

Análisis de sectores económicos en Colombia:

Un arranque de ciclo desigual

Research Team Colombia

EconomicsColombia@scotiabankcolpatria.com

Scotiabank Colpatria

Carrera 7 No 114-33 | Piso 16 | Bogotá, Colombia

Contenido

Panorama General

Proyecciones

Sector Primario



Agricultura



Ganadería



Minería

Sector Secundario



Manufactura



Construcción

Sector Terciario



Comercio



Servicios Financieros



Turismo y
Entretenimiento



Administración Pública

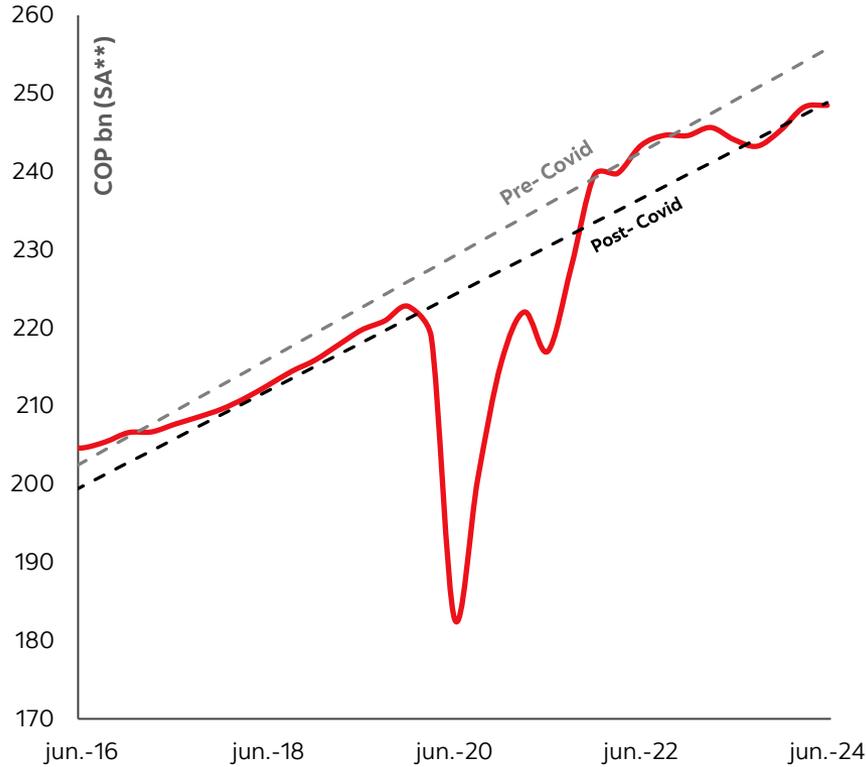
Panorama General



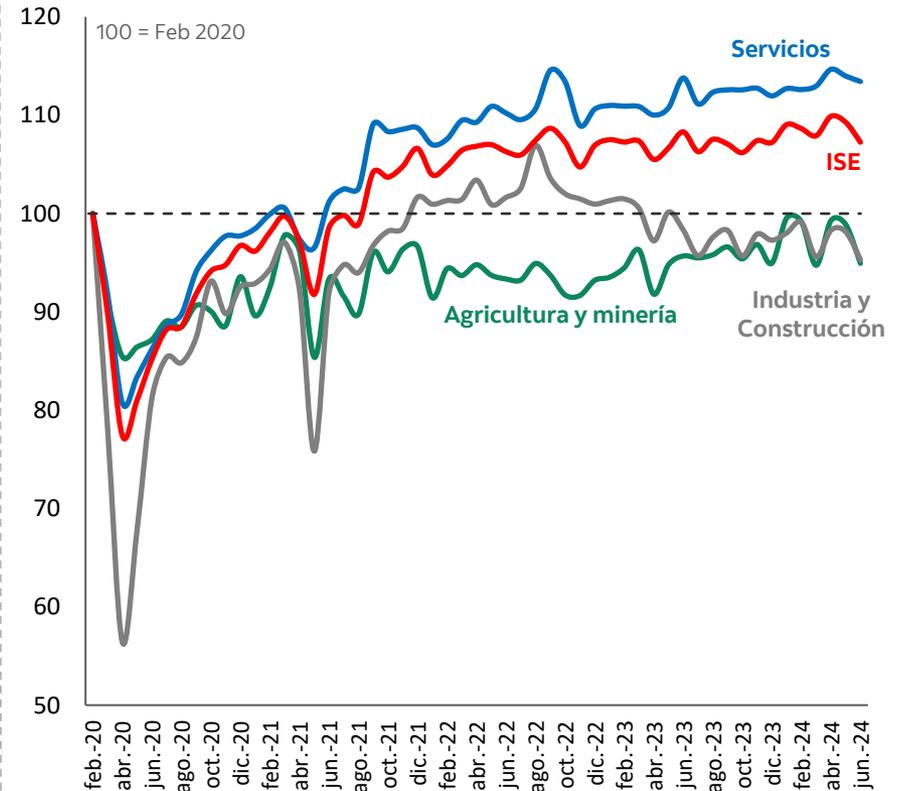
Panorama general: La economía busca fuerza para repuntar.

La economía colombiana está pasando por la fase más débil del ciclo económico. Algunos eventos puntuales del sector agrícola y de servicios han apalancado la mejora del segundo trimestre. En la segunda parte del año será clave ver si el ciclo de reactivación puede tomar fuerza.

Niveles del PIB frente a la tendencia a largo plazo



Indicador de Actividad Económica - ISE, SA 100 = Feb/2020 (pre pandemia)



Fuente: DANE, Scotiabank Colpatría Economics.



Panorama general: Gran parte de la economía exhibe crecimientos medio/bajos.

Mapa de calor: Crecimiento anual, promedio de 3 meses, %

	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Actividades primarias	0,9	3,7	-7,4	5,4	-3,8	1,7	0,2	2,2	3,6	3,0	4,5	3,6	4,8
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	0,7	4,6	2,7	4,2	-3,4	0,4	-1,9	0,9	6,0	6,1	8,4	8,0	10,4
Explotación de minas y canteras	0,8	2,4	-18,4	7,8	-5,6	3,4	2,8	4,0	0,5	-1,6	-1,1	-2,5	-3,3
Actividades secundarias	1,6	-0,8	-10,1	8,0	1,8	0,2	-3,5	-6,9	-4,4	-3,9	-1,4	-2,0	-0,4
Industrias manufactureras	2,3	1,5	-1,2	8,9	3,1	1,5	-3,8	-6,4	-5,3	-5,5	-3,2	-3,6	-1,5
Construcción	0,5	-4,7	-26,1	6,1	-1,5	-3,0	-3,1	-8,1	-2,2	0,4	4,4	3,8	2,6
Actividades terciarias	3,7	3,9	-1,1	11,7	2,3	2,8	1,3	0,4	1,2	1,7	2,7	3,0	2,3
Suministro de electricidad, gas, agua y actividades de saneamiento ambiental	2,4	1,8	-2,0	7,2	1,9	1,6	1,4	2,6	2,8	4,8	5,3	4,0	2,6
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte; Alojamiento y servicios de comida	2,4	4,2	-5,0	19,6	0,8	-0,4	-3,5	-4,9	-2,1	-0,7	-0,5	-1,0	0,2
Información y comunicaciones	3,9	-0,6	-3,5	20,4	2,4	2,3	1,2	-1,1	3,8	-2,0	-1,9	-1,7	-1,8
Actividades financieras y de seguros	2,6	5,0	3,2	4,4	8,4	27,5	3,7	1,4	5,3	-2,9	-2,3	-1,4	1,4
Actividades inmobiliarias	4,2	2,1	1,8	2,2	1,7	1,8	1,8	1,8	2,0	1,8	1,8	1,9	1,9
Actividades profesionales	4,2	2,4	-3,8	11,0	2,8	1,9	1,7	-1,2	0,2	0,2	0,6	0,4	0,2
Administración pública, Educación y Salud	4,8	4,9	3,6	6,3	-3,7	0,3	4,2	5,8	4,7	5,4	9,3	10,8	5,7
Entretenimiento y recreación	6,6	11,7	-6,2	32,7	35,3	15,2	11,6	6,3	-1,4	7,7	7,7	8,5	11,4
Indicador de Seguimiento a la Economía	2,9	2,9	-3,6	10,3	1,2	2,3	0,2	-0,4	0,5	0,9	2,3	2,4	2,3

Primario

- La anticipación a los efectos del Fenómeno de “El Niño” generó un repunte de la actividad agrícola en el primer semestre y los riesgos en adelante se disminuyen.
- La producción minera enfrenta un panorama mixto, en el que la producción de carbón ha sido la más deteriorada.

Secundario

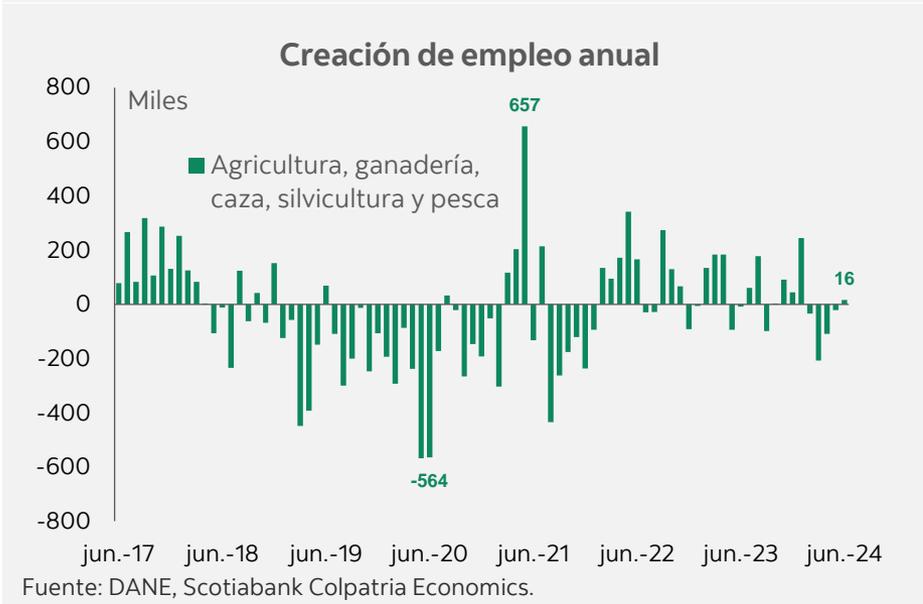
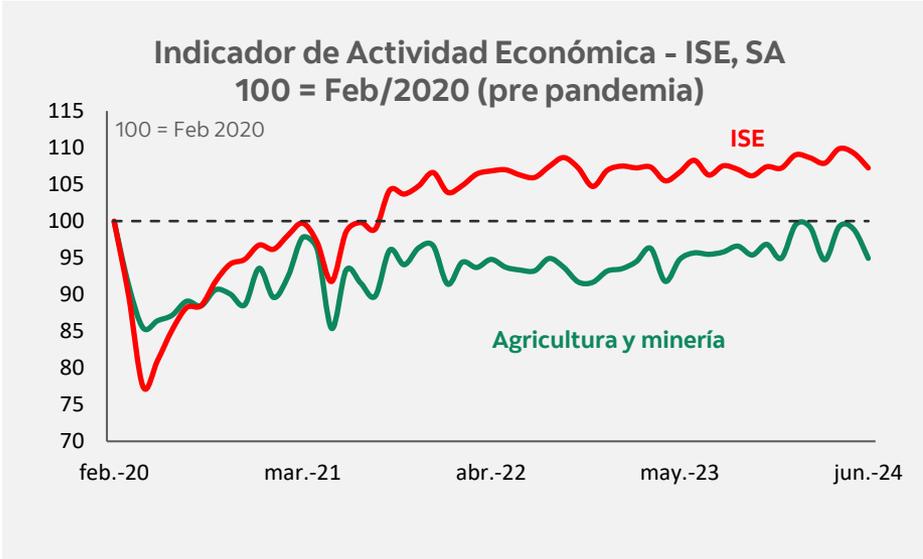
- La industria se mantiene débil. La producción textil y de vehículos siguen mostrando deterioro.
- Hay algunas señales positivas en la producción de maquinaria y equipo.
- La construcción de viviendas es baja frente a la historia. Un futuro con tasas de interés más bajas y mejores finanzas de los hogares puede ayudar a la recuperación.

