

Scotiabank Chile

Management Commentary

Marzo 2022



Scotiabank[®]



Contenido

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO	3
Breve historia de Scotiabank Chile	3
Posición de mercado en los segmentos relevantes	3
Características significativas del entorno	3
Principales productos, servicios y procesos de negocio.....	8
Estructura de la entidad y la forma en que crea valor	10
2. OBJETIVOS Y ESTRATEGIA	11
Objetivos y estrategia de negocio	11
Objetivos no financieros	12
Cambios significativos en los objetivos y estrategia	14
Estrategia de la visión y valor del negocio	14
3. RECURSOS, RIESGOS Y RELACIONES DE LA ENTIDAD	14
Descripción de los principales recursos financieros disponibles	14
Descripción de los principales recursos no financieros disponibles	15
Análisis de la estructura de capital	16
Acuerdos financieros	17
Descripción de la liquidez y flujo de caja del Banco	17
Plan de acción para gestionar un exceso o déficit de recursos	18
Potencial impacto de los riesgos identificados y cómo son administrados.....	18
Principales riesgos para el Banco	20
Cambios en la administración de los riesgos	23
Relaciones.....	23
4. RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SUS PERSPECTIVAS	25
Desarrollo y rendimiento del Banco durante el año	25
Posición financiera	27
5. MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES PARA EVALUAR EL DESEMPEÑO DE LA ENTIDAD	30
Indicadores Financieros Claves	30
Indicadores que no se desprenden de los estados financieros	31
Cambios en las medidas cuantificadas o indicadores reportados.....	32
Información adicional.....	32

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO

Breve historia de Scotiabank Chile

Scotiabank Chile es parte de The Bank of Nova Scotia, el tercer banco de Canadá, institución de 190 años de historia y presencia en más de 30 países, que cotiza sus acciones en las bolsas de valores de Toronto (TSX: BNS) y Nueva York (NYSE: BNS), siendo un banco líder en las Américas y el único con operaciones en Canadá, Estados Unidos y los países de la Alianza del Pacífico

Scotiabank está presente en Chile desde el año 1990, luego de ingresar a la propiedad del Banco Sud Americano. En 2007 amplió su presencia en el mercado al adquirir el Banco del Desarrollo, incorporando con ello nuevos segmentos de negocio. Posteriormente, en 2015, se asoció con Cencosud en el negocio de las tarjetas de crédito, a través de una alianza por 15 años con la cual Scotiabank se transformó en el controlador del 51% de Cencosud Administradora de Tarjetas (CAT). Luego, en 2018, el Banco concretó la adquisición de BBVA Chile, operación que lo transformó en una de las instituciones financieras más importantes del país, alcanzando la categoría de banco de importancia sistémica.

Con más de 6.000 empleados, el objetivo principal de Scotiabank Chile es ayudar a sus clientes a mejorar su situación financiera, entregándoles soluciones y proporcionándoles una completa gama de productos y servicios financieros, no sólo a través de su red de 116 sucursales de Arica a Punta Arenas, sino que también a través de su Banca Digital.

Posición de mercado en los segmentos relevantes

La participación de mercado de Scotiabank en colocaciones totales a febrero¹ de 2022, excluyendo las sucursales y subsidiarias en el exterior, alcanzó el 14,30%, equivalentes a CLP 29.090.213 millones. Con ello alcanzó el tercer lugar entre sus competidores y logró crecer 50 puntos base por sobre su posición de febrero de 2021, lo cual es reflejo de la proactiva gestión comercial y la completa oferta de productos de la entidad en los distintos segmentos en los que opera.

Del total mencionado, las colocaciones comerciales alcanzaron CLP 13.872.917 millones, con una participación de mercado del 12,4%. Por su parte, en colocaciones de consumo, la participación de mercado fue de 13,3%, equivalentes a CLP 3.298.092 millones, mientras que en las colocaciones hipotecarias la participación del mercado fue de 17,9%, equivalente a CLP 11.919.203 millones.

Por el lado de los pasivos, también a febrero² 2022, Scotiabank mantiene un total de CLP 15.827.147 millones de depósitos, de los cuales CLP 9.101.593 millones corresponden a depósitos a plazo. En este sentido, la participación de mercado de Scotiabank Chile en depósitos totales, excluyendo sucursales y subsidiarias en el exterior, alcanzó un 10,45% a febrero de 2022, con una disminución de 53 puntos base respecto a febrero de 2021.

Características significativas del entorno

COVID

A pesar de que la pandemia ocasionada por el COVID-19 no ha concluido, sus efectos han disminuido paulatinamente y las economías a nivel global han venido mostrando signos de recuperación. En el contexto local, dado que los casos graves se han limitado en gran medida a los grupos que no han sido vacunados, se espera que eventuales olas futuras del virus tengan un impacto acotado en términos económicos, dado que se estima baja la probabilidad de que se establezcan restricciones de movilidad de amplio alcance. A nivel global, la mayoría de las economías están experimentando recuperaciones sólidas, con sectores de hogares saludables, un positivo balance corporativo y un fuerte crecimiento del empleo.

¹ Para los datos de colocaciones se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información pública a marzo.

² Para los datos de depósitos también se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información pública a marzo.

Conflicto entre Rusia y Ucrania

Hacia fines de febrero del presente año Rusia inició una ofensiva militar sobre Ucrania. Esta situación, que ha sido calificada como el conflicto bélico más relevante para Europa desde el término de la Segunda Guerra Mundial, al cierre del presente informe mantenía el precio de distintos *commodities* en niveles superiores a sus promedios históricos, lo cual ha comenzado a dañar el proceso de recuperación económica post-pandemia. Asimismo, este conflicto ha traído consigo un aumento significativo de la incertidumbre respecto del crecimiento económico a nivel global.

Entorno político local

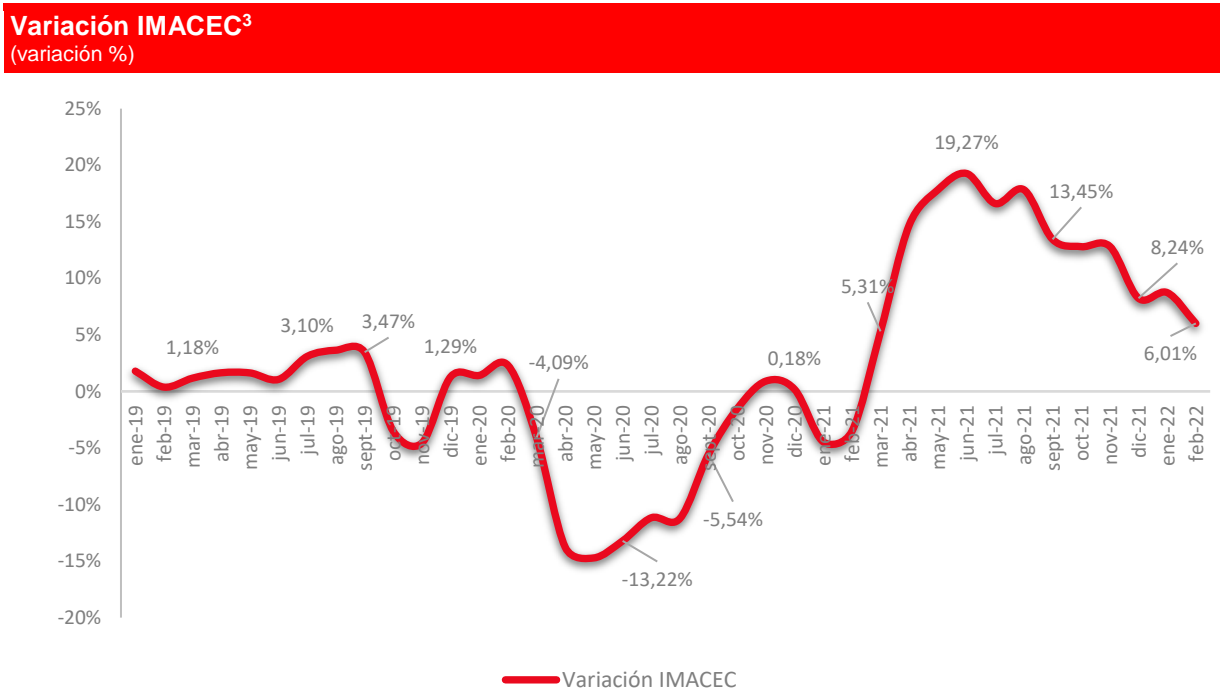
El estallido social ocurrido en octubre de 2019 dio paso a la instalación de una Convención Constituyente, instancia que será la encargada de proponer una nueva Constitución para Chile, la cual será luego ratificada o rechazada mediante votación popular. La eventual incorporación de nuevos elementos a la Carta Magna, así como la posible eliminación de elementos presentes actualmente en ella, han elevado el nivel de incertidumbre respecto del devenir de la institucionalidad política chilena. Se espera que para inicios de julio se presente una propuesta de nueva Constitución, la cual sería sometida a un plebiscito dirimente el 4 de septiembre del presente año.

