que, conllevó a un crecimiento en todos los segmentos, principalmente en el comercial (+13,98%) y consumo (+7,28%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

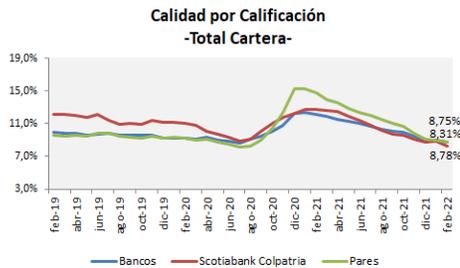
Por línea, se destaca la dinámica del crédito corporativo (+31,06%), empresarial (+13,33%) y de libre inversión (+38,90%), de acuerdo con el ajuste en el apetito de riesgo del Banco y su enfoque a la profundización en nichos y clientes “resilientes”, considerados menos vulnerables a los cambios económicos.

De igual forma, mantiene una adecuada diversificación por sector económico, toda vez que el 19,71% de la cartera comercial se concentra en generación de energía, seguido de alimentos y bebidas, telecomunicaciones y fondos inmobiliarios con el 10,34%, 7,73% y 6,81%, en su orden. Situación similar se evidencia en los niveles de atomización por deudores, pues los veinte principales representaron el 3,07%, mientras que los vencidos y reestructurados el 1,18% y 1,28%, respectivamente.



EMISIONES

De otro lado, como resultado de los cambios en el nicho objetivo, así como una política de castigos más activa, entre febrero de 2021 y 2022, la cartera vencida del Banco se redujo 48,32%, lo que aunado a la evolución de las colocaciones disminuyó el índice por temporalidad a 3,94% (-4,62 p.p.) y el de calificación a 8,31% (-4,39 p.p.), en una favorable posición frente a los grupos de referencia.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Entre tanto, al incluir los castigos el indicador por riesgo se ubicó en 13,75% (-7,29 p.p.), mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta en 5,45% (-3,36 p.p.), niveles sobresalientes frente a sus comparable¹¹.

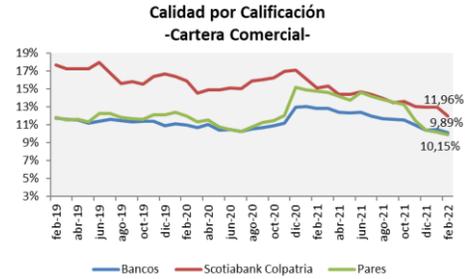
Por segmento, se destaca la evolución de la cartera de consumo, cuyos resultados la sitúan en mejor posición frente a sus comparables, con indicadores por temporalidad de 3,49% (-8,82 p.p.) y por calificación de 5,63% (-7,03 p.p.).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

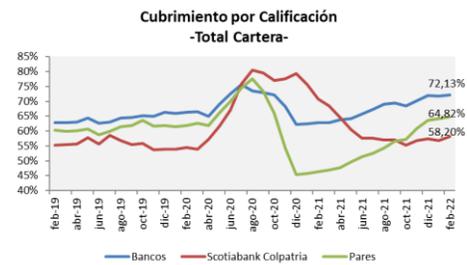
Situación similar se observó en la cartera comercial, favorecida por los controles implementados para reducir la exposición en industrias de mayor riesgo. De forma que, registró indicadores por temporalidad de 4,57% (-2,44 p.p.) y calificación de 11,96% (-3,18 p.p.), aunque con

oportunidades de mejora en relación a sus pares y el sector.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En línea con lo anterior, a febrero de 2022, el indicador de cobertura por temporalidad aumentó en 8,59 p.p. hasta ubicarse en 122,79%, mientras que por calificación alcanzó el 58,20% (-21,96%). Este último con oportunidades de mejora frente a los comparables.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Para **Value and Risk** sobresale la propensión del Banco hacia la optimización y fortalecimiento de las diferentes etapas para la gestión del riesgo de crédito, así como su integración con herramientas de analítica de datos. Aspectos fundamentales para hacer frente a escenarios económicos menos favorables, anticipar los posibles incumplimientos y preservar la calidad del activo productivo.