Terciario

- Desde la pandemia, las actividades de servicios han tenido un comportamiento sobresaliente.
- Los servicios financieros muestran una dinámica negativa, asociada al deterioro de la economía en general.
- En la primera parte del año, las actividades del sector público tuvieron un aporte significativo pero temporal en la actividad económica.

Fuente: DANE, Scotiabank Colpatría Economics.

Sector Primario



¿Que esperar de la actividad en lo que resta del año?

- Los fenómenos climáticos adversos podrían tener repercusión en las cosechas y cadenas de suministro.
- El precio de los insumos podría impactarse por los precios de fletes más altos en medio del conflicto geopolítico.
- Un mayor consumo interno de alimentos podría seguir favoreciendo el sector.
- La producción de petróleo mantendría un volumen estable. La producción de carbón continúa con retos.
- Los precios de las materias primas dependerán del grado de desaceleración de la economía global.
- El nivel de empleo podría seguir estancado con una alta tasa de informalidad.

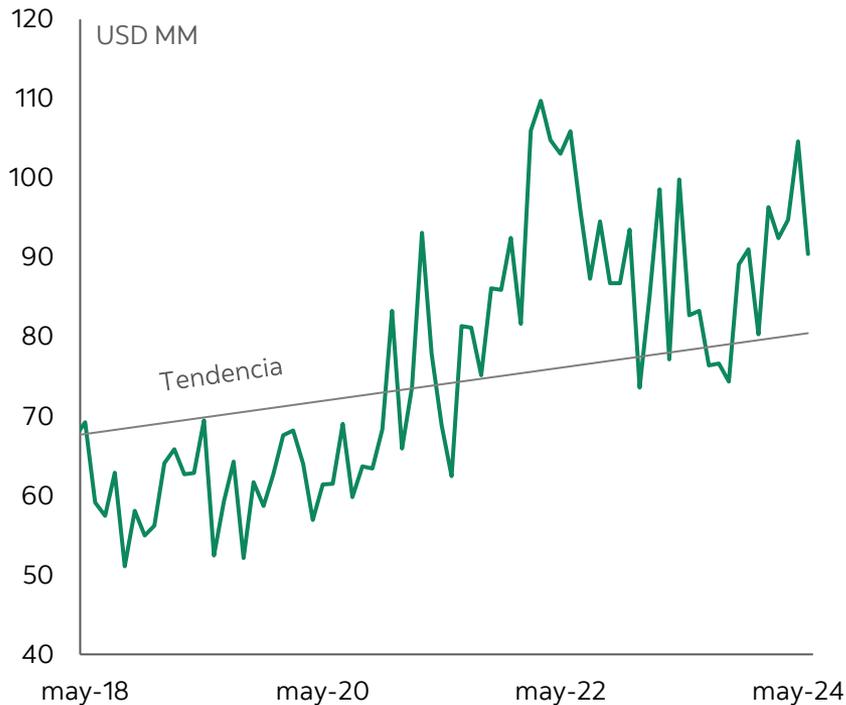
Proyección crecimiento anual

Sector Primario	2022	2023	2024	2025	2026
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-0,8%	1,4%	5,3%	2,5%	3,1%
Explotación de minas y canteras	1,6%	2,7%	-1,2%	1,7%	1,0%



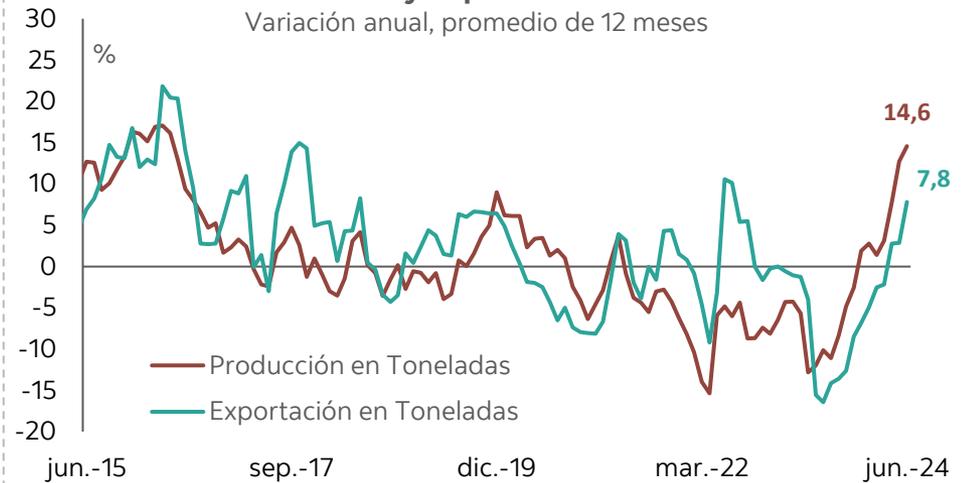
La actividad agrícola ha contribuido de manera significativa al crecimiento económico general, sin embargo, este comportamiento podría obedecer a **factores temporales**, por lo que en los próximos trimestres los efectos de mejores cosechas se podrían desvanecer.

Exportación Agropecuarios, alimentos y bebidas

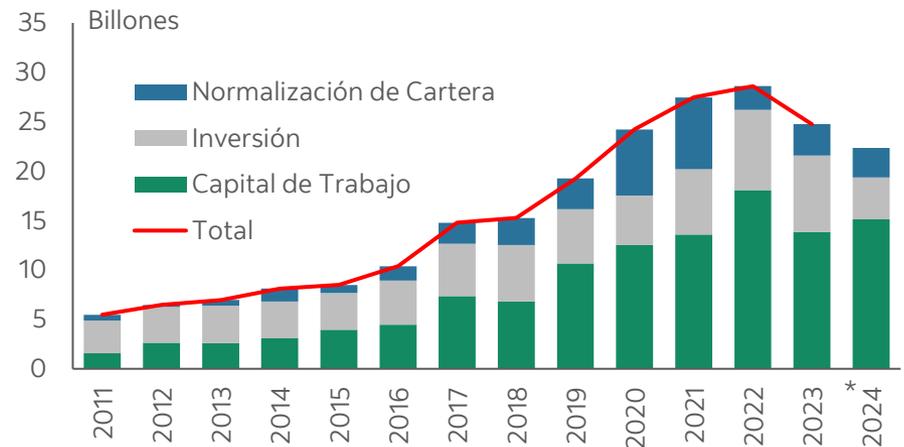


Producción y exportación de Café

Variación anual, promedio de 12 meses



Colocaciones de Crédito al sector Agrícola – Finagro



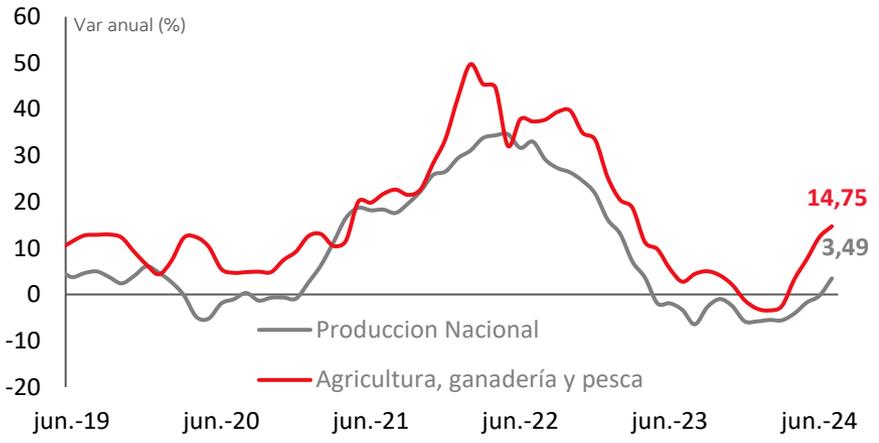
*Año corrido a julio 2024

Fuente: DANE, Finagro, Scotiabank Colpatría Economics.



El Fenómeno de la Niña podría generar mayor presión a los costos de producción.