Nivel de actividad económica

Luego de un 2020 en que la actividad se vio afectada de manera relevante por la pandemia COVID-19, el año 2021 la economía chilena exhibió elevadas tasas de crecimiento, las que alcanzaron incluso una variación interanual de 20,60% en junio de 2021, crecimiento explicado por los programas gubernamentales de apoyo a las familias, junto con los retiros previsionales.

La economía terminó con una expansión de 11,7% el 2021, mostrando signos de desaceleración hacia el último trimestre, situación que se ha extendido hacia los primeros meses de 2022.

Figura 1



Fuente: Banco Central.

³ Para el IMACEC se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información pública a marzo.

Inflación

En Chile, la inflación alcanzó un valor acumulado de 9,4% a 12 meses para marzo 2022 (ver Tabla N°1). El IPC ha alcanzado su mayor valor en 13 años, esto, en el contexto de los apoyos económicos que ha brindado el gobierno para contener los efectos de la pandemia COVID-19, junto con los retiros desde los fondos previsionales, a lo cual se ha sumado el alza global de precios producto de la pandemia.

Tabla N°1: Variación IPC últimos 12 meses (%)

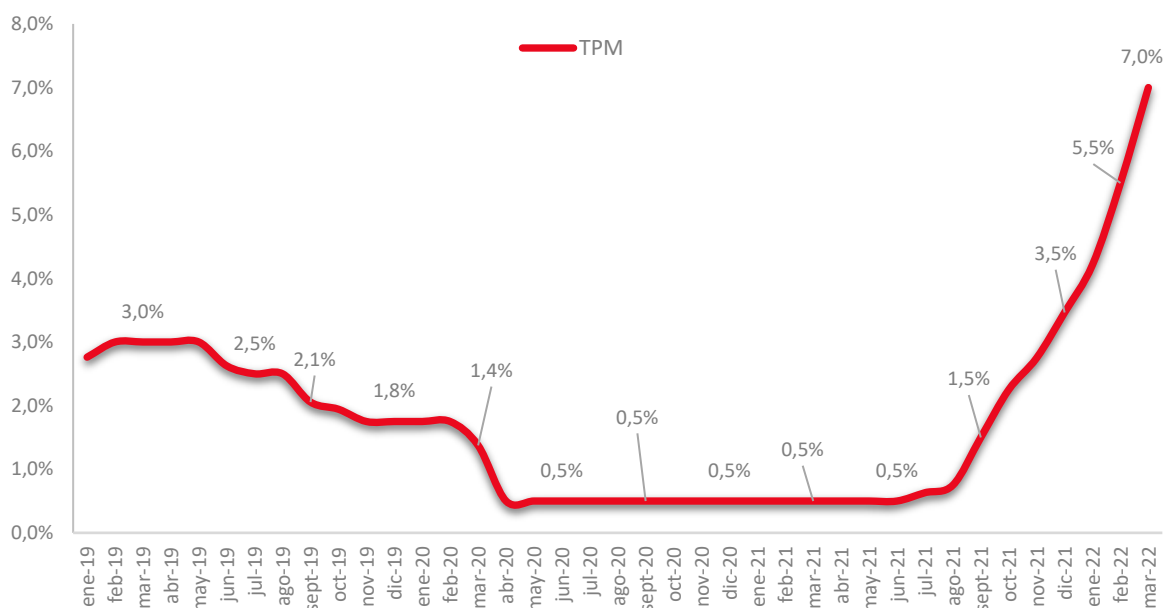
Mes	Mensual	Acumulado	Últimos 12 meses
Mar - 2021	0,4	1,3	2,9
Abr - 2021	0,4	1,6	3,3
May - 2021	0,3	1,9	3,6
Jun - 2021	0,1	2	3,8
Jul - 2021	0,8	2,8	4,5
Ago - 2021	0,4	3,2	4,8
Sep - 2021	1,2	4,4	5,3
Oct - 2021	1,3	5,8	6,0
Nov - 2021	0,5	6,3	6,7
Dic - 2021	0,8	7,2	7,2
Ene- 2022	1,2	1,2	7,7
Feb - 2022	0,3	1,5	7,8
Mar - 2022	1,9	3,4	9,4

Tasa de Interés

El Banco Central de Chile, en respuesta a la variación en el nivel de precios, decidió durante el periodo 2021 aumentar 4 veces la tasa de política monetaria (TPM), elevándola desde un 0,5% a un 4% (Ver Figura N°2). En lo que va de 2022, el ente emisor ha continuado el proceso de alza de la política monetaria, llevando la tasa de instancia hasta 7% en marzo y anticipando nuevas alzas menores en los próximos meses. Sin embargo, los altos grados de incertidumbre local y externa no hacen descartable un escenario donde la tasa se ubique incluso por sobre ese nivel.

Figura 2

Evolución Tasa Política Monetaria (variación %)



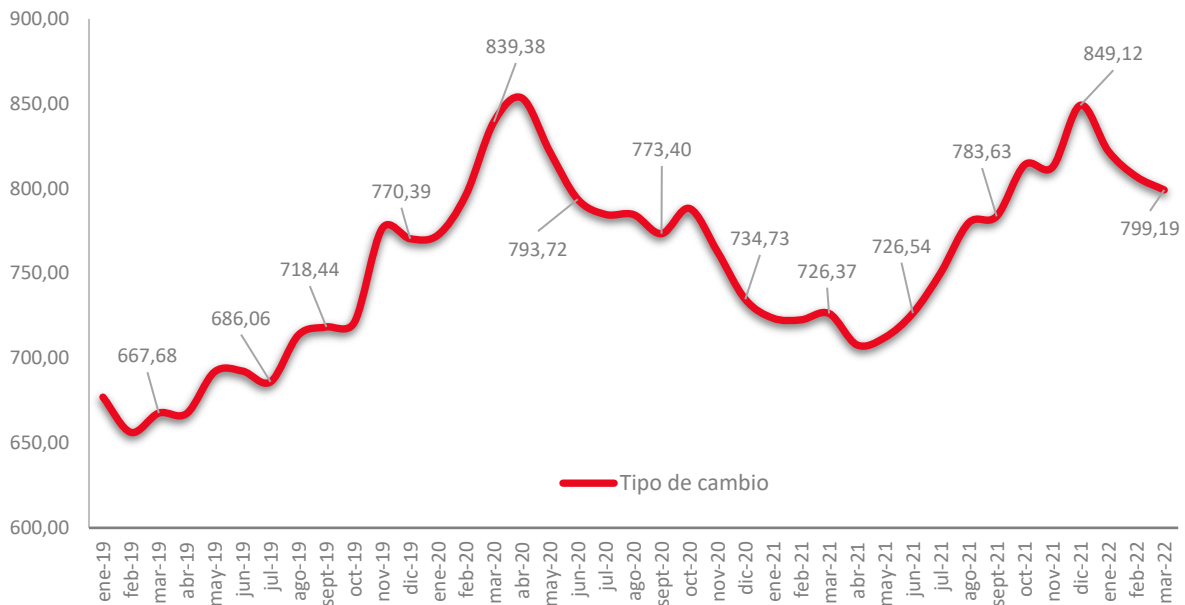
Fuente: Banco Central.