En este sentido, y al considerar el cambio de su estrategia comercial, enfocada a perfiles de menor riesgo y sensibilidad ante los cambios del mercado, la Calificadora estima una tendencia controlada de los indicadores de calidad y cobertura, a la vez que un moderado crecimiento de las colocaciones ante las presiones inflacionarias actuales, las expectativas de incrementos en la tasa intervención y su efecto en la demanda de crédito.

Estructura de fondeo y liquidez. A febrero de 2022, el pasivo total de Scotiabank Colpatría

¹¹ Sector: 14,43% y 6,31% y pares: 14,53% y 5,79%.



alcanzó \$36,6 billones, con un crecimiento interanual de 14,09%, atribuido a la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+11,73%) que se consolidan como su principal fuente de fondeo, con una participación de 83,74% en el agregado.

Las captaciones continúan concentradas en cuentas de ahorro y CDTs con el 54,30% y 37,43% del total, de los cuales se resalta su estabilidad (91%) y niveles de renovación (74,88%). Aspectos que, para la Calificadora contrarrestan, en parte, los niveles de atomización, toda vez que los veinte principales CDTs abarcaron el 47,29%, mientras que los depositantes más grandes en cuentas de ahorro y corrientes el 27,12% y 34,44%, respectivamente.

Por su parte, los títulos de deuda totalizaron \$1,29 billones (-15,15%), correspondientes a los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, así como a las emisiones privadas realizadas en junio de 2019 y 2020, por \$450.000 millones y \$224.700 millones, a un plazo de redención de diez años.

De otro lado, para **Value and Risk**, el Banco ostenta una sólida posición de liquidez, reflejada en el cumplimiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), que para la banda de 30 días se ubicó en \$2,9 billones con una razón de 3,17 veces. Igualmente, en el LCR¹² que se ubicó en 142% (superior al 125% exigido por la matriz) y el CFEN¹³ que se situó en 110%, por encima del mínimo establecido por la SFC para 2022 (90%).

Sobre este último, la Calificadora pondera que, el Banco ha implementado mediciones adicionales para garantizar las condiciones de fondeo requeridas por el regulador, con un enfoque en depósitos estables y de menor costo, la desconcentración en los clientes más representativos y un plan de contingencia de liquidez basado en esquemas de límites y alertas tempranas.

Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional. Entre 2020 y 2021, el margen neto de intereses¹⁴ se redujo 1,58 p.p. hasta 6,54%, a pesar de la reducción en los gastos por depósitos y

obligaciones financieras (-34,41%), dado que el incremento en la cartera no logró compensar las bajas tasas de intereses, por lo que los ingresos por intereses disminuyeron 18,05% hasta \$2,62 billones.

No obstante, gracias al mejor desempeño de la calidad de la cartera y de las recuperaciones, el margen de intermediación neto¹⁵ creció a 5,17% (+3,07 p.p.), superior a los niveles prepandemia y a lo evidenciado en el sector y los pares. Mientras que el indicador de eficiencia de la cartera¹⁶ se redujo a 30,17% (2020: 79,92%). Adicionalmente, al incluir los ingresos de inversiones, el margen financiero neto¹⁷ se situó en 5,30% (+1,73 p.p.), en mejor posición que sus comparables.

Congruente con las políticas de racionalización del gasto y la mayor automatización de procesos, los indicadores de eficiencia y *overhead*¹⁸ registraron un mejor desempeño al ubicarse en 81,47% (-47,58 p.p.) y 4,73% (-0,28 p.p.), respectivamente, aunque mantienen oportunidades de mejora frente a los grupos de referencia.

De este modo, al cierre de 2021, el Banco revirtió las pérdidas de 2020 (-\$315.548 millones) y alcanzó un resultado neto de \$189.045 millones, con indicadores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE) de 0,47% y 6,59%, respectivamente, inferiores al sector y los pares.