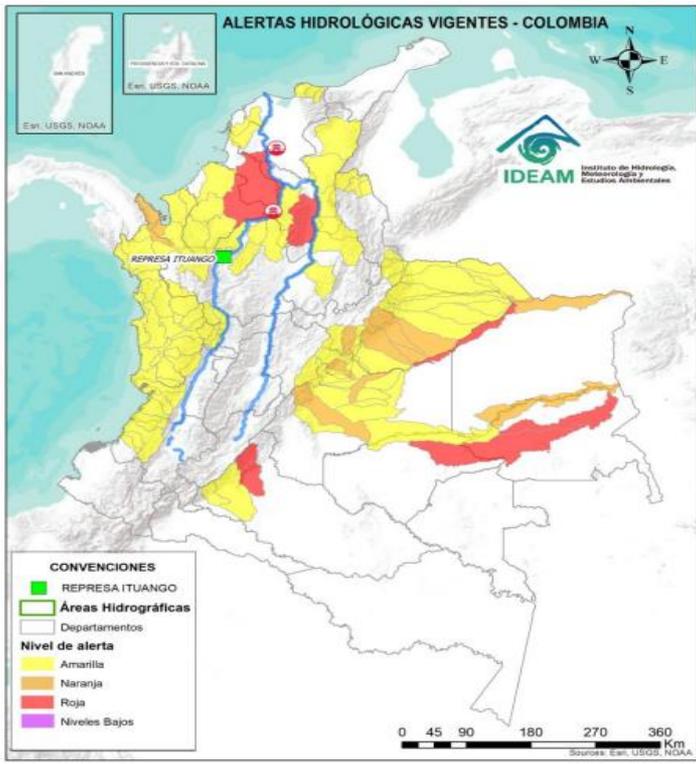
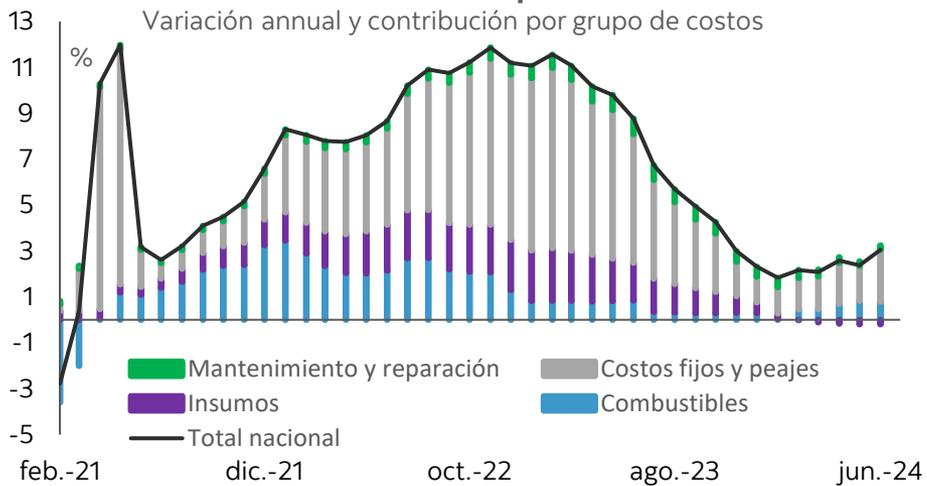
Índice de Precios al Productor (IPP)



- Los costos de producción y distribución se han incrementado, sin embargo, esto podría obedecer a efectos puntuales, tales como **fletes** y **peajes**.
- En lo que resta del año la materialización de un **Fenómeno de La Niña** podría implicar mayores costos de transporte, así como afectaciones en cultivos.
- El Ideam ha moderado su expectativa de desarrollo del Fenómeno de La Niña.



Costos de transporte

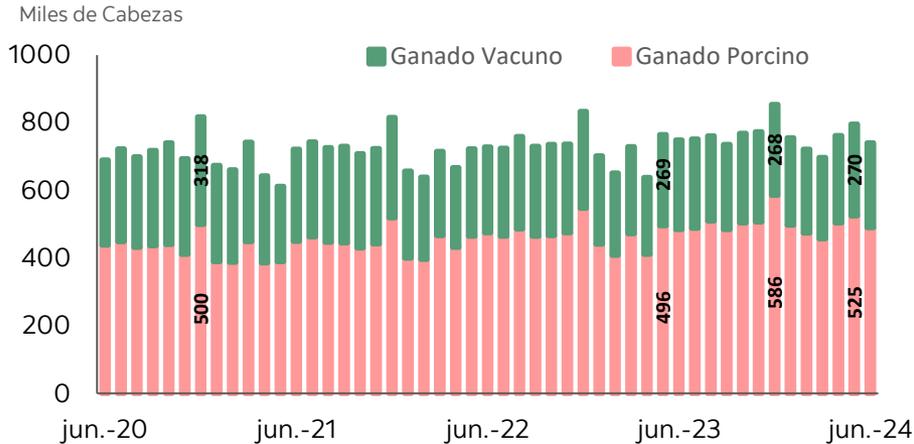


Fuente: DANE, IDEAM, Scotiabank Colpatría Economics.

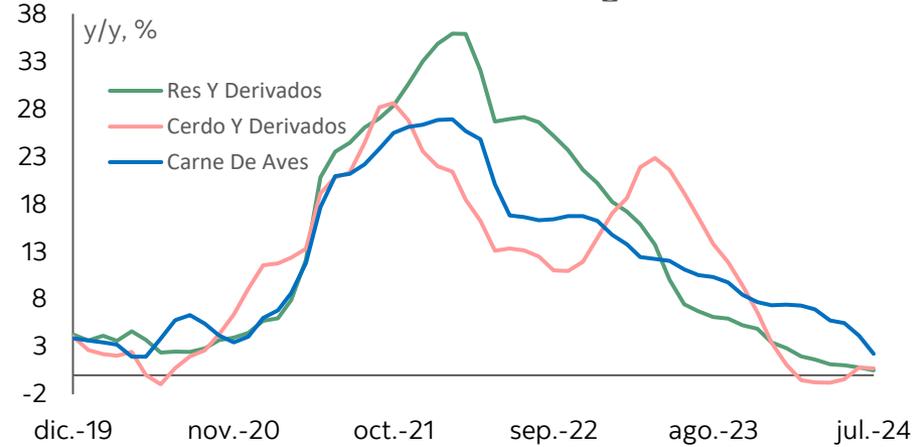


La producción de carnes de origen animal se ha mantenido anclada a la tendencia, favoreciendo a que la inflación de estos productos se mantenga bajo control.

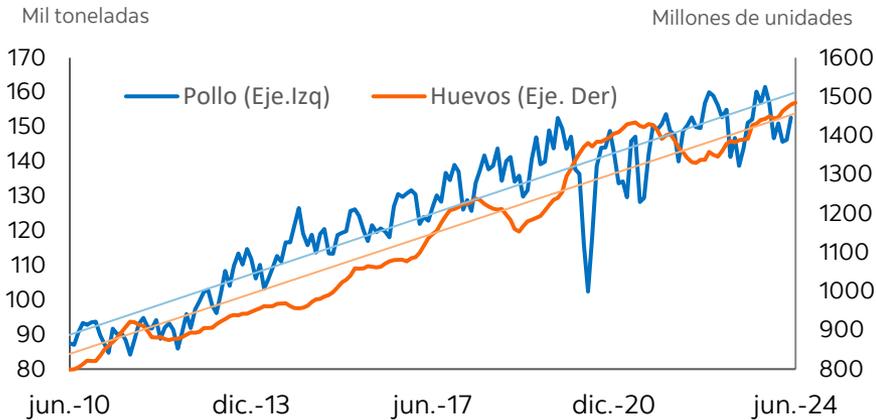
Sacrificio de Ganado



Inflación anual de carnes de origen animal



Producción de sector avícola



Producción promedio año corrido a junio

	2023	2024	Variación anual
Cabezas	253.476	253.985	+0,2%
Cabezas	452.511	491.540	+8,6%

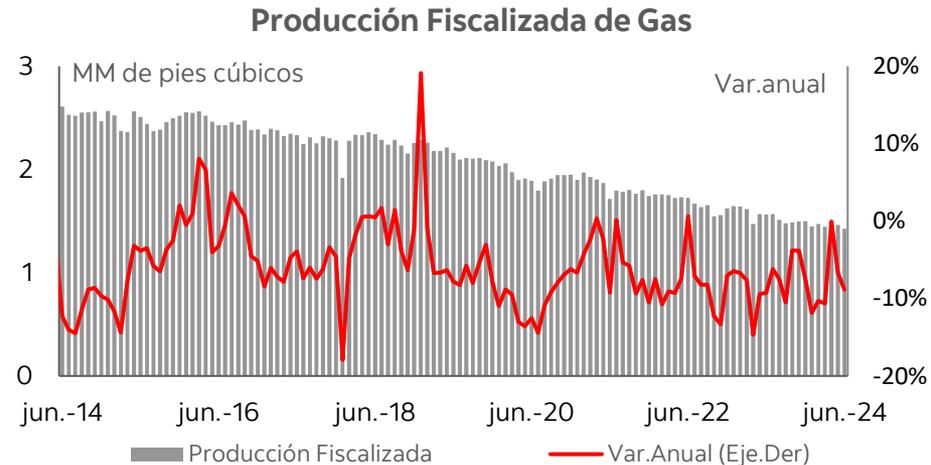
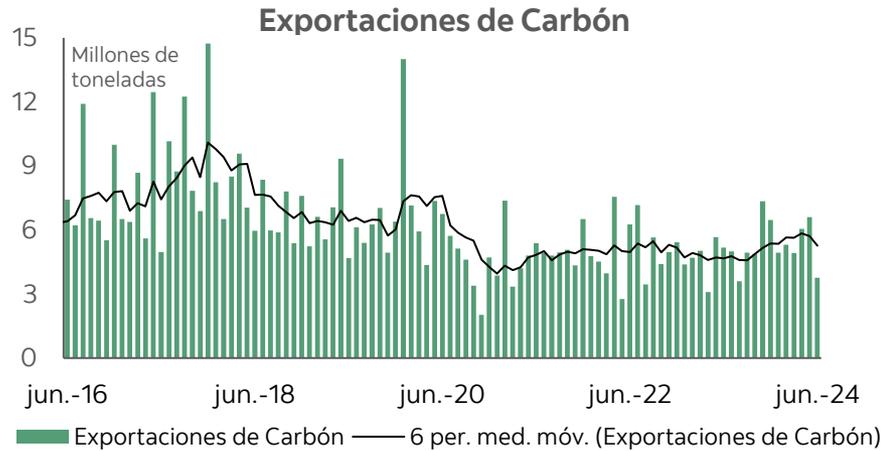
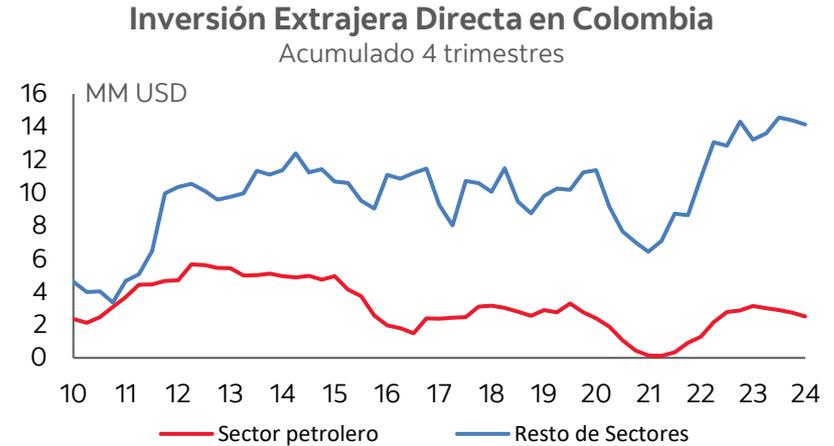
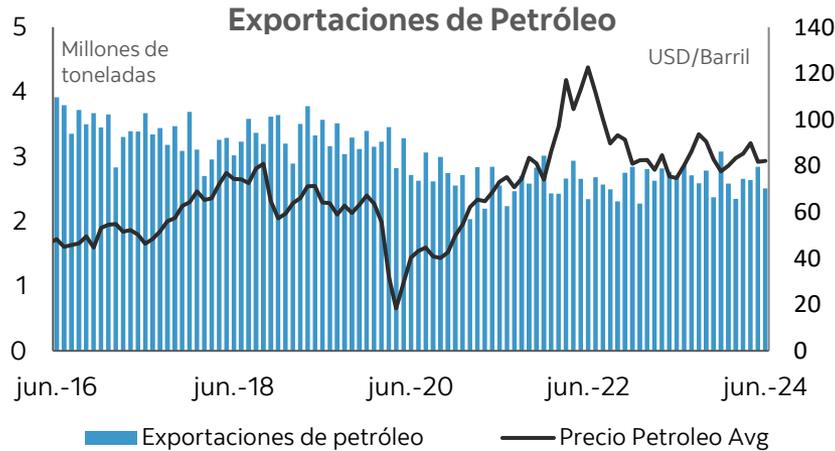
Producción promedio año corrido a mayo