Tipo de Cambio

El peso chileno mostró una depreciación importante gran parte del 2021, la cual se moderó hacia fines de ese año y ha continuado durante el primer trimestre 2022. En efecto, luego de alcanzar niveles en torno a 850 CLP/USD en diciembre 2021, se ha observado una apreciación multilateral, de la mano de señales políticas de moderación, repunte en el precio del cobre y aumentos en la tasa de política monetaria, lo que ha permitido que al cierre de este informe se transe en torno a 800 CLP/USD (Ver Figura N°3).

Figura 3

Variación tipo de cambio CLP/USD (variación %)

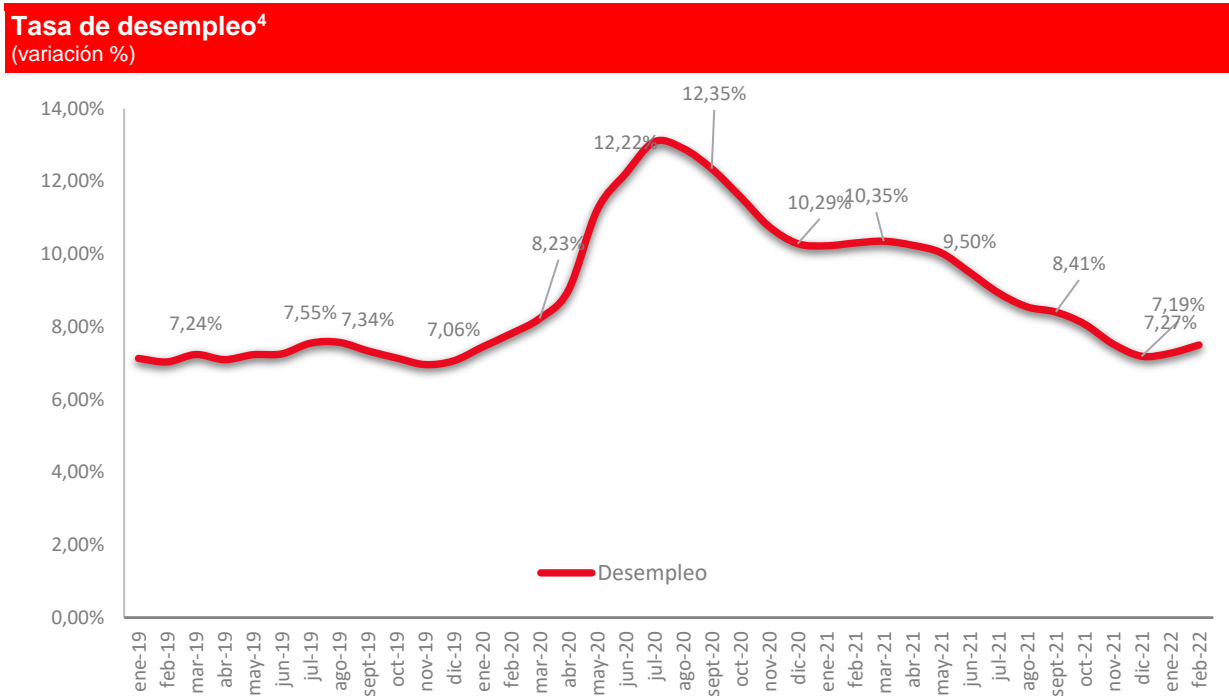


Fuente: Banco Central.

Mercado laboral

De la mano de la recuperación en el nivel de actividad, el mercado laboral ha continuado su recuperación, con creación de empleo formal e informal. De acuerdo con las cifras del INE, la recuperación de empleos en el año 2021 fue de 652 mil. Al cierre del año 2021 se reportó una tasa de desocupación equivalente al 7,2%, versus la tasa de 10,3% del cierre del año anterior. Durante el primer trimestre del 2022 ha continuado la recuperación del empleo a un ritmo algo menor, pero sostenido. Al cierre de este informe, aún quedan 350 mil empleos por recuperar para lograr los niveles pre-pandemia.

Figura 4



Fuente: Banco Central.

⁴ Para la tasa de desempleo se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información pública a marzo.

Principales productos, servicios y procesos de negocio

Scotiabank Chile se posiciona como un Banco universal, que ofrece una gran variedad de productos y servicios financieros a diferentes tipos de clientes, incluyendo en esto desde grandes corporaciones e instituciones financieras hasta personas de ingresos medios/bajos, los cuales son clasificados en distintos segmentos de negocios en relación con sus características comerciales.

El Banco crea valor de manera sustentable, dando la oportunidad a sus clientes de elegir su mundo, mediante una gama de productos y servicios financieros para los diversos segmentos.

Scotiabank Chile opera en 5 segmentos de mercado principales, los cuales corresponden a Banca *Retail*, Banca *Wholesale*, CAT, Tesorería y Otros, cada uno de los cuales se resume a continuación:

Banca Retail

Banca Personas: Aborda a los clientes personas naturales con rentas mensuales superiores a CLP 200 mil. Los principales productos de financiamiento ofrecidos por el Banco en este segmento de negocio son préstamos de consumo, líneas de sobregiro, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios para la vivienda. Además, el Banco cuenta con productos de pasivos para este tramo, ofrece cuentas corrientes y diversos productos de ahorro, tales como los depósitos a plazo, pactos, fondos mutuos e inversiones de corto plazo. Adicionalmente, el Banco coloca a disposición de este segmento de clientes una variada gama de servicios financieros como la compra y venta de monedas extranjeras, acciones, productos de seguros y un concepto de autoservicios en las sucursales, donde el cliente puede realizar una amplia variedad de transacciones directamente con su cuenta.

Banca Pyme: Los esfuerzos en este segmento se orientan a la captación y vinculación de clientes Persona Jurídica y Personas Naturales con Giro, pertenecientes a distintos rubros económicos, tales como servicios, comercio, transporte y agricultura, en los cuales las ventas anuales no excedan los USD 4 millones. La oferta de valor del Banco se basa en proveer servicios financieros de excelencia, a través de productos de activo y pasivo, tales como créditos comerciales, *Leasing*, *Factoring*, Planes de cuenta corriente, Seguros, Productos de inversión, Comercio exterior y *Cash Management*.

Banca Wholesale

Este segmento de negocio comprende los clientes empresas con ventas anuales desde USD 4 millones, hasta las empresas corporativas con ventas anuales superiores a USD 150 millones. Dentro de los principales productos ofrecidos por el Banco a este segmento están el financiamiento para capital de trabajo, créditos de comercio exterior, *leasing*, *factoring* y financiamientos estructurados (créditos sindicados, financiamientos de proyectos, etc.). Estos clientes también utilizan productos de pasivos, tales como cuentas corrientes en moneda local y extranjera, depósitos a plazo y fondos mutuos.

Adicionalmente, se ofrece una amplia gama de servicios no crediticios, tales como cobranzas, pagos de suministros, productos de seguros, administración del pago de remuneraciones, cotizaciones y proveedores, facturación electrónica y un amplio rango de productos de tesorería como operaciones de compra y venta de moneda extranjera, productos derivados, coberturas de riesgo de moneda o de tasas de interés e inversiones de corto plazo.

CAT

Bajo este segmento se agrupan las tarjetas de crédito y préstamos de consumo ofrecidos en el marco del acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A., mediante el cual el Banco adquirió el 51% de las acciones de CAT Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. ("CAT") y de CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., con el propósito de desarrollar en conjunto y en forma exclusiva el negocio de *retail* financiero de Cencosud en Chile.

Tesorería

Este segmento desarrolla las funciones globales de gestión del riesgo de tasa de interés, la posición estructural de cambio, posición de inflación y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y captaciones, además de la gestión del portafolio de inversiones disponible para la venta. Asimismo, se gestionan, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el costo de financiación de las inversiones realizadas.