	Scotiabank [®] COLPATRIA					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-19	dic-20	dic-21	feb-21	feb-22	dic-21	feb-22	dic-21	feb-22
ROE	6,20%	-11,57%	6,59%	5,21%	13,20%	13,32%	13,58%	11,07%	14,68%
ROA	0,56%	-0,90%	0,47%	0,40%	0,92%	1,70%	1,67%	1,04%	1,31%
Utilidad neta/APNR	0,61%	-1,14%	0,84%	0,67%	1,59%	2,88%	2,78%	1,77%	2,19%
Margen neto de intereses	8,28%	8,12%	6,54%	7,35%	6,92%	6,75%	7,53%	6,67%	7,33%
Margen de intermediación neto	4,91%	2,10%	5,17%	4,51%	4,95%	4,76%	5,69%	4,27%	5,18%
Eficiencia de la Cartera	46,30%	79,92%	30,17%	43,77%	36,13%	34,88%	28,26%	42,18%	32,97%
Margen financiero neto	5,71%	3,57%	5,30%	5,38%	5,57%	4,69%	5,20%	3,95%	4,49%
Eficiencia operacional	86,92%	129,05%	81,47%	78,30%	76,89%	62,05%	58,26%	67,00%	62,26%
Indicador Overhead	5,36%	5,01%	4,73%	4,67%	4,66%	3,15%	3,24%	2,84%	2,97%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Ahora bien, acorde con el aumento de las tasas de intervención y el mayor dinamismo de la cartera, a febrero de 2022, el margen neto de intereses se ubicó en 6,92% (-0,43 p.p.) y el de intermediación neto a 4,95% (+0,45 p.p.), con un margen financiero neto de 5,57% (+0,20 p.p.). Así, al

¹⁵ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁶ Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intermediación neto.

¹⁷ Margen Financiero Neto / Activo.

¹⁸ Costos administrativos / activos. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros gastos administrativos.

¹² Liquidity Coverage Ratio.

¹³ Coeficiente de financiación estable neto.

¹⁴ Margen neto de intereses / Cartera bruta.



incluir los costos administrativos (+15,36%), el Banco logró una utilidad neta de \$60.467 millones, superior a la registrada un año atrás (\$23.321 millones), con lo cual el ROA ascendió a 0,92% y el ROE a 13,20%, frente al 1,67% y 13,58% del sector y el 1,31% y 14,68% de los pares.

Value and Risk pondera la resiliencia y capacidad financiera del Banco para revertir los efectos adversos de la pandemia, soportado en la redefinición de sus segmentos objetivo, la continua adopción de mejores prácticas en gestión de riesgos, los procesos de modernización y transformación digital, a la vez que en sus adecuados niveles de capital y liquidez.

En este sentido, prevé que los niveles de rentabilidad mantendrán una tendencia alcista durante 2022, soportada en la evolución de la actividad económica, la recuperación de la demanda interna y la continua búsqueda de eficiencias. Lo anterior, sin perjuicio de los posibles efectos derivados de las presiones inflacionarias y la aceleración del proceso de normalización monetaria, con su impacto en el ritmo de las colocaciones y el costo fondeo.

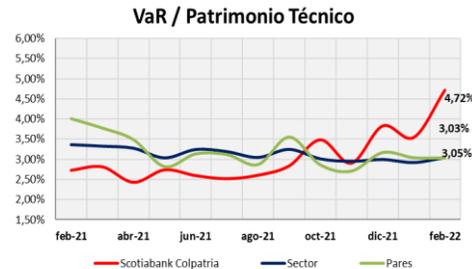
Así, los principales retos estarán en fortalecer continuamente los modelos de monitoreo y control, para anticiparse a los cambios en el perfil de riesgo de los clientes, preservar la calidad de su activo en el tiempo y su contribución a la generación de resultados.

Tesorería. La estrategia de tesorería del Banco continúa direccionada a favorecer la posición de liquidez en activos de alta calidad y en cumplir con los lineamientos de Basilea III y de su casa matriz.

De esta manera, a febrero de 2022, el portafolio de ALM¹⁹ totalizó \$3 billones (+34,52%), compuesto en su totalidad por títulos del Gobierno, entre estos TDS²⁰ según las disposiciones legales. Al respecto, el 73% está clasificado como disponible para la venta y el restante hasta el vencimiento.