	2023	2024	Variación anual
Toneladas	146.914	148.469	+1,1%

Fuente: DANE, Fenavi, Scotiabank Colpatría Economics.



Los riesgos asociados a una pausa en la explotación de petróleo se han ido disipando, la IED se mantiene en buenos niveles. La preocupación sobre las reservas de gas se mantiene latente a medida que la producción decrece y las alternativas de importación podrían generar aumentos en las tarifas.

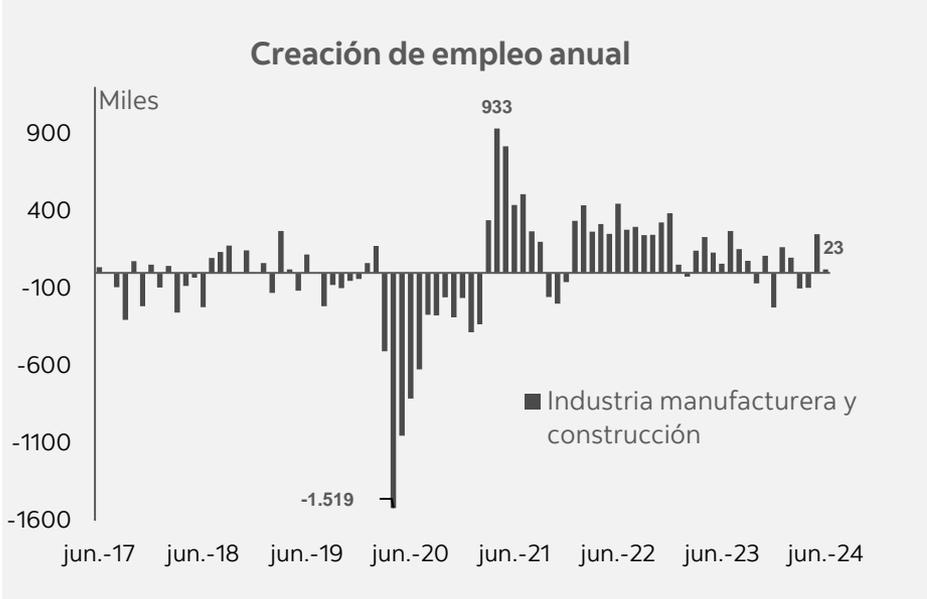
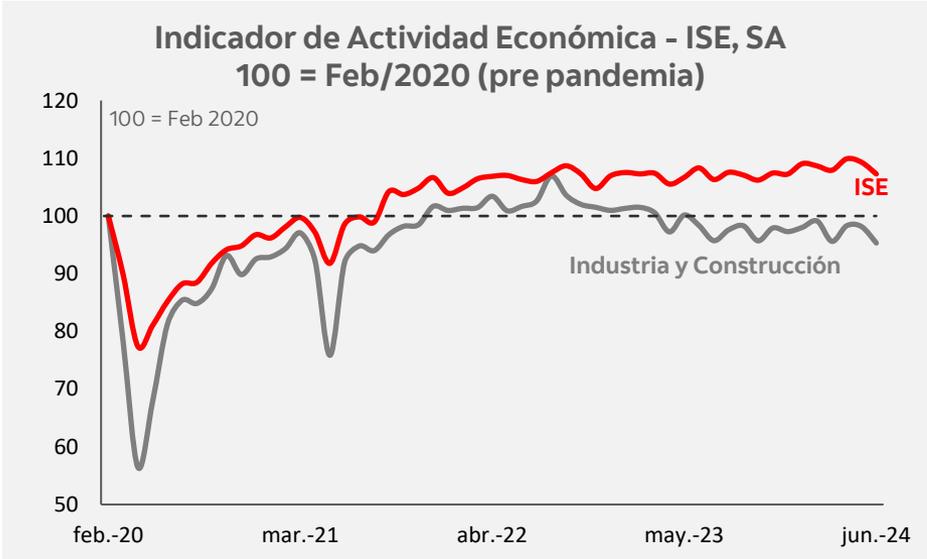


Fuente: BanRep, Dane, ANH Scotiabank Colpatría Economics.

Sector Secundario



Sector Secundario: La industria y la construcción mantienen una dinámica débil. El ciclo de tasas altas ha impactado de manera significativa la demanda en ambas actividades.



¿Que esperar de la actividad en lo que resta del año?

- Una menor demanda estaría jugando en contra de la recuperación del sector manufacturero.
- La falta de inversión continuaría siendo uno de los principales factores que impediría una pronta recuperación de la actividad industrial.
- La construcción de viviendas estaría anclada a las tasas de interés, se espera que unas tasas más favorables para la compra impliquen una reactivación general del sector. Sin embargo, en el mediano plazo la baja oferta continuaría presionando los precios.

Proyección crecimiento anual

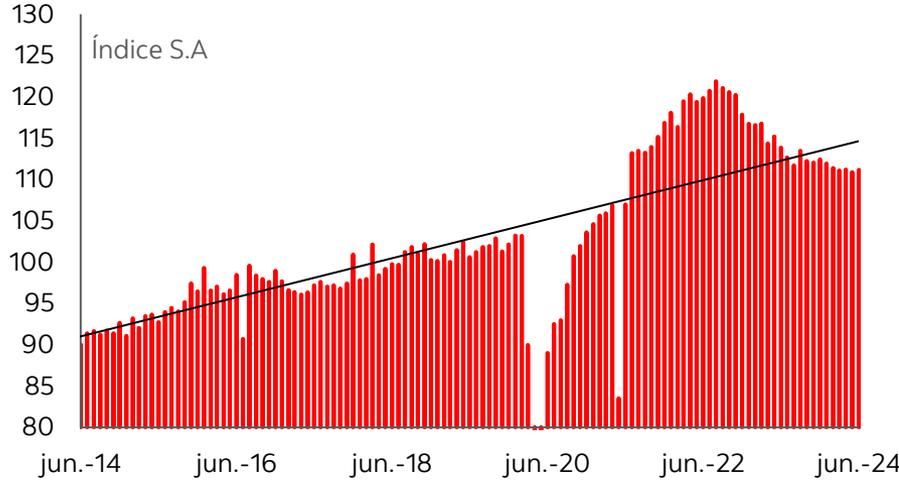
Sector Secundario	2022	2023	2024	2025	2026
Industrias manufactureras	10,0%	-3,5%	-1,6%	0,7%	1,1%
Construcción	7,1%	-4,1%	-0,1%	0,4%	0,9%



Manufactura

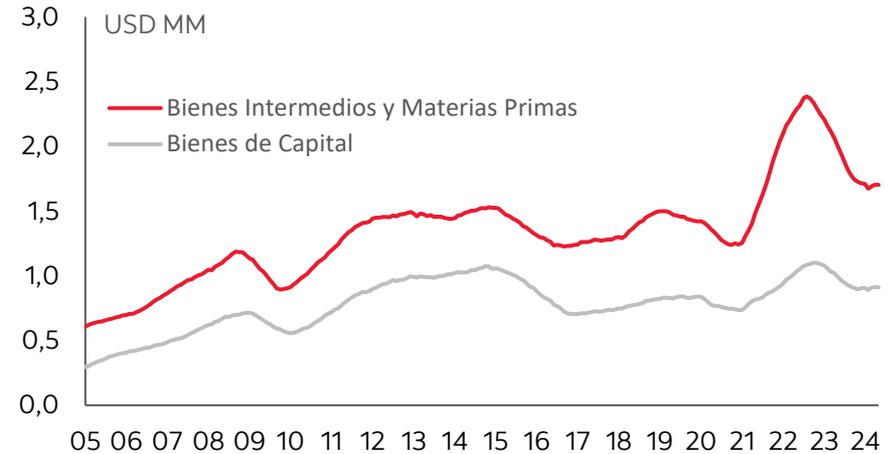
La producción manufacturera se mantiene débil. El cierre de compañías en el sector automotriz tendrá efectos negativos de carácter permanente. La actividad interrumpida de Reficar es un viento en contra.