Otros

Se agrupan bajo este concepto todos los ítems no recurrentes, el resultado de tesorería, cobertura contable que no dice relación con los segmentos de clientes y otros ingresos y gastos no asociados a ninguna de las áreas de negocio antes mencionadas.

Los resultados para cada segmento se pueden ver en la Tabla N°2.

Tabla N°2: Resultados por segmentos

Marzo 22 Acumulado MM\$	Retail	Wholesale	CAT	Tesorería	Other	Total Contable
Ingresos netos por intereses	108.359	54.740	46.235	-28.515	1.727	182.546
Otros Ingresos	35.500	16.813	21.157	68.291	-588	141.173
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	2.096	2.096
Total ingresos operacionales	143.859	71.553	67.392	39.776	3.235	325.815
Gastos operacionales	-68.162	-26.371	-26.576	-1.956	-3.199	-126.264
Depreciación y amortización	-7.888	-2.201	-2.671	-134	-1.777	-14.671
Provisiones	-23.649	1.992	-22.934	0	-549	-45.140
Resultado operacional del segmento	44.160	44.973	15.211	37.686	-2.290	139.740
Impuesto a la renta						-19.946
Utilidad (Pérdida) del ejercicio						119.794

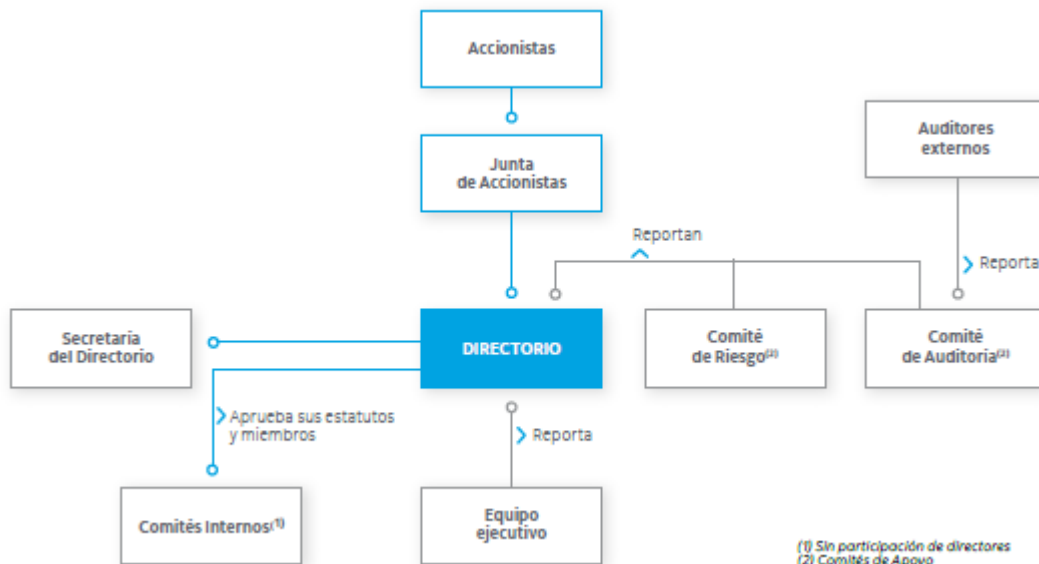
Volumenes Spot - MM\$						
Activos (Colocaciones)	16.865.148	11.063.504	1.338.098	0	156.864	29.423.614
Pasivos (Core y Term deposits)	5.960.723	4.731.475	0	4.688.344	1.144.082	16.524.624

Marzo 21 Acumulado MM\$	Retail	Wholesale	CAT	Tesorería	Other	Total Contable
Ingresos netos por intereses	101.844	50.935	42.988	-1.355	862	195.274
Otros Ingresos	31.334	30.201	12.550	36.118	-1.150	109.053
Resultado por inversiones en sociedades	0	0	0	0	-5.227	-5.227
Total ingresos operacionales	133.178	81.136	55.538	34.763	-5.515	299.100
Gastos operacionales	-71.020	-25.631	-24.602	-1.668	614	-122.307
Depreciación y amortización	-7.905	-1.881	-2.228	-91	-1.734	-13.839
Provisiones	183	-3.810	-1.611	-	-11.249	-16.487
Resultado operacional del segmento	54.436	49.814	27.097	33.004	-17.884	146.467
Impuesto a la renta						-33.238
Utilidad (Pérdida) del ejercicio						113.229

Volumenes Spot - MM\$						
Activos (Colocaciones)	14.861.691	9.650.390	1.055.740	-	192.214	25.760.035
Pasivos (Core y Term deposits)	5.214.033	5.119.743	-	5.285.379	413.683	16.032.838

Figura 6

Gobierno Corporativo



2. OBJETIVOS Y ESTRATEGIA

Objetivos y estrategia de negocio

Estrategia Scotiabank

La estrategia se apoya en tres pilares corporativos: Cliente en Primer Lugar, Equipo Ganador y Liderar en las Américas.

- **Cliente en Primer lugar** no es algo que simplemente se dice, sino que es una forma de pensar. Se trata de facilitar las operaciones de los clientes, gracias a las inversiones en los empleados, capacidades digitales y mejoras de procesos, mientras se generan rendimientos consistentes para los accionistas.
- Scotiabank está sumamente orgulloso del **Equipo Ganador** que ha forjado al atraer, retener e invertir en liderazgos adecuados que se enfocan en una ejecución superior. El equipo está conformado por personas que se sienten atraídas por la cultura de inclusión y de alto desempeño y quieren contribuir al éxito futuro.
- **Liderar en las Américas** significa sacar provecho de la presencia global de Scotiabank en algunos de los mercados más sólidos y con crecimiento más estable de las Américas. La entidad está enfocada en superar el desempeño de la competencia en estos mercados clave a largo plazo.

Para alcanzar estos objetivos se han definido los siguientes focos estratégicos:

- **Estructura de funding:** Considera iniciativas enfocadas en aumentar los Saldos Vista/DAP para seguir cerrando la brecha de *mix* de fondeo con el mercado. Esto permitirá mejorar la rentabilidad del Banco a través de una fuente de financiamiento barata, estable y diversificada.
- **Modernización y Mejora Continua:** Iniciativa transversal, enfocada en desarrollar planes que permitan aumentar la productividad, mejorando la experiencia final de los clientes y promoviendo una cultura digital al interior de la organización. El objetivo último es ser el mejor banco digital del país.
- **Fortalecer la presencia en el mundo Empresas:** Potenciar el segmento PYME y Grandes Empresas, fortaleciendo el equipo de ejecutivos de relación y los productos, seguir con la digitalización, apoyado por políticas crediticias ajustadas y alineadas con el apetito por riesgo del Banco.
- **Potenciar segmentos de Alto Valor - Personas:** Posicionar al Banco dentro los mejores actores del mercado para atender a segmentos Afluente y *Wealth*. El proyecto se enfoca en ofrecer una propuesta de valor diferenciada y personalizada, con altos niveles de gestión, servicio y efectividad y una amplia cobertura a nivel nacional.

- **Metas ASG:** Priorizar los compromisos medioambientales, de apoyo social e inclusión y gobernanza.⁶

Objetivos no financieros

Scotiabank está comprometido con generar un impacto positivo en las comunidades donde opera, lo cual es parte de la vocación que lo ha caracterizado. Crea empleos, invierte en negocios, en comunidades, promueve sus valores y es parte de la sociedad en la cual participa. En su afán por construir un Banco más sólido, está a la vez construyendo sociedades más fuertes. Asimismo, es un proveedor de servicios financieros y apoya a sus clientes, sus familias y las comunidades, buscando alcanzar el éxito a través de una amplia gama de asesoramiento.