Ahora bien, por variable de riesgo, el 59% correspondía a tasa fija, seguidos por IBR (18%) y UVR (9%). En línea con lo anterior, el VaR²¹ regulatorio sobre patrimonio técnico se ubicó en

4,72%, superior al sector y pares, aunque dentro del apetito de riesgo definido.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Scotiabank Colpatria cuenta con sólidos Sistemas de Administración de Riesgos, que incorporan las directrices de su casa Matriz, así como los requerimientos normativos, las mejores prácticas y recomendaciones internacionales. De esta manera, para cada uno de los sistemas tiene establecido políticas, metodologías y herramientas para identificar, medir controlar y monitorear los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación.

Conforme con su estrategia y para adaptarse a los cambios del entorno, en el último año, la Vicepresidencia Senior de Riesgo se enfocó en asegurar un adecuado desempeño del negocio bajo el apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva. Así, para el SARC²² fortaleció los modelos de originación, los procesos de cobranza e implementó nuevas soluciones a través de los canales digitales.

Por su parte, respecto al SARM²³ y SARL²⁴ fortaleció los esquemas de alertas y los procesos de seguimiento y control, que le permitieron mantener los riesgos de mercado y liquidez dentro de los lineamientos definidos, al igual que contribuir con los objetivos de rentabilidad.

En relación al SARO²⁵, llevó a cabo la implementación del programa de transformación de TPRM²⁶, con nuevas plataformas para el análisis

²² Sistema de administración de riesgo de crédito.
²³ Sistema de administración de riesgo de mercado.
²⁴ Sistema de administración de riesgo de liquidez.
²⁵ Sistema de administración de riesgo operacional.
²⁶ Gestión de Riesgos de Terceras partes por sus siglas en inglés.

¹⁹ Asset Liability Management.
²⁰ Títulos de Solidaridad
²¹ Value at Risk.



de riesgos y gestión del ciclo de vida de los acuerdos con proveedores, incluyó la calificación de riesgo residual y cuestionario del proveedor, a la vez que el análisis de la situación financiera de los terceros críticos, entre otros.

Adicionalmente, el Banco actualizó y fortaleció su programa de continuidad y resiliencia organizacional, con la realización de pruebas integrales, que permiten una mayor capacidad de respuesta ante diversos escenarios de interrupción, tales como fallas tecnológicas, de infraestructura, ciberseguridad, ausencia de personal clave, ausencia de terceros y factores externos. De igual forma, estableció un plan de trabajo para la evaluación de proveedores que soportan procesos críticos según lo establecido en los BIA²⁷.

Para la gestión de los riesgos de ciberseguridad y tecnología, durante el último año, realizó acompañamiento y apoyo al proceso de identificación y valoración de riesgos operacionales en los procesos claves que soportan la plataforma tecnológica y los procesos de seguridad de la información.

Según la información suministrada en los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, sumado a la lectura de las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo.

Para **Value and Risk** sobresale la optimización continua de los SARs orientados a la búsqueda de eficiencias y la integralidad en su gestión. Aspectos claves en el proceso de transformación digital y para hacer frente a los desafíos de la industria.

FACTORES ASG

Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo – ASG. Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Scotiabank Colpatria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

²⁷ Análisis del Impacto del Negocio por sus siglas en inglés.

La estrategia del Banco en materia social, ambiental y de gobernanza, se encuentra alineada con su casa Matriz, y se centra en los pilares de acción ambiental, resiliencia económica, sociedad inclusiva y liderazgo y gobierno corporativo.

Así, Scotiabank Colpatria demuestra su compromiso con el desarrollo sostenible y la transición a una economía baja en carbono al reducir su propia huella ambiental, financiar soluciones sostenibles, compartir conocimientos y ayudar a impulsar la conversación global sobre el cambio climático. Lo anterior, a través de algunos programas como Juntos es Posible, Líderes Ambientales, Ecoescuelas, Bosque en el Amazonas, *Go Mobility*, Compras Sostenibles y la Estrategia de Cambio Climático.