Producción Manufacturera



Importaciones del sector industrial

Promedio 12 meses



Mapa de Calor: Actividades de la industria manufacturera

(Variación anual)

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Alimentos y Bebidas	3,8%	0,6%	14,6%	2,1%	-12,0%	3,9%	-5,8%	-5,7%
Textiles y Calzado	7,3%	-2,1%	15,9%	2,5%	-13,5%	2,3%	-5,5%	-4,8%
Químicos y Farmacos	7,8%	0,1%	14,9%	-0,7%	-10,0%	5,0%	-3,8%	-2,1%
Caucho, Plástico, Vidrio, Metales	0,3%	3,2%	14,0%	-0,6%	-11,9%	3,7%	-0,8%	-5,4%
Maquinaria y Equipo	3,9%	6,9%	15,7%	-7,9%	-10,9%	14,5%	7,0%	-0,8%
Vehículos y partes	-11,3%	15,6%	-5,4%	25,5%	-24,9%	2,6%	-8,1%	-17,0%
Coquización, refinación de petróleo	5,9%	-1,7%	5,2%	-0,4%	-2,2%	-4,0%	-1,1%	-6,0%
Otras industrias	1,1%	2,6%	17,9%	0,9%	-8,0%	7,9%	0,9%	-0,5%

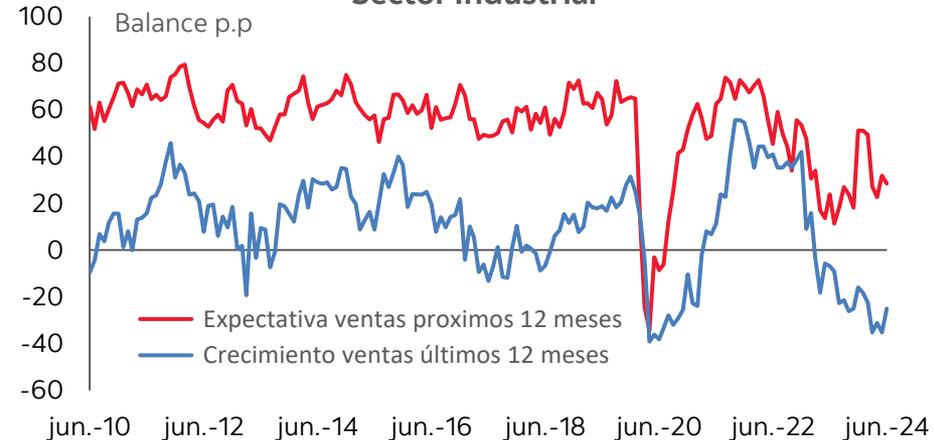
Bajo frente al promedio

Media

Alto frente al promedio

Encuesta de expectativas económicas de empresarios

Sector Industrial



Fuente: Dane, Scotiabank Colpatría Economics.

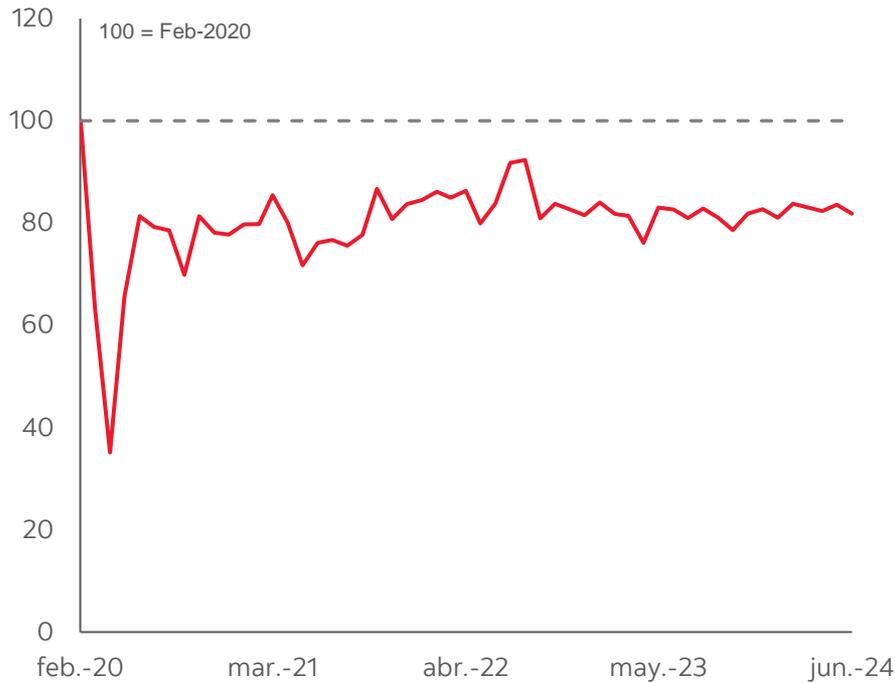


Construcción

Las menores tasas de interés, la estabilidad en los precios de la construcción y la moderación de la inflación son factores que podrían impulsar al sector de vivienda en el futuro.

Indicador de Actividad Económica (ISE)- Construcción

100 = Feb/2020 (pre pandemia)



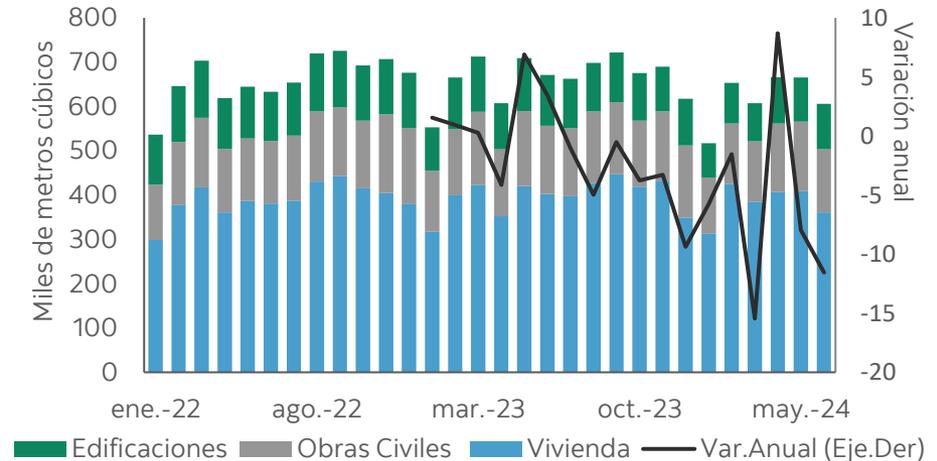
El sector de la construcción no ha logrado recuperarse a niveles pre-pandemia

Fuente: Dane, Camacol, Scotiabank Colpatría Economics.

Área licenciada para construcción Vivienda y otros destinos



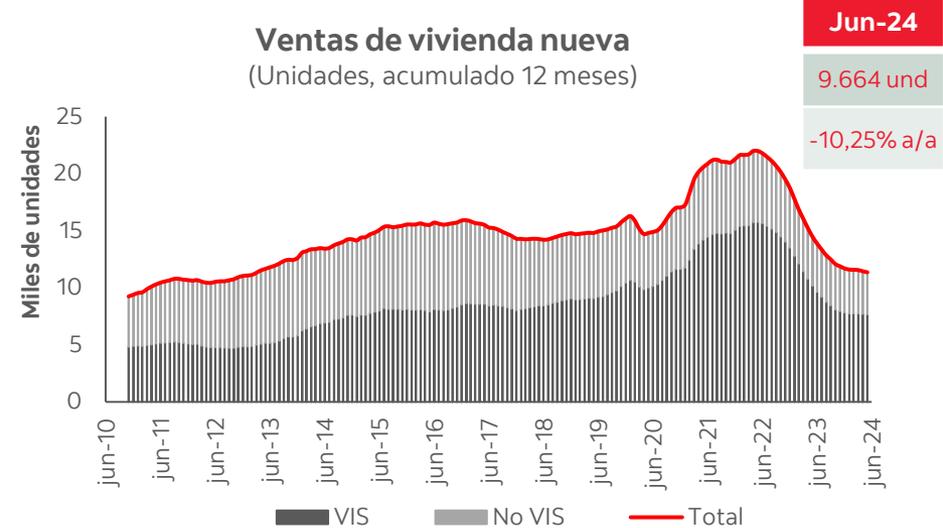
Concreto premezclado por destino de obra





Construcción: Vivienda

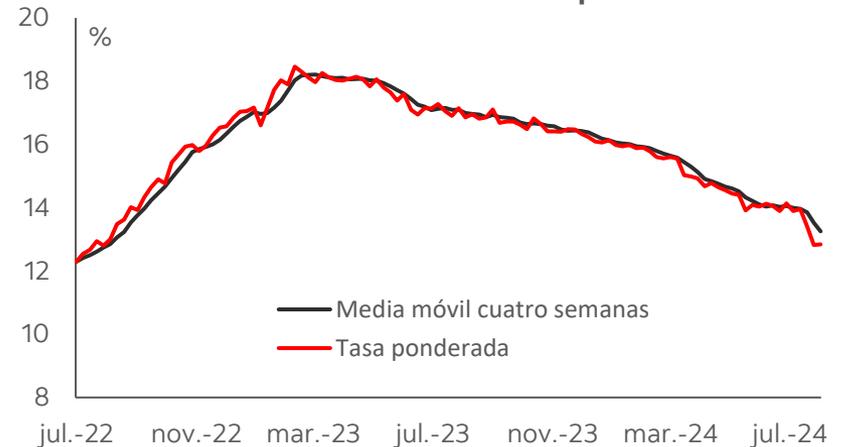
Por ahora, el sector inmobiliario mantiene una dinámica negativa. Las tasas de interés de colocación para la compra de vivienda han caído significativamente, sin embargo, la compra de vivienda se mantiene en niveles similares a los de la pandemia.



Variación anual del Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV)



Evolución de la tasa de colocación para Vivienda



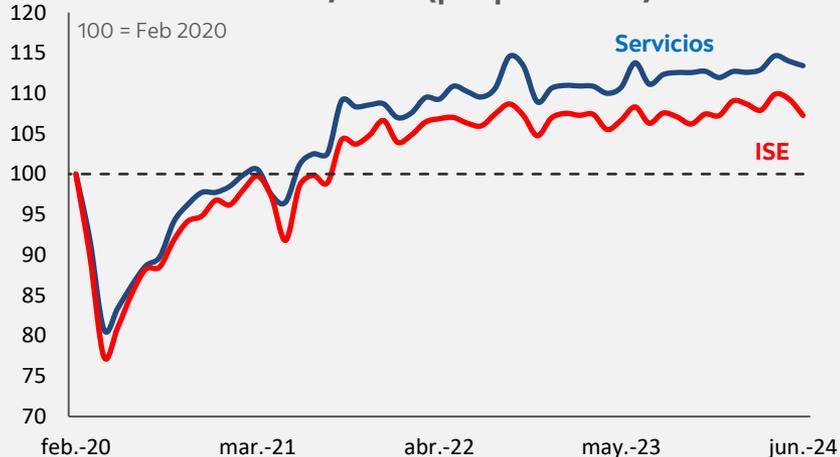
Fuente: Dane, Camacol, Superfinanciera, Scotiabank Colpatría Economics.