Además de la estrategia financiera, Scotiabank está comprometido en crear valor para sus principales grupos de interés -clientes, comunidades, colaboradores, proveedores y medioambiente-, a través de un sólido gobierno corporativo y prácticas sustentables. De esta manera, el Banco tiene el convencimiento de que el crecimiento económico va de la mano con la inclusión social y el respeto medioambiental, identificando y mitigando riesgos y potenciando oportunidades de desarrollo, tanto para la organización como para la sociedad.

A nivel de comunidad e inversión social, los esfuerzos del Banco están enfocados en seguir desarrollando el programa de inversión social ScotialNSPIRA, cuyo propósito es fortalecer la resiliencia económica en las comunidades donde el Banco está presente, entendiendo este concepto como la capacidad que las personas, familias, empresas y comunidades tienen de prosperar en una variedad de circunstancias y participen activamente en las economías locales. A través de una plataforma de fondos concursables, se destinó un total de USD 215.000 a siete proyectos sociales de todo el país, beneficiando a más de 13.000 personas de distintas localidades de Chile.

Scotiabank también se ha definido como una organización que valora cada voz, por lo que la diversidad e inclusión son parte de la cultura del Banco. Desde hace varios años se trabaja en cuatro pilares de inclusión: equidad de género, inclusión de personas con discapacidad, multiculturalidad e inclusión de personas de la comunidad LGTB+.

Este trabajo le ha permitido al Banco ser reconocido por distintas organizaciones. En febrero de este año, Scotiabank Chile obtuvo el primer lugar entre las empresas chilenas con más de 1.000 colaboradores que participaron en la versión 2021 del *Ranking* PAR LATAM, que realiza la consultora *Aequales*.

Además, fue la operación que obtuvo el mejor desempeño a nivel de la Alianza del Pacífico en esta iniciativa, que mide el desempeño en equidad de género y diversidad de empresas privadas, entidades públicas y PYME de Latinoamérica, en las áreas fundamentales de gestión de objetivos y cultura, estructura organizacional y gestión del talento.

En la versión 2021 de la medición participaron 863 organizaciones de 18 países, entre ellos Colombia, Perú, México, además de Chile.

Este reconocimiento viene a coronar un largo camino de la organización, que ha sido posible gracias al compromiso de sus colaboradores, ya que junto con liderar el *Top 5* de grandes empresas, el Banco obtuvo las dos distinciones especiales que *Aequales* entregó en Chile a la “Mejor Práctica Laboral”, por los criterios de igualdad en la selección de talento y beneficios otorgados por el Banco y a la “Mejor Pieza Comunicacional” por la campaña de la X versión del Premio Emprendedora.

A nivel medioambiental, el Banco está consciente de que el cambio climático está afectando los sistemas naturales y las comunidades de todo el mundo. Por ello, se ha comprometido a reducir su impacto en el medioambiente. En ese contexto, el directorio recientemente aprobó el Marco de Gestión de Riesgo Medioambiental, que permitirá gestionar eficazmente la exposición de la organización a los riesgos ambientales, de acuerdo con los estándares y mejores prácticas del sector, junto con los requisitos regulatorios.

Con relación a los colaboradores, ser un gran lugar para trabajar es un objetivo para Scotiabank. Existe una preocupación porque los colaboradores puedan desarrollarse en una cultura segura, inclusiva y comprometida con hacer lo correcto. El Banco cuenta con planes de capacitación y desarrollo de colaboradores, así como también con compensaciones basadas en principios de

⁶ Un mayor detalle de este foco se entrega en la siguiente sección.

equidad, competitividad, énfasis en el desempeño. Igualmente, se han desarrollado beneficios pensados en la diversidad de colaboradores, quienes pueden escoger entre algunas de sus modalidades, de acuerdo con sus prioridades, necesidades e intereses.

En ese contexto, y tomando los aprendizajes de la pandemia, el Banco comenzó la implementación de un modelo de trabajo híbrido y flexible, denominado “*The Way We Work and Where*”.

El modelo híbrido de trabajo contempla que los colaboradores asistan a las oficinas en turnos, los cuales fueron definidos por cada área del Banco según sus objetivos y necesidades de negocio y las de sus equipos.

Transformación digital a clientes

Scotiabank quiere ser el mejor banco digital para sus clientes y ha dado importantes avances en ese camino.

En una inédita alianza en la industria financiera local, Scotiabank se unió a Banco de Chile en el desarrollo de “Paga2”, una innovadora solución digital de micropagos que permite a los clientes de ambas entidades bancos realizar pagos y cobros entre ellos, utilizando solo sus números de celular, sin la necesidad de registrar los datos de cada cuenta.

Este servicio que debutó en enero 2022 fue concebido como la evolución de la forma de pago, pues para utilizarlo los clientes solo deben tener descargar en sus teléfonos las aplicaciones móviles Mi Pago de Banco de Chile o Scotiabank GO y enrolar su cuenta —corriente o vista— en la funcionalidad, a través de un proceso simple, rápido, seguro y 100% digital.

Estas funcionalidades se alinean con el objetivo de ser el mejor Banco digital de Chile para facilitar la vida de las personas ofreciendo prestaciones en tiempo real, con una navegación simple e intuitiva y con los más altos estándares de seguridad.

Esta solución digital conjunta, que permite realizar pagos y cobros entre clientes de ambos bancos por hasta CLP 50.000 por transacción, con un máximo de CLP 200.000 diarios, ha tenido un importante nivel de descargas, con cerca de 30 mil clientes de Scotiabank enrolados al cierre del trimestre.

Paga2 se suma así al ecosistema de pagos del Banco, ScotiaPay, el cual fue lanzado durante 2021 con la primera funcionalidad disponible de pago a través del código QR en la APP Scotiabank Go.

Asimismo, para responder a las necesidades y nuevos hábitos de los clientes, a mediados de marzo se lanzó la primera Cuenta Corriente en dólares para empresas 100% digital y sin costo de mantención.

Uno de los principales atributos de este producto que está dirigido a empresas grandes, medianas y pequeñas, es que simplifica el proceso de compra y venta de divisas ya que el cliente puede realizar estas operaciones en forma directa y 100% digital, sin necesidad de firmar y tramitar mandatos, como sucede con el sistema convencional, donde este tipo de trámites pueden tomar al menos tres días.

Esta cuenta también destaca porque permite a los clientes aprovechar las oportunidades que ofrece la cotización del dólar, dado que la divisa puede mantenerse en la cuenta. Además, permite realizar transferencias en dólares a cuentas extranjeras, recibir abonos en esta moneda desde el exterior y efectuar depósitos en cualquier sucursal Scotiabank y giros en caja, retirando dólares, contratando inversiones de depósito a plazo y pagando directamente el estado de cuenta de la tarjeta de crédito en esta divisa.

Impulso al liderazgo femenino

En Scotiabank creemos en el poder transformador de las mujeres y en el rol protagónico que juegan en la sociedad y en el desarrollo del país, por lo que promover la equidad de género, la igualdad de oportunidades y el empoderamiento femenino es uno de los pilares fundamentales del Banco. Para ello, promovemos a nivel interno y externo diversas iniciativas para fortalecer el rol de las mujeres, empoderarlas y potenciar su liderazgo.

Al cierre de marzo 2022, un 54% de la dotación es femenina, mientras que 29% de los cargos de alta dirección son ocupados por mujeres.

Cambios significativos en los objetivos y estrategia

La estrategia y objetivos de mediano plazo se mantienen en línea con respecto al año pasado, es decir, sin cambios significativos; sin embargo, dos cambios de estructura apoyan los objetivos mencionados previamente:

1. En diciembre 2021 se marcó un nuevo hito en los más de 30 años de historia en el país: se lanzó oficialmente en Chile la división de gestión patrimonial o *Wealth Management*, área que a nivel global atiende a más de 2 millones de clientes y administra cerca de USD 500 mil millones en activos.
2. A fines de 2021 se creó la nueva gerencia de Modernización y Mejora Continua, la que tiene como meta desarrollar acciones que mejoren la productividad, optimizando la experiencia final de los clientes a través de una cultura y operación digital al interior de la organización.