Asimismo, dio continuidad a los programas de educación financiera a clientes, colaboradores y jóvenes, con el apoyo de entidades sin ánimo de lucro y organizaciones gremiales.

De igual forma, sobresale la estructura de gobierno corporativo encaminada a garantizar la transparencia en la toma de decisiones, soportada en diferentes cuerpos colegiados y la clara separación de funciones. Además, mantiene planes de carrera, programas de formación y políticas de equidad e inclusión. Aspectos que, le permitieron alcanzar el sexto lugar en el *ranking* de *Great Place to Work* en 2021.

De otra parte, el Banco ha establecido políticas y procedimientos que le permiten la adecuada gestión del riesgo LA/FT²⁸, acorde con los lineamientos regulatorios y las recomendaciones del GAFI²⁹. Estos incluyen, entre otros, herramientas tecnológicas y controles para el adecuado conocimiento de los clientes, el mercado y la capacitación permanente al personal.

CONTINGENCIAS

Según la información suministrada, a marzo de 2022, cursaban en contra de Scotiabank Colpatria 471 procesos con pretensiones valoradas en \$130.324 millones y provisiones constituidas por \$4.307 millones, para aquellas consideradas de mayor riesgo.

²⁸ Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

²⁹ Grupo de Acción Financiera Internacional.



Por lo anterior, y teniendo en cuenta su posición patrimonial y financiera, así como la rigurosidad de la defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk** el riesgo legal del Banco es bajo.

