

Doctor
Jaime Alberto Upegui
CEO
Scotiabank Colpatría S.A.
Dirección

11 de octubre de 2022

Estimado Sr. Upegui

Re: Carta de Calificación Inicial para Scotiabank Colpatría S.A.

Fitch (ver definición abajo) asigna la siguiente calificación:

Calificación Nacional de Largo Plazo	AAA (col)
Calificación Nacional de Corto Plazo	F1+ (col)
Deuda Ordinaria	AAA (col)
Deuda Subordinada	AAA (col)

En caso que la calificación se convierta a monitoreada la Perspectiva de la Calificación Nacional de Largo plazo sería Estable

FACTORES CLAVES DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones del banco reflejan el soporte que recibirían, en caso de requerirlo, de su matriz, The Bank of Nova Scotia (BNS; con calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de 'AA-', Perspectiva Estable). Fitch considera que la propensión de soporte a SBC es alta debido al rol estratégico para los objetivos regionales, así como la integración significativa de administración y operación.

SBC muestra un perfil de negocios y riesgo mejorado, así como algunas debilidades financieras como rentabilidad y capitalización. BNS invirtió en el banco en el 2012, pero la integración operacional y de modelo de negocio se ha consolidado recientemente; por ello, el banco esta cambiando gradualmente su mezcla de negocios, incrementando su participación en créditos comerciales alineado al modelo de negocio de la matriz. En el largo plazos, esto puede resultar en una generación de ingresos más estable.

Fitch opina que, la calidad de activos de SBC está impulsada por su adecuado indicador de cartera vencida y cobertura de reservas. Aunque el promedio de los últimos 4 años es relativamente alto, en 3.9%, llegando a su punto más alto en 2020 (5.1%), desde entonces ha mejorado por debajo de 3% debido a castigos altos, principalmente de créditos de consumo. La cobertura de reservas ha estado consistentemente por encima de 100% y las concentraciones por deudor son relativamente altas. El incremento gradual de préstamos comerciales podría beneficiar la calidad de activos.

Durante 2020, el banco castigó cerca del 6% de la cartera bruta lo que causó un cargo por reservas por encima de 100% resultando en pérdidas netas; esto llevó al promedio de cuatro años del, de por sí débil, indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo a 0.5%. Sin embargo, el incremento en el volumen de negocio y una reducción en los cargos por reservas han impulsado este indicador por encima de 1.5% en 2021 y 6M22, el cual Fitch cree que puede mantenerse en el futuro.

La capitalización de SBC está por debajo de sus pares locales y regionales y es el factor más débil de su perfil financiero. A junio de 2022, el indicador CET1 fue 7.9% el cual disminuyó desde 8.6% en 2021 por el crecimiento en volumen de negocio y la aún modesta generación interna de capital. Fitch considera que la matriz podría proveer capital adicional si la necesidad se presenta.

La principal fuente de fondeo del banco proviene de los depósitos de clientes lo cuales han demostrado estabilidad a través de los años. A junio de 2022, el indicador de préstamos a depósitos de clientes fue 103% (promedio de 4 años: 105%), comparando similar con sus pares; alrededor del 25 de los depósitos provienen de una base amplia de minoristas. El perfil de liquidez del banco está bien manejado el cual se refleja en un indicador de LCR por encima de 100%.

La calificación otorgada a las emisiones de bonos ordinarios con cargo a un cupo global de COP3 billones de SBC está al 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.

La calificación otorgada a las emisiones de bonos subordinados con cargo a un cupo global de COP3 billones de SBC, están calificados dos niveles por debajo de su calificación ancla, lo cual refleja exclusivamente la severidad de la pérdida, pero aun alcanzando el nivel más alto en la escala nacional.

Usted debe notificar al responsable de negocios de Fitch si desea publicar la calificación. De ser así, Fitch difundirá públicamente la calificación resultante y la calificación será monitoreada. Si usted no solicita que la calificación se haga pública, la calificación será privada y solo de en un momento en el tiempo, o bien, según el acuerdo con Fitch, será monitoreada de forma no pública.

Fitch aclara que las calificaciones se asignan al programa y no a las notas emitidas bajo el programa. No hay garantía de que a las notas emitidas bajo el programa se les asignará una calificación, o que la calificación asignada a una emisión específica del programa tendrá la misma calificación que la calificación asignada al programa.

Al asignar y dar seguimiento a sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y colocadores, así como de otras fuentes que Fitch considera fidedignas. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la cual se basa, de acuerdo con su metodología de calificación, y obtiene una verificación razonable de dicha información por parte de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para un determinado título valor o en una jurisdicción determinada.

La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance que obtenga de la verificación de un tercero variará dependiendo de la naturaleza del título valor calificado y su emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en la cual el título valor calificado es ofertado y vendido y/o la ubicación del emisor, la disponibilidad y naturaleza de información pública relevante, el acceso a la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes por parte de terceros, tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordados, valuaciones, informes actuariales, informes técnicos, opiniones legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competente por parte de terceros con respecto al título valor específico o en la jurisdicción en particular del emisor, y una variedad de otros factores.