Estrategia de la visión y valor del negocio

Scotiabank cuenta con una planificación estratégica, en la cual ha descrito su Visión y Misión:

Visión

La Visión de Scotiabank Chile se inspira en la visión corporativa, “por nuestro futuro”, que busca reflejar nuestra motivación y propósito como institución financiera de ayudar a los clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito, ofreciéndoles para ello una completa gama de productos y asesorías.

Misión

La misión de Scotiabank se apoya en tres pilares básicos: el cliente en primer lugar, contar con un equipo ganador y liderar en las Américas. Scotiabank confía en que, al ejecutar nuestra misión, ofreceremos resultados consistentes para nuestros accionistas a largo plazo.

3. RECURSOS, RIESGOS Y RELACIONES DE LA ENTIDAD

Descripción de los principales recursos financieros disponibles

Para poder llevar a cabo la estrategia de corto y largo plazo, Scotiabank gestiona de forma activa su liquidez, de tal manera que sus fuentes de financiamiento estén bien diversificadas, siendo un elemento clave de la estrategia de financiación la cual tiene por objetivo lograr un equilibrio adecuado entre el costo y la estabilidad del financiamiento.

La concentración del financiamiento se controla y analiza regularmente por cada tipo de fuente. En específico, estas fuentes corresponden a capital, saldos vista, depósitos a plazo a personas e instituciones, obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos, entre otros.

En este contexto, los depósitos y otras obligaciones a la vista son componentes clave del financiamiento básico del Banco, las que ascendieron a CLP 6.382.260 millones al 31 de marzo de 2022 (CLP 6.967.327 millones al 31 de marzo de 2021). Los depósitos y otras captaciones a plazo representaron CLP 10.142.364 millones al 31 de marzo de 2022 (CLP 9.065.511 millones al 31 de marzo de 2021) mientras que, por el lado de las obligaciones con Bancos, éstas alcanzaron un valor de CLP 5.424.320 millones al 31 de marzo de 2022 (CLP 4.499.938 millones al 31 de marzo de 2021). Además, la financiación básica se complementó con emisiones de deuda de CLP 7.702.430 millones (CLP 6.809.680 millones al 31 de marzo de 2021).

El Banco mantiene pasivos en pesos chilenos, unidades de fomento y en moneda extranjera, principalmente dólares americanos. Los descalces por moneda se monitorean de forma constante, encuadrando las operaciones dentro del apetito por riesgo de liquidez definido.

En la Tabla N°3 se detallan las principales fuentes de financiamiento para el primer trimestre de los años 2021 y 2022.

Tabla N°3: Fuentes de financiamiento

Componentes	Mar - 2022 MM\$	Dic - 2021 MM\$	Mar - 2021 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.382.260	7.221.450	6.967.327
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.142.364	9.462.566	9.065.511
Obligaciones con Bancos del país	-	-	14.448
Obligaciones con Bancos del exterior	2.394.294	2.655.227	2.145.266
Obligaciones con Banco Central de Chile	3.030.026	3.030.026	2.340.226
Letras de crédito	102.499	104.506	112.955
Bonos Corrientes	6.820.665	6.553.533	5.953.455
Bonos subordinados	779.268	756.367	743.270
Total	29.651.377	29.783.675	27.342.458

En cuanto al capital, Scotiabank Chile no ha registrado aumentos de capital desde marzo del 2020. Dada la estructura de financiamiento estable y sana, el Banco en la actualidad no posee déficit de recursos o dificultades en sus fuentes de financiamiento.

Descripción de los principales recursos no financieros disponibles

Scotiabank ha desarrollado diversos recursos e iniciativas para mejorar la calidad de vida de sus comunidades, partes interesadas, medioambiente, colabores y clientes, las que se detallan a continuación:

Scotia Connect

Es un grupo de sucursales remotas, compuesta por un equipo de ejecutivos comerciales y operativos, que atienden a los clientes mediante un modelo de atención a distancia (sólo email y/o teléfono). Es importante destacar que no cuentan con atención presencial, sino que se trata de un modelo semi carterizado (cliente es gestionado por su equipo de ejecutivos "minipool") y la entrega de productos y firma de documentos se realiza a través de Servicio de *delivery*.

A marzo 2022 el Banco dispone 16 sucursales *Connect*, que atienden a más de 110 mil clientes.

APP SCOTIABANKGO

El enfoque de esta App es tener un canal digital *mobile* único para todos los clientes al alcance de la mano y de un *click*, con el más alto estándar de seguridad de la información y brindando todas las funcionalidades que un cliente necesita para satisfacer sus necesidades y /o requerimientos. A marzo 2022 se lograron 381 mil *active mobile users*, destacando un crecimiento de 16% en comparación al año anterior. Asimismo, el mes de marzo 2022 se cerró con 525 mil usuarios digitales activos y una adopción digital de 70%.

Colaboradores Scotiabank

El recurso más importante de la entidad son sus colaboradores. Con datos a marzo 2022, Scotiabank cuenta con un total de 6.021 colaboradores, los cuales se encuentran distribuidos

entre el Banco y sus Filiales. El Banco cree firmemente que el éxito de las actividades se basa en una cultura de desempeño sólida, lo cual se conceptualiza como un proceso en constante crecimiento, que ha permitido potenciar el desarrollo de los colaboradores e identificar oportunidades de aprendizaje que fortalezcan su crecimiento. La composición de colaboradores puede visualizarse en la Tabla N°4.

Tabla N°4: Composición colaboradores

Dotación total	Mar - 2022	Dic - 2021	%
Alta gerencia	25	24	4,17%
Gerencia	163	160	1,88%
Profesionales	3.793	3.733	1,61%
Administrativos	1.842	1.987	-7,30%
FFVV	198	208	-4,81%
Total	6.021	6.112	-1,49%

Diversidad en el Directorio

A marzo 2022 el Directorio está compuesto por 2 mujeres y 11 hombres, de acuerdo con el detalle contenido en la Tabla N°5.

Tabla N°5: Diversidad en el Directorio

Mujeres	Hombres	Total
2	11	13⁷

Análisis de la estructura de capital

Scotiabank da cumplimiento en su estructura de capital a los requerimientos mínimos de capital, los cuales son establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) a partir de la ley N°21.130, la cual definió nuevos requerimientos, en línea con los estándares internacionales conocidos como "Basilea III".

Al cierre de marzo 2022, el capital básico ascendía a CLP 2.703.047 millones al cual se le suma el adicional Tier 1 correspondiente a CLP 273.240 millones, magnitudes que sumadas completan el capital de nivel 1 por CLP 2.976.287 millones. Por su parte, el capital de nivel 2, que corresponde a la suma de provisiones adicionales más los bonos subordinados, alcanzaba a CLP 551.709 millones, conformando con ello un patrimonio efectivo total de CLP 3.527.996 millones.

Por otra parte, es importante señalar que los límites regulatorios de los componentes del capital de nivel 2 presentaban holgura, puesto que los bonos subordinados se encontraban utilizando un 13,54% de un máximo del 50% sobre el capital básico posible y, en el caso de las provisiones adicionales, éstas alcanzaban un 0,83% de un máximo de 1,25% sobre los Activos Ponderados por Riesgo (APR).

En cumplimiento a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es importante señalar que desde el primero de diciembre de 2021 se incluyeron en la determinación de los APR utilizados en el cálculo de los ratios de patrimonio efectivo los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado, los cuales ascendieron a CLP 2.732.300 millones para marzo 2022, junto con los Activos Ponderados por Riesgo Operacional, los que alcanzaron los CLP 2.093.708 millones.

El ratio de patrimonio efectivo sobre el total de los APR alcanzan un 12,91% a marzo 2022, con lo cual el Banco exhibe una adecuada solvencia y se encuentra en línea con las definiciones estratégicas de su Casa Matriz.

En cuanto al ratio de apalancamiento, que corresponde a la relación entre Capital básico y los Activos Totales, éste correspondió a un 7,02%.

La estructura de Capital se muestra en la Tabla N°6.