SCOTIABANK COLPATRIA S.A.									
Estados Financieros									
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	feb-21	feb-22	Sector feb-22	Pares feb-22
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	25.895.143	32.102.141	34.688.174	35.078.853	40.258.759	34.856.077	39.530.748	821.254.001	218.036.713
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.781.925	2.176.392	2.504.494	4.444.141	4.987.966	2.845.374	3.635.049	77.746.953	17.608.442
PORTAFOLIO	2.449.142	2.102.137	2.611.216	3.616.022	4.400.441	4.221.605	4.125.757	109.334.694	27.095.051
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	58.506	85.795	79.071	79.390	91.521	80.059	91.855	60.621.710	5.341.342
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	20.151.652	25.612.976	26.973.765	24.029.998	28.178.938	24.872.940	29.215.437	526.164.497	156.614.886
COMERCIAL	9.478.812	10.470.322	10.981.213	10.336.178	12.670.785	11.733.081	13.373.128	288.096.950	65.357.755
CONSUMO	7.922.341	12.498.656	12.634.550	11.045.174	10.909.206	10.368.804	11.123.257	175.011.177	59.691.281
VIVIENDA	4.047.027	4.480.491	5.079.615	5.220.923	6.098.756	5.227.288	6.204.221	84.487.184	40.982.417
MICROCRÉDITO	45.286	0	0	0	0	0	0	14.157.695	3.995
DETERIOROS	-1.341.815	-1.836.493	-1.721.614	-2.572.277	-1.499.809	-2.456.232	-1.485.169	-35.588.510	-9.420.563
OTROS ACTIVOS	1.453.918	2.124.841	2.519.629	2.909.302	2.599.894	2.836.098	2.462.651	49.283.873	12.457.767
PASIVOS Y PATRIMONIO	25.895.143	32.102.141	34.688.174	35.078.853	40.258.759	34.856.077	39.530.748	821.254.001	218.036.713
PASIVOS	23.818.101	29.129.774	31.572.873	32.352.591	37.389.355	32.111.012	36.635.240	715.286.379	197.565.187
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	19.157.635	24.766.653	26.609.189	27.508.018	30.749.846	27.455.808	30.677.051	537.048.535	151.011.120
CUENTAS CORRIENTES	1.417.811	2.012.811	1.788.935	2.130.176	2.441.794	1.941.268	2.149.088	83.777.115	21.220.016
CUENTAS DE AHORRO	7.815.111	10.861.182	11.393.290	13.646.042	17.555.969	14.463.237	16.657.642	291.191.660	83.518.759
CDT	9.695.985	11.526.242	12.974.624	11.202.205	10.395.815	10.814.441	11.483.560	145.690.148	43.448.347
OTROS	228.728	366.418	452.340	529.595	356.268	236.863	386.761	16.389.613	2.823.998
OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.101.987	3.494.732	3.713.101	3.454.811	5.085.741	3.362.295	4.248.093	142.568.696	35.260.066
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	744.825	2.034	235.700	591.237	2.088.471	740.123	1.488.862	32.538.125	6.294.300
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	2.925.424	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	1.874.923	2.066.513	1.626.715	1.081.826	1.367.528	834.307	1.197.227	23.375.446	6.746.289
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	463.312	408.620	376.995	287.765	210.876	274.534	275.528	23.690.313	4.838.826
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	1.018.927	1.017.565	1.468.861	1.487.498	1.410.952	1.506.626	1.278.353	59.561.996	16.963.981
OTROS	0	0	4.830	6.485	7.913	6.705	8.122	477.393	416.642
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	56.811	146.163	217.160	438.525	579.592	308.097	678.755	9.822.163	5.532.493
BENEFICIO A EMPLEADOS	51.538	76.769	67.461	70.349	63.363	62.163	58.237	3.036.602	403.117
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	450.130	645.456	965.962	880.888	910.813	922.648	973.105	22.810.382	5.538.391
PATRIMONIO	2.077.042	2.972.368	3.115.302	2.726.262	2.869.404	2.745.065	2.895.508	105.967.621	20.471.526