Sector Terciario

Sector Terciario: En conjunto la actividad mantiene una buena dinámica, sin embargo, preocupan algunas actividades como el comercio y servicios financieros.



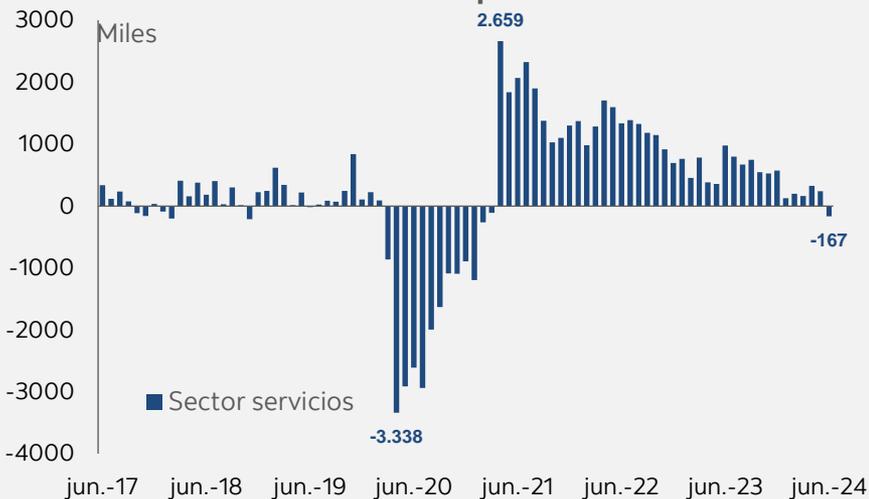
Indicador de Actividad Económica - ISE, SA
100 = Feb/2020 (pre pandemia)



¿Que esperar de la actividad en lo que resta del año?

- Unas tasas de interés más bajas serian la clave para estimular algunos sectores de servicios como el comercio y las actividades financieras.
- El sector turismo ha tenido una buena dinámica, asociada a mayores visitantes extranjeros. Se espera que los eventos que siguen en la segunda parte del año ayuden a mantener a flote el sector.
- La ejecución del presupuesto se ha normalizado. Sin embargo, los planes de menor gasto podrían tener efectos negativos en la recuperación económica.
- El empleo ha mostrado una desaceleración importante podría seguir en esa tendencia.

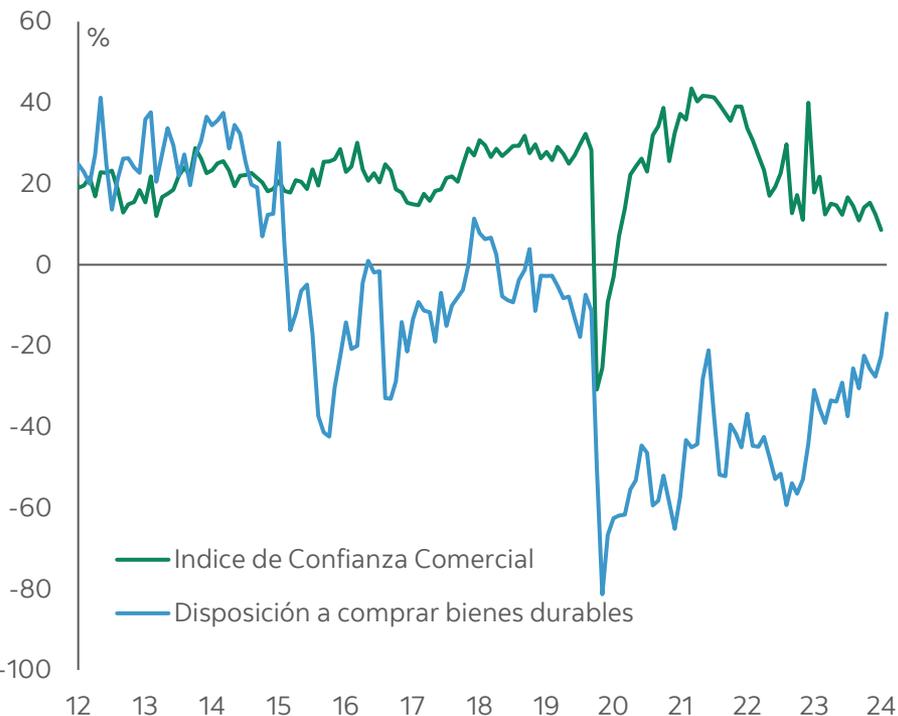
Creación de empleo anual



Sector Terciario	2022	2023	2024	2025	2026
Servicios Públicos	4,7%	2,1%	3,1%	2,1%	2,5%
Comercio, Transporte, Almacenamiento, Alojamiento y servicios de comida	11,6%	-2,8%	0,6%	2,8%	2,7%
Información y comunicaciones	13,1%	1,4%	-0,8%	1,6%	1,5%
Actividades financieras y de seguros	6,6%	8,4%	1,4%	4,0%	4,0%
Actividades inmobiliarias	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%
Actividades profesionales	7,4%	0,6%	0,7%	2,8%	2,9%
Administración pública y defensa, Educación, salud.	1,2%	3,8%	4,4%	4,7%	4,6%
Actividades artísticas, de entretenimient.	32,2%	7,6%	6,3%	3,3%	3,8%



Confianza Comercial vs Disposición de los Consumidores a Comprar Bienes Durables

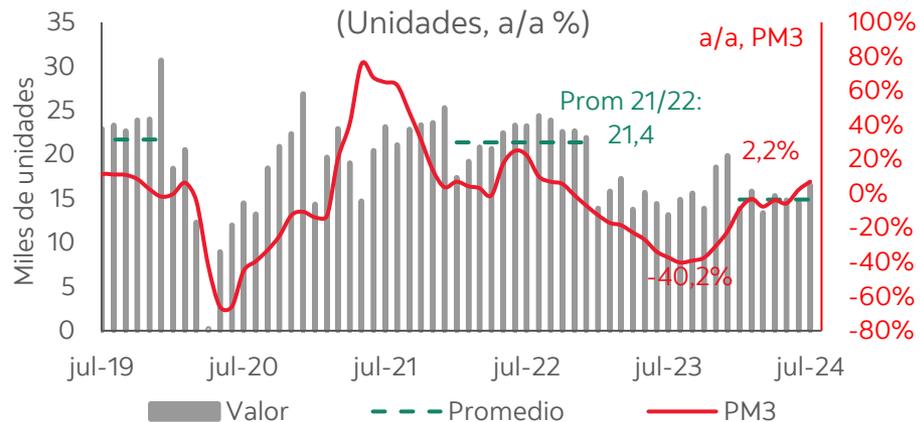


Los consumidores se encuentran más dispuestos a adquirir **bienes durables**, sin embargo, la perspectiva de los comerciantes apunta a unas **ventas débiles** en la segunda parte del año.

Fuente: Fedesarrollo, DANE, Andemos, Scotiabank Colpatría Economics.

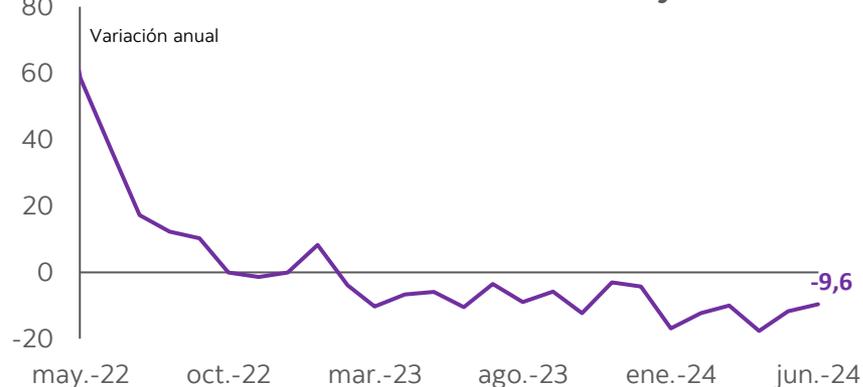
Unos precios más favorables en el **sector automotriz** han favorecido a las ventas

Evolución mensual de las matrículas de vehículos



El **sector textil** enfrenta un panorama desafiante, sin embargo, las festividades de fin de año podrían aliviar en algo las finanzas de los comerciantes

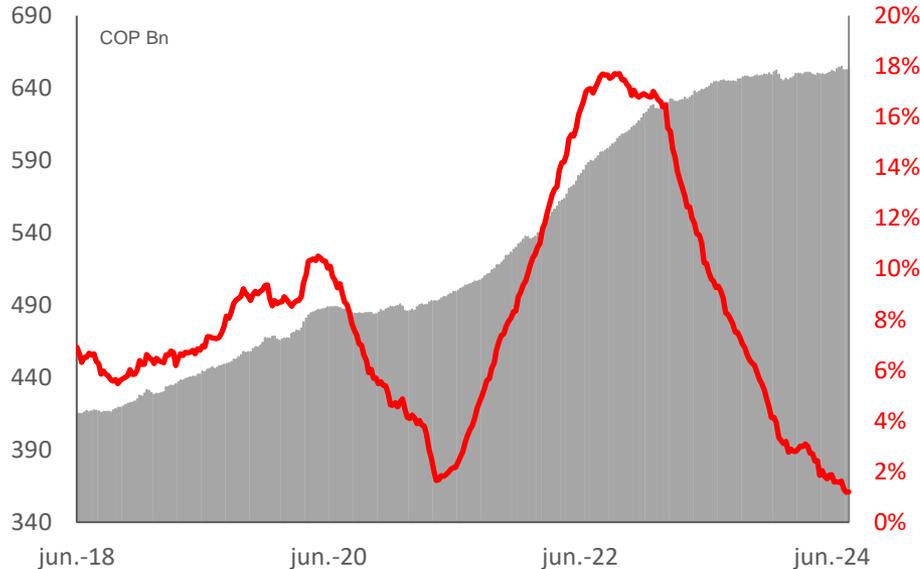
Ventas Minoristas de Prendas de Vestir y Textiles





- La cartera de créditos continúa **ajustándose** a un nivel más sostenible en el largo plazo.
- La **cartera de consumo** se ha desacelerado para alcanzar su nivel tendencial.
- La **cartera comercial** y la **cartera hipotecaria** mantienen un crecimiento positivo, aunque a un menor ritmo.
- Se espera que a medida que las **tasas de interés** desciendan, la demanda interna se recupere lo que a su vez impulsaría una reactivación en la colocación de crédito.