Tabla N°6: Estructura de Capital

Capital Disponible	Mar - 2022 MM\$	Dic - 2021 MM\$	Mar - 2021 MM\$
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

⁷ Incluye directores suplentes

Capital Nivel 1	2.976.321	3.079.163	2.573.541
CET 1	2.703.047	2.801.123	2.573.541
Capital	1.368.421	1.368.421	1.368.421
Reservas	382.266	374.682	374.682
Otro resultado integral	-341.898	-207.468	-194.543
Utilidades retenidas	1.174.922	1.138.068	913.128
Interés minoritario	119.336	127.420	111.853
AT1	273.274	278.040	-
Capital adicional 1	273.274	278.040	-
Capital Nivel 2	551.676	528.224	706.617
Bonos subordinados	365.914	342.462	611.053
Provisiones adicionales	185.762	185.762	95.564
Total Patrimonio Efectivo	3.527.997	3.607.387	3.280.158

Tabla N°7: Componentes Capital

Concepto	Marzo 2022 (%)	Diciembre 2021 (%)	Exigencia Regulatoria
Capital regulatorio (T1 + T2)	12,91%	12,97%	>= 8,63%
CET1 / APR	9,89%	10,07%	>= 5,13%
T1 / APR	10,89%	11,07%	>= 6,63%
Índice de apalancamiento	7,02%	7,16%	> 3%
Tier 2 / Tier 1	18,54%	17,16%	-
Deuda subordinada / CET1	13,54%	12,23%	< 50%

Acuerdos financieros

En el ciclo normal de sus actividades, el Banco ha celebrado acuerdos contractuales con terceras partes. Dependiendo de la naturaleza de los acuerdos, estos podrían tener un impacto actual o futuro sobre el desempeño financiero del Banco. Dentro de los acuerdos más significativos se encuentra la alianza estratégica que mantiene Scotiabank con Cencosud, la cual se encuentra vigente desde el año 2015.

En períodos recientes, el Banco ha celebrado contratos con terceros en materias de medios de pagos, seguros, externalización de servicios, entre otros.

Descripción de la liquidez y flujo de caja del Banco

Los activos líquidos son un componente clave de la gestión de la liquidez, y el Banco mantiene este tipo de activos en cantidad suficiente para satisfacer las necesidades potenciales para la gestión de liquidez.

Los activos líquidos pueden utilizarse para generar efectivo, ya sea a través de transacciones de venta, recompra u otras transacciones en las que estos activos pueden utilizarse como colateral para generar efectivo o permitiendo que el activo madure. Los activos líquidos incluyen depósitos en bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, préstamos a la vista y otros a corto plazo, valores negociables y valores recibidos como garantía de la financiación de valores y derivados actas.

El Directorio es responsable de definir periódicamente el nivel de tolerancia al riesgo de liquidez del Banco, entendido ello como el nivel de riesgo de liquidez que el Banco está dispuesto a asumir. Scotiabank Chile dispone de una Política de Administración de Liquidez, orientada a asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones, resguardando una adecuada gestión del riesgo de liquidez.

El Banco realiza pruebas de tensión con periodicidad al menos trimestral, destinadas a analizar el potencial impacto de escenarios adversos sobre la posición de liquidez, considerando escenarios idiosincráticos y sistémicos.

Ratio de cobertura de liquidez

Este indicador tiene por objetivo velar porque el Banco mantenga un nivel mínimo de activos líquidos de alta calidad, sin gravámenes, que se puedan convertir fácilmente en efectivo para

cumplir con las salidas de efectivo durante un horizonte temporal de 30 días calendario, con base en un escenario crítico regulatorio de tensión de liquidez definido por el regulador.

La principal métrica de liquidez del Banco es el coeficiente de cobertura de liquidez (*Liquidity Coverage Ratio* o LCR). Los valores de LCR alcanzados por el Banco a nivel consolidado, a marzo 2021, diciembre 2021 y marzo 2022 pueden observarse en la Tabla N°8.

Tabla N°8: Ratio de Cobertura de Liquidez

Ratio de cobertura de liquidez	Mar - 2022 MM\$	Dic - 2021 MM\$	Mar - 2021 MM\$
Activos líquidos de alta calidad	2.464.780	2.883.040	3.444.545
Egresos netos ajustados	1.712.977	1.383.941	2.145.768
LCR%	143,89%	208,32%	160,53%

Ratio de Financiación Estable Neta

Adicional al LCR, y de acuerdo con la normativa vigente, el Banco también monitorea el Ratio de Financiación Estable Neta (NFSR). Este indicador consiste en una métrica de liquidez estructural, orientada a que el Banco mantenga un perfil de financiación estable en relación con la composición de los activos y las actividades fuera del balance.

En marzo 2022, el Banco Central de Chile publicó una nueva regulación sobre gestión de riesgos de liquidez del sistema bancario. De acuerdo con lo indicado en esta normativa, se establecería un límite mínimo del 60% a partir del 1 de enero de 2022, considerando un periodo de implementación gradual que culminaría en enero de 2026, con un límite de 100%. Los valores alcanzados por el Banco en esta métrica, a marzo 2021, diciembre 2021 y marzo 2022 pueden observarse en la Tabla N°9.

Tabla N°9: Ratio de financiación estable neta

Ratio de Financiación Estable Neta	Marzo 2022 MM\$	Dic - 2021 MM\$	Marzo 2021 MM\$
Elemento de financiación estable disponible (ASF)	24.792.356	24.234.342	20.224.729
Financiación estable requerida (RSF)	23.732.594	24.229.440	21.765.672
Net Stable Funding Ratio (%)	104,47%	100,02%	92,92%

Plan de acción para gestionar un exceso o déficit de recursos

El Banco dispone de un plan de contingencia de liquidez, el que especifica un enfoque para analizar y responder a los potenciales eventos de liquidez. El plan describe una estructura de gobierno adecuada para la gestión y el seguimiento de los eventos de liquidez, procesos para una comunicación interna y externa efectiva e identifica posibles contramedidas a considerar en varias etapas de un evento de liquidez. Se mantiene un plan de contingencia tanto a nivel Banco como para las principales Filiales.

Scotiabank gestiona sus excesos de recursos financieros dentro del marco establecido por los límites de riesgo de mercado y liquidez.

Potencial impacto de los riesgos identificados y cómo son administrados

La gestión eficiente y eficaz de los riesgos es fundamental para el éxito de Scotiabank Chile y forma parte clave tanto del enfoque de gestión de riesgos del Banco y del enfoque global para la gestión de la estrategia. Scotiabank cuenta con un modelo sólido de cultura de riesgo, en cuya gestión participan todos los colaboradores del Banco. En él se consideran como elementos claves las políticas, procesos, gestión de control y auditoría, los que constituyen componentes fundamentales para crear una fuerte cultura de riesgo. Los componentes de la cultura de riesgo pueden visualizarse en la Figura N°7.