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	233.886	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	322.079	4.726.221	193.553
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	170.712	828.463	836.141	837.559	787.136	832.351	752.389	30.260.000	7.049.003
RESERVAS	1.528.457	1.671.943	1.763.985	1.882.172	1.571.144	1.567.314	1.760.573	68.042.524	12.756.313
RESULTADOS DEL EJERCICIO	143.987	149.882	193.097	-315.548	189.045	23.321	60.467	2.272.876	472.656
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.696.610	3.086.071	3.495.994	3.203.893	2.625.586	439.278	496.103	8.932.254	2.615.996
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-1.055.458	-1.035.399	-1.120.110	-1.042.611	-683.830	-114.327	-152.003	-2.096.732	-647.297
MARGEN NETO DE INTERESES	1.641.152	2.050.672	2.375.884	2.161.282	1.941.756	324.950	344.100	6.835.522	1.968.699
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-1.056.221	-1.249.631	-1.099.962	-1.727.357	-585.751	-142.228	-124.316	-1.931.971	-649.000
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	70.253	101.872	131.970	124.784	178.136	18.738	28.513	297.314	83.987
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	655.184	902.913	1.407.892	558.710	1.534.141	201.460	248.297	5.200.865	1.403.685
NETO, CONTRATOS CON CUENTES POR COMISIONES	334.506	415.165	508.028	531.785	492.162	86.143	93.541	931.224	175.889
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	16.863	13.444	13.351	5.269	2.469	98	19.805	415.556	70.744
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	157.447	131.983	149.479	193.914	209.347	28.461	19.907	399.861	58.677
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-103.471	-55.174	-94.174	-105.074	-130.783	-17.163	-30.555	-727.310	-223.397
NETO, VENTA DE INVERSIONES	2.375	-16.806	-9.251	57.948	23.200	4.976	7.586	-100.698	8.208
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-1.977	-916	-2.077	-3.719	972	1.175	50	104.892	25.058
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.060.927	1.390.608	1.973.249	1.238.833	2.131.507	305.150	358.630	6.224.391	1.518.863
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	17.440	13.229	5.033	8.993	-357	426	329	742.400	83.004
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	2.802	3.903	3.705	3.673	3.617	0	0	1.728	0
MARGEN FINANCIERO NETO	1.081.168	1.407.740	1.981.987	1.251.499	2.134.767	305.576	358.960	6.968.519	1.601.867
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-533.231	-750.014	-1.072.600	-934.212	-1.059.965	-144.731	-169.231	-2.176.021	-561.132
EMPLEADOS	-351.731	-488.705	-613.113	-640.457	-645.893	-89.092	-101.506	-1.714.166	-392.967
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-98.838	-117.849	-137.245	-141.235	-163.193	-27.091	-25.145	-319.817	-67.286
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-2.242	-20.660	-37.121	-40.389	-33.272	-5.437	-5.272	-169.500	-43.232
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	57.852	55.188	99.085	200.470	57.618	5.642	18.313	400.383	109.256
MARGEN OPERACIONAL	152.978	85.701	220.992	-304.324	290.063	44.867	76.118	2.989.398	646.506
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	233.693	245.278	287.775	-315.548	360.182	48.940	104.389	3.076.805	670.264
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-89.706	-95.396	-94.678	0	-171.136	-25.620	-43.922	-803.930	-197.607
RESULTADO NETO	143.987	149.882	193.097	-315.548	189.045	23.321	60.467	2.272.876	472.656