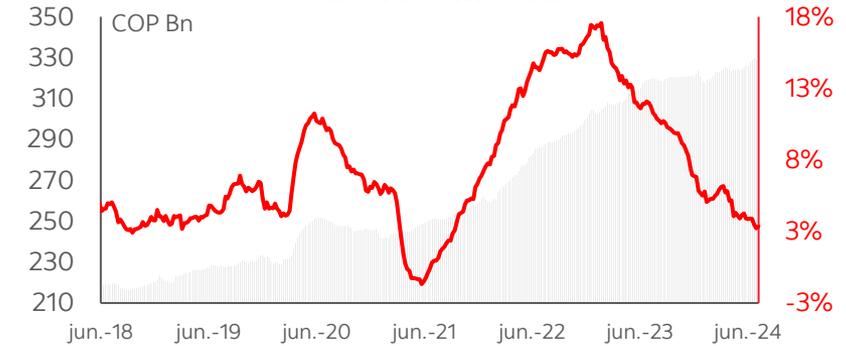
Cartera Bruta Total Sin Ajustar



Cartera consumo



Cartera comercial



Cartera hipotecaria



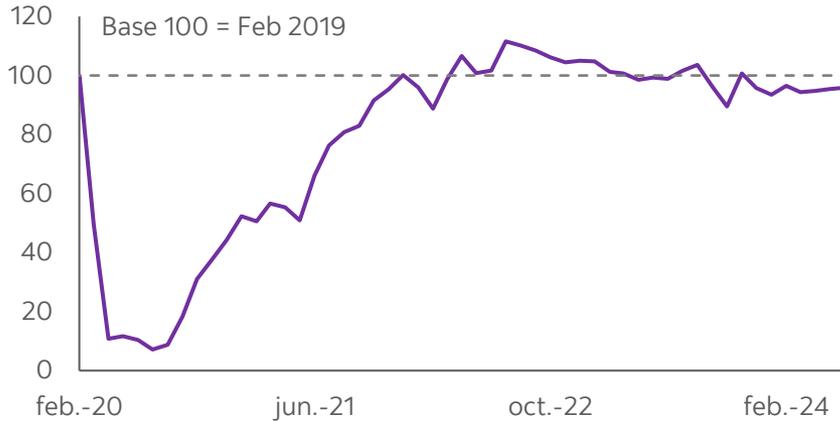
Fuente: BanRep, Scotiabank Colpatría Economics.



Turismo- Entretenimiento

El sector turismo ha tenido una recuperación importante, impulsada principalmente por la llegada de más visitantes extranjeros. Sin embargo, los ingresos nuevamente se encuentran por debajo del nivel pre-pandemia.

Ingresos reales de alojamiento



Visitantes no residentes a Colombia



COP 16

Cali se alista para recibir a turistas de más de 200 países para la COP16: se esperan 12.000 viajeros

Fuente: Infobae

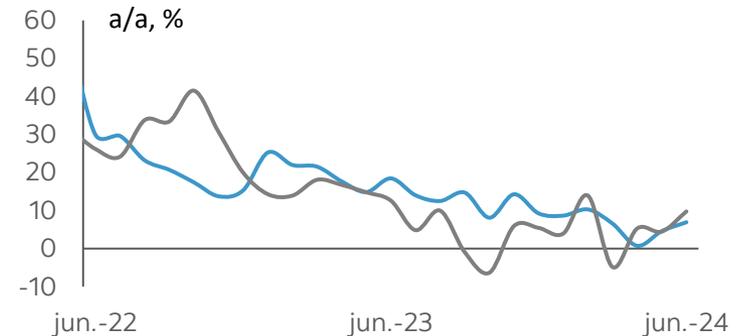
Ingresos por Sector

Variación anual



Ingresos por Sector

Variación anual

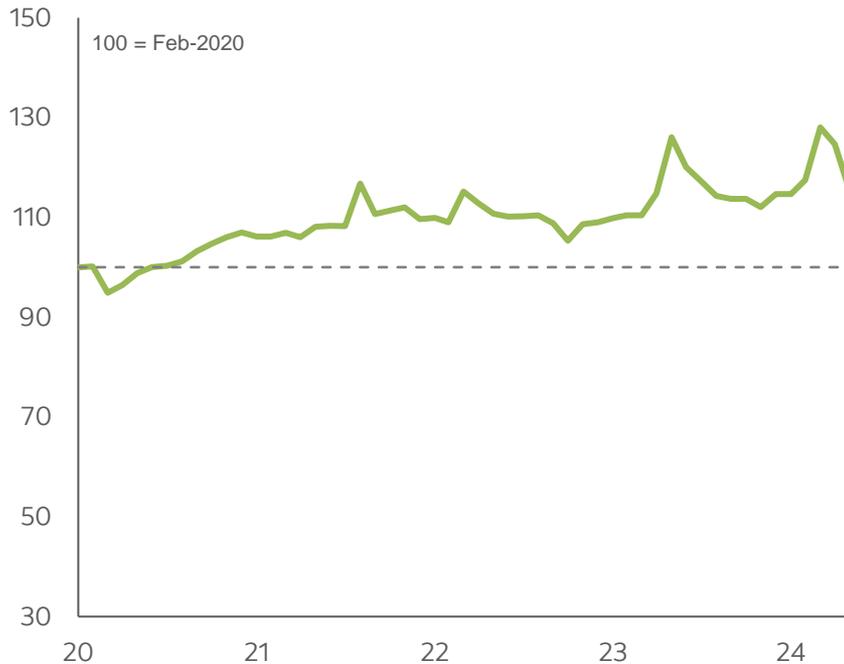


Fuente: DANE, Scotiabank Colpatría Economics.



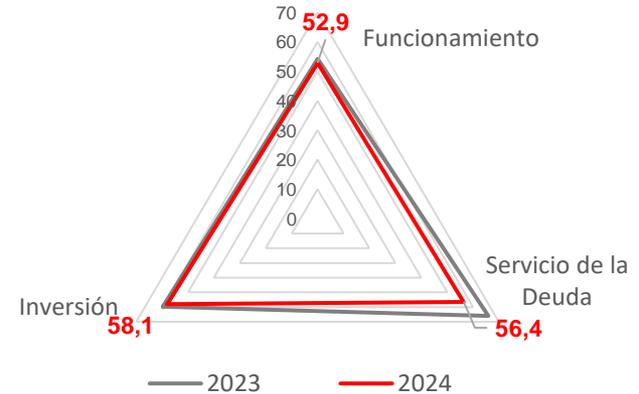
La **administración pública** ha sido uno de los sectores que más ha apalancado el crecimiento en la primera parte del año, sin embargo, esto se atribuye a efectos puntuales como un mayor pago de nóminas. Sin embargo, las bases estadísticas y **planes de austeridad** dejarían de favorecer.

Indicador de Actividad Económica (ISE)- Admin.Pública, Educación, Salud
100 = Feb/2020 (pre pandemia)

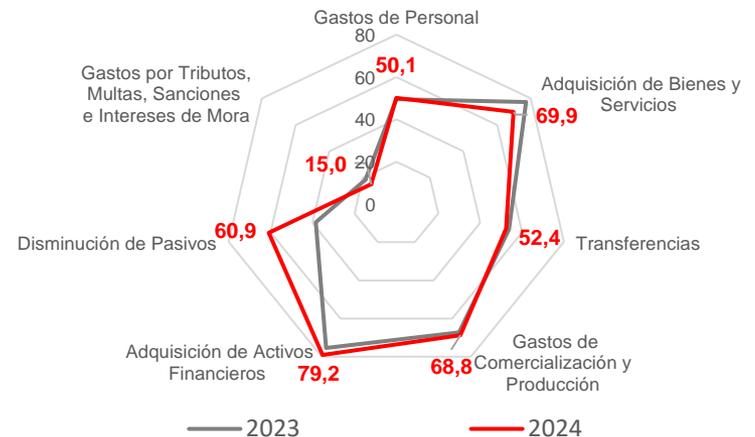


Fuente: DANE, MinHacienda, Scotiabank Colpatría Economics.

Ejecución del presupuesto con corte a julio (2024 vs 2024)



Ejecución del presupuesto de funcionamiento con corte a julio (2024 vs 2023)

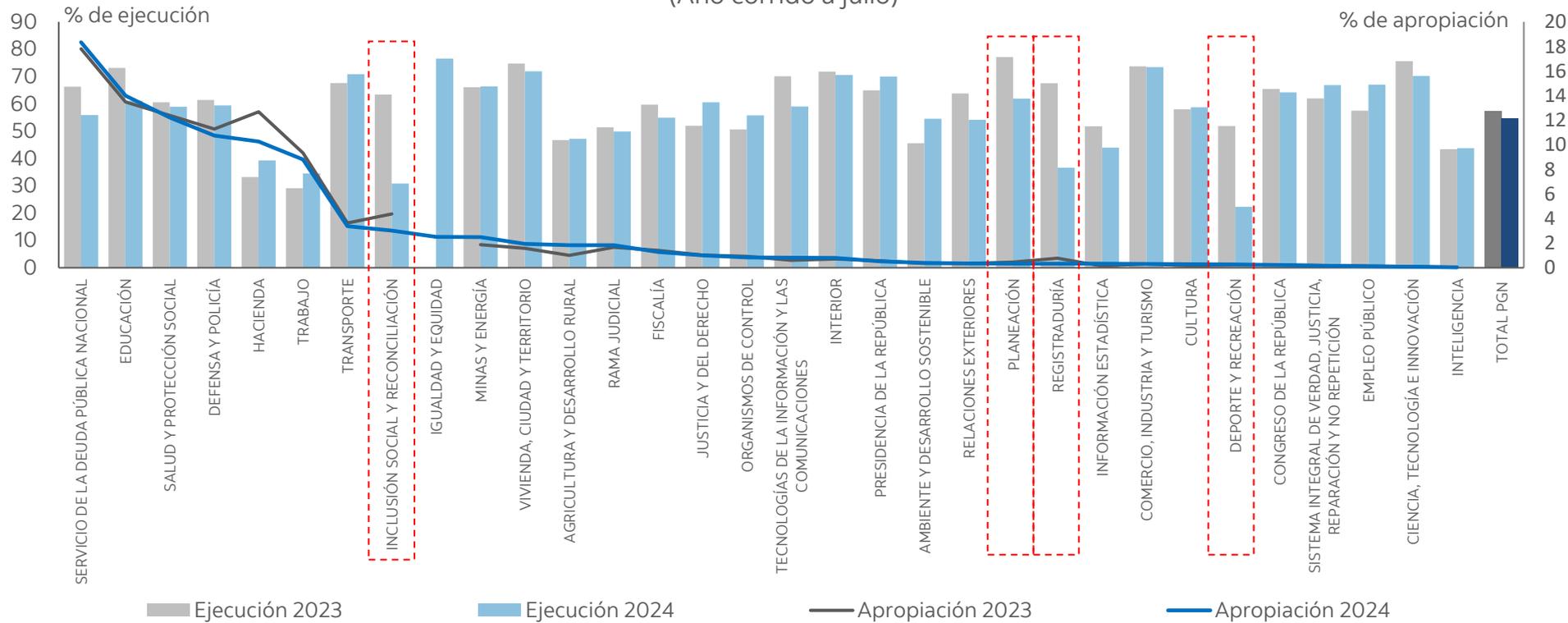




- La ejecución total del 2024 con corte a julio se encuentra 2,9% por debajo de lo ejecutado en 2023.
- La ejecución presupuestal del 2024 se encuentra por debajo de la ejecución de 2023 en 18 de los 32 sectores.