Los usuarios de las calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación factual exhaustiva, ni la verificación por terceros, pueden asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación sea exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la veracidad de la información que proporcionan a Fitch y al mercado a través de los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros, y abogados con respecto a las cuestiones legales y fiscales. Asimismo, las calificaciones son inherentemente prospectivas y consideran supuestos y predicciones sobre acontecimientos futuros que, por su naturaleza, no se pueden comprobar como hechos. Por consiguiente, a pesar de la verificación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no fueron previstas en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

Fitch busca mejorar continuamente sus metodologías y criterios de calificación y, de manera periódica, actualiza en su sitio web las descripciones de estos aspectos para los títulos valores de un determinado tipo. Los criterios y la metodología utilizados para determinar una acción de calificación son aquellos en vigor en el momento en que se toma la acción de calificación; para las calificaciones públicas, es la fecha del comentario de acción de calificación correspondiente. Cada comentario de acción de calificación incluye información acerca de los criterios y la metodología utilizados para establecer la calificación, lo cual puede variar respecto a los criterios y metodologías generales para el tipo de títulos valores publicados en el sitio web en determinado momento. Por esta razón, siempre se deberá consultar cuál es el comentario de acción de calificación aplicable para reflejar la información de la manera más precisa con base en la calificación pública que corresponda.

Las calificaciones se basan en los criterios y metodologías que Fitch evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son el producto del trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo o grupo de individuos es el único responsable por la calificación. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones ahí expresadas. Los individuos son nombrados para fines de contacto solamente.

Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia directa o indirecta, para usted o cualquier otra persona, para comprar, vender, realizar o mantener cualquier inversión, préstamo o título valor, o para llevar a cabo cualquier estrategia de inversión respecto de cualquier inversión, préstamo o título valor o cualquier emisor. Las calificaciones no hacen ningún

comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier inversión, préstamo o título valor para un inversionista en particular (incluyendo sin limitar, cualquier tratamiento normativo y/o contable), o la naturaleza de la exención fiscal o impositiva de los pagos efectuados con respecto a cualquier inversión, préstamo o título valor. Fitch no es su asesor ni tampoco le está proveyendo a usted ni a ninguna otra persona asesoría financiera o legal, servicios de auditoría, contables, de estimación, de valuación o actuariales. Una calificación no debe ser vista como una sustitución de dicho tipo de asesoría o servicios.

La asignación de una calificación por parte de Fitch no constituye su autorización para usar su nombre como experto en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de valores de Estados Unidos u Reino Unido, u otras leyes importantes. Fitch no autoriza la inclusión de sus calificaciones en ningún documento de oferta en ninguna instancia en donde las leyes de valores de Estados Unidos o Gran Bretaña, u otras leyes importantes requieran dicha autorización. Fitch no autoriza la inclusión de ninguna carta escrita que comunique su acción de calificación en cualquier documento de oferta. Usted entiende que Fitch no ha dado su autorización para, y no autorizará a, ser nombrado como un "experto" en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, Gran Bretaña, u otras leyes importantes, incluyendo, pero no limitado a, la Sección 7 de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos. Fitch no es un "suscriptor" o "vendedor" conforme a estos términos definidos bajo las leyes del mercado u otras directrices normativas, reglas o recomendaciones, incluyendo sin limitación las Secciones 11 y 12(a)(2) de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos, ni ha llevado a cabo las funciones o tareas asociadas con un "suscriptor" o "vendedor" bajo este acuerdo.

Las calificaciones descritas anteriormente son de un momento en el tiempo. A menos que usted solicite que estas calificaciones se hagan públicas, como se describió previamente, no serán monitoreadas por Fitch y, por lo tanto, no se actualizarán para reflejar cualquier cambio de circunstancias o información que pueda afectar las calificaciones asignadas. En caso de que la calificación se convierta en una calificación monitoreada, será importante que usted nos proporcione puntualmente toda la información que puede ser fundamental para las calificaciones, para que las calificaciones sigan siendo adecuadas. Las calificaciones pueden ser incrementadas, disminuidas, retiradas, o colocadas en Observación debido a cambios en, o adiciones en relación con, la precisión o inadecuación de información, o por cualquier otro motivo que Fitch considere suficiente.

Ninguna parte de esta carta tiene como intención o debe ser interpretada como la creación de una relación fiduciaria entre Fitch y usted o entre Fitch y cualquier usuario de las calificaciones.

En esta carta "**Fitch**" significa Fitch Ratings Colombia S.A. SCV, y cualquier sucesor en interés de dichas entidades.

Las calificaciones privadas asignadas en la presente serán válidas y efectivas solo si esta carta de calificación contiene una marca de agua digital con la leyenda "Fitch Ratings". Asimismo, si estuviese disponible, se incluye en esta carta un número de contrato que debe corresponder al número de contrato que se muestra en el acuerdo de honorarios. Las calificaciones de carácter

FitchRatings

público serán válidas y efectivas solo con la publicación de las calificaciones en el sitio web de Fitch.

Nos complace haber tenido la oportunidad de poderle servir a usted. Si podemos ayudarlo en otra forma, por favor, comuníquese con Ricardo Aguilar, Director, al + 52 (81) 4167-7086.

Atentamente,
Fitch Ratings Colombia S.A., SCV

Número de Contrato#00143195