SCOTIABANK COLPATRIA S.A. Vs. Sector y Pares									
	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.					SECTOR		PARES	
	dic-19	dic-20	dic-21	feb-21	feb-22	dic-21	feb-22	dic-21	feb-22
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)	5,18%	8,12%	3,96%	8,56%	3,94%	3,89%	3,98%	3,66%	3,63%
Calidad por Calificación (Total)	11,13%	12,19%	8,80%	12,70%	8,31%	8,99%	8,78%	9,10%	8,75%
Cobertura por Temporalidad (Total)	115,79%	119,08%	127,67%	104,95%	122,79%	166,23%	159,34%	158,08%	156,16%
Cobertura por Calificación (Total)	53,93%	79,35%	57,39%	70,75%	58,20%	71,97%	72,13%	63,65%	64,82%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	7,15%	8,35%	5,82%	8,81%	5,45%	6,51%	6,31%	6,02%	5,79%
Cobertura C, D y E	49,36%	59,14%	56,07%	58,76%	56,15%	61,09%	61,41%	56,61%	56,65%
Cartera Improductiva/ Total cartera	4,32%	5,91%	3,41%	6,80%	3,11%	3,27%	3,16%	3,04%	2,86%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	18,46%	20,38%	15,01%	21,04%	13,75%	14,59%	14,43%	14,77%	14,53%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	13,00%	16,70%	10,49%	17,30%	9,64%	9,80%	9,43%	9,68%	9,73%
Cubrimiento (Con Castigos)	74,52%	88,81%	76,70%	84,03%	76,23%	83,78%	84,09%	79,02%	80,15%
CARTERA DE CONSUMO									
Calidad por Temporalidad (Consumo)	4,98%	9,90%	3,68%	12,31%	3,49%	4,37%	4,46%	4,49%	4,58%
Calidad por Calificación (Consumo)	8,26%	10,33%	5,77%	12,66%	5,63%	7,65%	7,53%	8,38%	8,14%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	6,35%	7,52%	4,30%	9,88%	3,94%	5,79%	5,75%	6,18%	5,82%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	150,92%	110,39%	132,20%	85,64%	132,00%	165,36%	158,03%	169,21%	159,60%
Cobertura por Calificación (Consumo)	90,91%	105,85%	84,27%	83,25%	81,78%	94,47%	93,61%	90,60%	89,81%
CARTERA COMERCIAL									
Calidad por Temporalidad (Comercial)	6,02%	8,13%	4,31%	7,01%	4,57%	3,71%	3,84%	3,33%	3,18%
Calidad por Calificación (Comercial)	16,67%	17,14%	13,00%	15,13%	11,96%	10,42%	10,15%	10,38%	9,89%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	9,52%	11,28%	8,04%	9,80%	7,51%	7,56%	7,38%	6,90%	6,73%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	94,36%	93,01%	131,98%	94,52%	119,82%	165,58%	158,52%	173,39%	179,57%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	34,11%	44,15%	43,74%	43,78%	45,78%	59,01%	60,04%	55,67%	57,82%
CARTERA DE VIVIENDA									
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,87%	4,32%	3,74%	4,62%	3,39%	3,11%	3,01%	3,02%	2,97%
Calidad por Calificación (Vivienda)	6,27%	6,31%	5,53%	7,32%	5,26%	6,49%	6,29%	8,05%	7,84%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	4,00%	4,29%	3,92%	4,46%	3,72%	4,05%	3,88%	4,39%	4,25%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	75,50%	71,87%	79,90%	68,41%	87,11%	117,14%	119,39%	104,44%	105,10%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	46,60%	49,21%	54,03%	43,16%	56,16%	56,16%	57,11%	39,17%	39,84%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	84,28%	85,03%	82,24%	85,50%	83,74%	75,25%	75,08%	77,02%	76,44%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	42,82%	49,61%	57,09%	52,68%	54,30%	54,84%	54,22%	56,22%	55,31%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	6,72%	7,74%	7,94%	7,07%	7,01%	15,81%	15,60%	13,98%	14,05%
CDT/ Depositos y exigibilidades	48,76%	40,72%	33,81%	39,39%	37,43%	26,02%	27,13%	27,38%	28,77%
Créditos con otras instituciones financieras	5,15%	3,34%	3,66%	2,60%	3,27%	3,77%	3,68%	3,52%	3,41%
Créditos de redescuento	1,19%	0,89%	0,56%	0,85%	0,75%	3,33%	3,31%	2,52%	2,45%
Titulos de deuda	4,65%	4,60%	3,77%	4,69%	3,49%	8,53%	8,33%	8,95%	8,59%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	103,18%	90,99%	93,23%	92,77%	96,96%	99,18%	101,29%	104,75%	106,80%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	107,84%	96,71%	96,52%	99,54%	100,08%	102,54%	104,60%	108,03%	109,95%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	3.115.302	2.726.262	2.869.404	2.745.065	2.895.508	104.496.722	105.967.621	20.171.072	20.471.526
Patrimonio Técnico	3.420.882	3.358.322	3.284.850	3.261.980	3.263.231	114.700.572	114.068.498	26.820.173	26.904.275
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	31.475.030	27.796.978	22.482.997	21.060.858	23.016.158	482.691.875	495.467.429	126.410.665	130.730.525
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	103.485	87.586	125.691	88.877	153.899	3.440.033	3.477.344	848.887	815.919
Relación de solvencia total	10,49%	11,67%	12,64%	13,49%	11,75%	20,48%	19,38%	18,53%	17,82%
Relación de solvencia básica	7,14%	6,78%	8,64%	8,43%	8,14%	15,77%	15,23%	12,60%	12,26%
VaR/Pat. Técnico	3,03%	2,61%	3,83%	2,72%	4,72%	3,00%	3,05%	3,17%	3,03%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	8,28%	8,12%	6,54%	7,35%	6,92%	6,75%	7,53%	6,67%	7,33%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	4,91%	2,10%	5,17%	4,51%	4,95%	4,76%	5,69%	4,27%	5,18%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	46,30%	79,92%	30,17%	43,77%	36,13%	34,88%	28,26%	42,18%	32,97%
Cost of risk	3,83%	6,49%	1,97%	3,12%	2,43%	2,35%	0,34%	2,81%	0,39%
Margen Financiero Neto / Activo	5,71%	3,57%	5,30%	5,38%	5,57%	4,69%	5,20%	3,95%	4,49%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	5,36%	5,01%	4,73%	4,67%	4,66%	3,15%	3,24%	2,84%	2,97%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	86,92%	129,05%	81,47%	78,30%	76,89%	62,05%	58,26%	67,00%	62,26%
Costo operativo	3,12%	2,98%	2,88%	2,65%	2,73%	2,19%	2,24%	1,82%	1,90%
ROA	0,56%	-0,90%	0,47%	0,40%	0,92%	1,70%	1,67%	1,04%	1,31%
Utilidad/APNR	0,61%	-1,14%	0,84%	0,67%	1,59%	2,88%	2,78%	1,77%	2,19%
ROE	6,20%	-11,57%	6,59%	5,21%	13,20%	13,32%	13,58%	11,07%	14,68%
Comisiones / Volumen de negocio	0,94%	1,01%	0,83%	0,98%	0,93%	0,47%	0,52%	0,28%	0,34%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com