- La apropiación de presupuesto en Hacienda fue menor en 2024 y su ejecución en 2024 ha sido un 6% mayor a la del 2023
- La ejecución en Igualdad y Equidad es la más alta de los sectores con 76,6% comprometido.

Ejecución del presupuesto por sectores 2023 vs 2024
(Año corrido a julio)

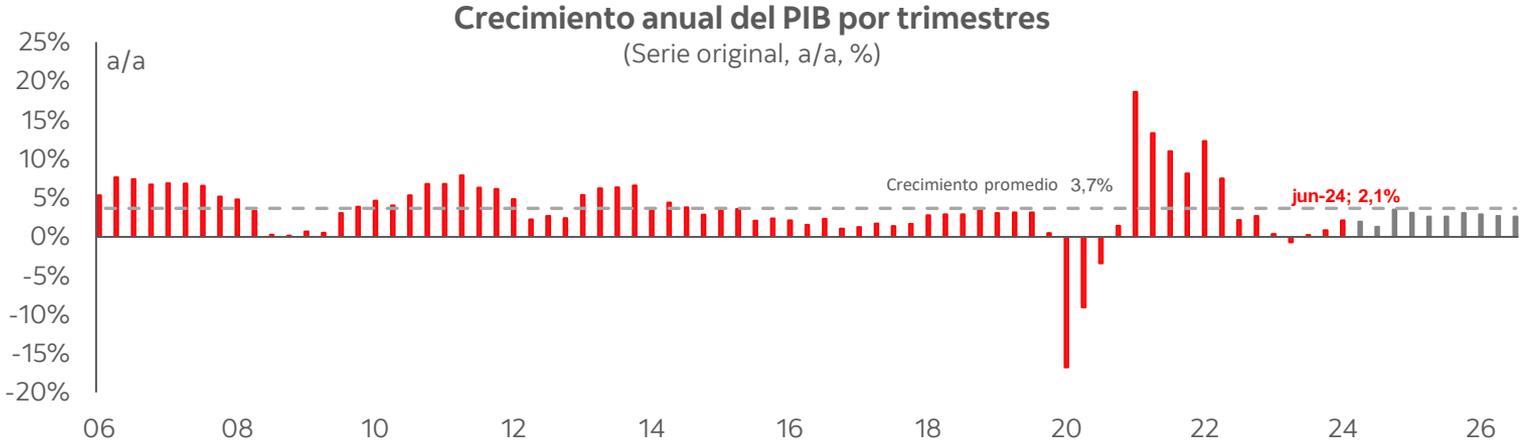


Fuente: DANE, MinHacienda, Scotiabank Colpatría Economics.



Proyección de crecimiento económico

Crecimientos anuales	2022	2023	2024	2025	2026
Sector Primario					
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-0,8%	1,4%	5,3%	2,5%	3,1%
Explotación de minas y canteras	1,6%	2,7%	-1,2%	1,7%	1,0%
Sector Secundario					
Industrias manufactureras	10,0%	-3,5%	-1,6%	0,7%	1,1%
Construcción	7,1%	-4,1%	-0,1%	0,4%	0,9%
Sector Terciario					
Servicios Públicos	4,7%	2,1%	3,1%	2,1%	2,5%
Comercio, Transporte, Almacenamiento, Alojamiento y servicios de comida	11,6%	-2,8%	0,6%	2,8%	2,7%
Información y comunicaciones	13,1%	1,4%	-0,8%	1,6%	1,5%
Actividades financieras y de seguros	6,6%	8,4%	1,4%	4,0%	4,0%
Actividades inmobiliarias	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%
Actividades profesionales	7,4%	0,6%	0,7%	2,8%	2,9%
Administración pública y defensa, Educación, salud.	1,2%	3,8%	4,4%	4,7%	4,6%
Actividades artísticas, de entretenimient.	32,2%	7,6%	6,3%	3,3%	3,8%
Producto Interno Bruto PIB	7,5%	0,6%	1,5%	2,9%	2,8%



Fuente: DANE, Scotiabank Colpatría Economics.



Pronósticos Macroeconómicos

Pronósticos	2019	2020	2021	2022	2023	2024pr	2025pr
Cuentas Nacionales							
Crecimiento real del PIB (anual %)	3,2	-7,3	11,3	7,5	0,6	1,5	2,9
Demanda Interna (a/a, %)	4,0	-7,5	13,9	10,4	-3,9	1,3	3,5
Consumo (a/a, %)	4,3	-4,2	14,0	9,4	1,0	1,1	2,7
Privado (a/a, %)	4,0	-4,9	15,2	11,0	0,9	1,1	2,4
Gobierno (a/a, %)	5,5	-0,8	10,0	2,0	0,3	1,6	4,8
Formación bruta de capital (a/a, %)	2,4	-21,5	14,5	16,2	-26,3	5,1	8,3
Exportaciones (a/a, %)	3,3	-22,5	17,0	13,4	3,4	2,0	1,4
Importaciones (a/a, %)	7,7	-19,6	28,5	24,8	-14,8	-0,9	3,7
Mercado Laboral							
Desempleo (% , promedio)	10,9	16,7	13,8	11,2	10,2	10,9	11,2
Balanza de Pagos							
Balanza Comercial (USD\$, MM)	-14,1	-13,1	-20,0	-16,6	-8,2	-10,44	-14,21
Exportaciones (USD\$, MM)	51,3	38,2	50,9	73,1	67,8	68,25	69,62
Importaciones (USD\$, MM)	65,5	51,3	70,9	89,6	76,0	78,69	83,84
Cuenta Corriente (Balance USD\$, MM)	-15	-9	-18	-21,3	-9,7	-10,4	-14,34
Cuenta Corriente (% del PIB)	-4,6	-3,4	-5,6	-6,2	-2,7	-2,5	-3,3
Términos de Intercambio (a/a, %)	4,04	-12,62	20,74	5,94	-18,0	-1,2	
Precios, tasas & Tasa de Cambio							
IPC (a/a, %, fin periodo)	3,80	1,61	5,62	13,12	9,28	5,65	3,42
IPC (a/a, %, promedio)	3,52	2,53	3,49	10,15	11,77	6,82	3,83
IPC sin alimentos (a/a, %, fin periodo)	3,45	1,03	3,44	9,99	10,33	5,78	3,75
COP (\$, fin periodo)	3297	3422	4077	4850	3902	4116	4150
COP (\$, promedio)	3281	3694	3766	4254	4322	4050	4134
BanRep tasa de política (% , fin periodo)	4,25	1,75	3,00	12	13,0	8,50	5,5
Indicadores Fiscales*							
Deuda Neta del GNC (% del PIB)	48,4	60,7	60,1	57,7	53,8	55,3	56,5
Balance de primario del GNC (% del PIB)	0,4	-5,0	-3,6	-1,0	-0,3	-0,9	-0,5
Déficit del GNC (% del PIB)	-2,5	-7,8	-7,1	-5,3	-4,3	-5,6	-5,1

*Fuente: MFMP 2024

Contacto:

Sergio Olarte

Gerente de Research

sergio.olarte@scotiabankcolpatria.com

Jackeline Piraján

Directora de Research

jackeline.pirajan@scotiabankcolpatria.com

Daniela Silva

Profesional I de Research

daniela1,silva@scotiabankcolpatria.com

Carlos Felipe Cruz

Estudiante en Práctica de Research

carlos.cruz@scotiabankcolpatria.com

Página web:



Research Team Colombia

EconomicsColombia@scotiabankcolpatria.com

Scotiabank Colpatria | Capital Markets
Carrera 7 No 114-33 | Piso 16 | Bogotá, Colombia

DISCLAIMER

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S,A, Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría S,A, Sociedad de Servicios Financieros y Scotia Securities (Colombia) S,A, Sociedad Comisionista de Bolsa, entidades sometidas a la inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia,
 - El contenido del presente documento no constituye una recomendación profesional o un informe de investigación sobre inversiones para realizar inversiones, en los términos de los artículos 2,40,1,1,2 y 2,40,1,1,3 del Decreto 2555 de 2010 o de las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen,
 - La información aquí contenida se expone a título meramente informativo y no constituye una recomendación personalizada de inversión, ni invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de Scotiabank Colpatría S,A,, ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas, En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular, El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados, La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada,
 - Las personas interesadas, deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen,
 - Las opiniones contenidas en este documento se han compilado o se han obtenido de fuentes información públicas que se consideran confiables, pero no se hace ninguna declaración de garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad,
 - Ni Scotiabank Colpatría S,A,, ni sus filiales aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa, indirecta o consecuente derivada de cualquier uso de la información contenida en este documento,
 - La información contenida en este documento se basa en ciertos supuestos y análisis de la información disponible en el momento en que esta se preparó, los cuales pueden ser o no correctos, Por lo anterior, no hay ninguna certeza acerca de que las proyecciones contenidas en este documento se cumplirán; por lo cual, nada de lo contenido en este documento es o debe ser considerado como una promesa o garantía en cuanto al comportamiento de las proyecciones en el futuro,
 - Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en este documento están sujetas a cambios, sin previo aviso,
 - Este documento no es, y no debe interpretarse como: (i) una oferta de venta o solicitud de una oferta para comprar valores; (ii) una oferta para realizar transacciones comerciales; o (iii) una asesoría de inversión,
- ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia, * Scotiabank se refiere a The Bank of Nova Scotia,

ACERCA DE SCOTIABANK COLPATRIA

Scotiabank Colpatría cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail, Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos, Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea, Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222,

Acerca de Scotiabank

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para lograr un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Guiados por nuestro propósito, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capitales. Con activos de aproximadamente \$1.4 billones (al 30 de abril de 2024), Scotiabank cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite www.scotiabank.com y síganos en X @Scotiabank.