Figura 7

Cultura de riesgo

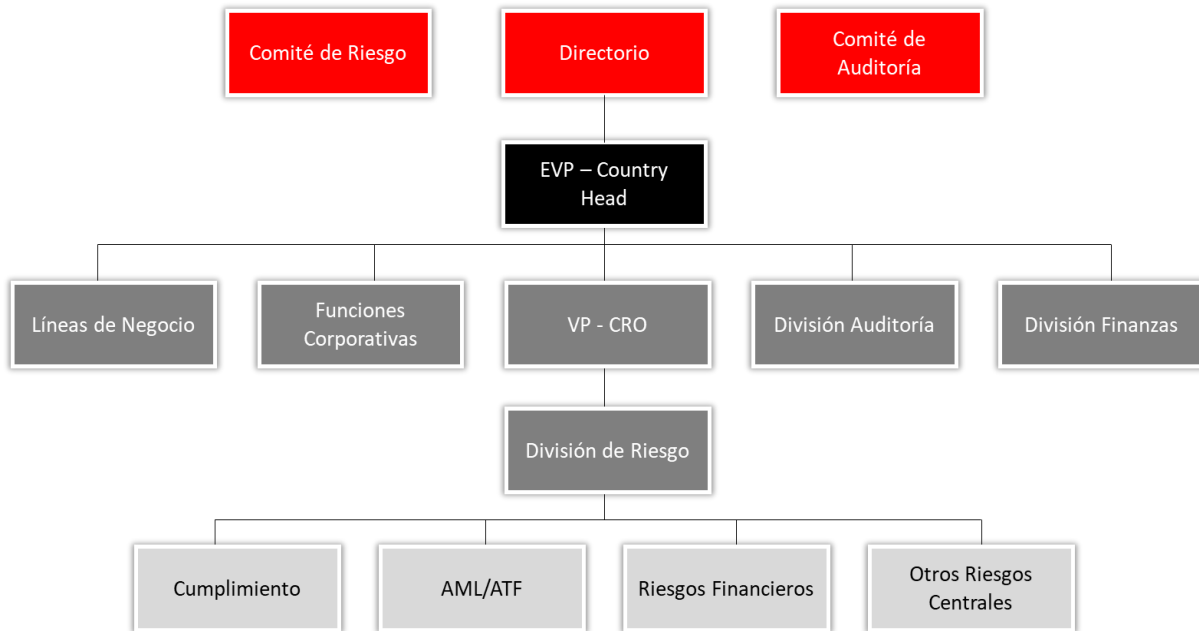


Estructura de Gobierno

El directorio y sus comités se encargan de las actividades de supervisión y de la gestión de riesgo del Banco y se organizan de acuerdo con lo que se observa en la Figura N°8.

Figura 8

Estructura de gestión



Elementos claves de la estructura de riesgo

Directorio

Por tratarse del máximo órgano de gobierno del Banco, proporciona supervisión, ya sea directamente o a través de sus comités, con el fin de asegurarse que la toma de decisiones sea congruente con las estrategias y apetito por riesgo de la entidad. Además, recibe actualizaciones periódicas sobre los principales riesgos del Banco, incluyendo un resumen periódico del perfil de riesgo del Banco y el desempeño de la cartera con respecto a los límites definidos. Aprueba las políticas claves de riesgo, los límites y el marco de apetito por riesgo.

Comité de Riesgo

Asiste al Directorio en el cumplimiento de sus responsabilidades de identificar y monitorear los riesgos financieros y no financieros claves. El Comité apoya al Directorio supervisando las funciones de gestión de riesgo dentro del cual se incluye, el riesgo de crédito, riesgo de mercado y el riesgo operacional. Esto además incluye revisar y aprobar periódicamente las políticas claves de gestión de riesgo, los marcos y límites y asegurarse de que toda la gestión del Banco esté operando dentro del marco de apetito por riesgo. El Comité además supervisa la independencia de cada una de estas funciones de control, incluyendo la efectividad de los encargados de estas funciones, así como de las funciones mismas.

Comité de Auditoría

Tiene como objetivo encargarse de los distintos aspectos que involucran la eficiencia, mantención, aplicación y funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y sus Filiales; vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica; poseer una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que se realicen; reforzar y respaldar la función de la Contraloría, así como también su independencia de la administración; servir de vínculo y coordinar las tareas entre la auditoría interna y los auditores externos, ejerciendo también de nexo entre éstos y el Directorio del Banco.

Vicepresidente Ejecutivo - Country Head

Es directamente responsable de definir, comunicar e implementar la dirección estratégica, las metas y los valores centrales de Scotiabank Chile que maximizan el valor para los accionistas a largo plazo. Supervisa el establecimiento del apetito por riesgo del Banco, en colaboración con el SVP *Chief Risk Officer* de la División Riesgo y el VP & *Chief Financial Officer* de la División Finanzas, lo cual es consistente con la estrategia a corto y largo plazo del Banco, los planes de negocios y de capital.

SVP Chief Risk Officer

Se encuentra bajo la supervisión directa del Vicepresidente Ejecutivo - *Country Head* y reporta al Comité de Riesgo. Tiene la responsabilidad total de la gestión de riesgo, de cumplimiento y de la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo AML/ATF de Scotiabank Chile. El SVP *Chief Risk Officer*, así como el Gerente de Cumplimiento y el de AML/ATF, tienen acceso sin restricciones a ciertos comités de Directores para asegurar su independencia. Como miembro Senior de la Alta Administración del Banco, el Vicepresidente *Senior* de Riesgo participa en las decisiones estratégicas relacionadas con el lugar y el momento en que el Banco utilizará sus diferentes fuentes de recursos de capital para lograr las metas de desempeño de las líneas de negocios y los objetivos generales del Banco.

Gerencia de Riesgo

La Gerencia de Riesgo depende de la gerencia internacional de la Dirección de Riesgos de la Casa Matriz. Dentro de esta gerencia existen las divisiones de riesgos operacional, crediticio y de mercado, que también reportan matricialmente a Scotiabank Canadá, hacia su respectiva unidad de riesgos.

Modelo de gestión

El modelo de gestión de riesgos se estructura en tres líneas de defensa:

1. La primera línea está compuesta por las unidades de negocio, que básicamente son las unidades comerciales, las que incurren en los riesgos y son dueñas de ellos.
2. La segunda línea de defensa está integrada por las funciones de control (Gestión de Riesgos y Cumplimiento) y proveen las directrices y el marco de gobierno de la gestión de riesgo, junto con supervisar y controlar los riesgos.
3. El área de Auditoría Interna constituye la tercera línea de defensa, verificando de manera independiente el actuar de las áreas de negocio y las funciones de control de gestión de riesgo.

Principales riesgos para el Banco

Riesgos Financieros

Son riesgos que están directamente asociados con el negocio principal y las actividades generadoras de ingresos del Banco. A su vez, son riesgos que el Banco entiende bien y asume

para generar utilidades sostenibles, consistentes y predecibles. Por lo general, los riesgos financieros se pueden cuantificar y son relativamente predecibles.

El Banco está dispuesto a asumir esta clase de riesgos, debido a que son considerados una parte fundamental de las actividades de negocios. Esto, solamente cuando se les comprende bien, están dentro de los límites que se han establecido y cumplen con el perfil de riesgo o retorno deseado.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida resultado del incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El riesgo crediticio surge en las operaciones de préstamo directo del Banco y en sus actividades de financiamiento, inversión y negociación, en donde las contrapartes tienen obligaciones de reembolso u otras obligaciones para con el Banco.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de pérdida por cambios en los precios y tasas de mercado (incluyendo tasas de interés, diferenciales de crédito, tipos de cambio y valor de *commodities*), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad. El riesgo de mercado incluye el riesgo de negociación, riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda extranjera y el riesgo de reajustabilidad.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna a precios razonables. Las obligaciones financieras incluyen los pasivos con los depositantes, los pagos adeudados en virtud de contratos de derivados, la liquidación de operaciones de préstamo y recompra de valores y los compromisos de préstamo e inversión.

Riesgos No Financieros

Estos riesgos son inherentes para el negocio del Banco y pueden tener consecuencias negativas estratégicas, empresariales, financieras o de la reputación si no se manejan adecuadamente. En comparación con los riesgos financieros, estos riesgos son menos predecibles y más difíciles de definir y medir. El Banco declara asumir niveles bajos de riesgos no financieros y trabaja para que sean adecuadamente controlados.

Riesgo Operacional

Es el riesgo de pérdida, resultado de personas, procesos y sistemas inadecuados o fallidos, o de eventos externos. El Riesgo Operacional incluye el riesgo de terceros y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo reputacional. El Riesgo Operacional existe, en cierta forma, en cada una de las actividades de negocios y de apoyo del Banco y sus Filiales, y puede traducirse en pérdidas financieras, sanciones de autoridades regulatorias y daño a la reputación de la institución.

Riesgo Estratégico

Es el riesgo de que el Banco, las líneas de negocios o las funciones corporativas, tomen decisiones estratégicas ineficaces o que no sean lo suficientemente resilientes a los cambios del entorno empresarial o que tales estrategias se ejecuten de forma deficiente.

Riesgo Reputacional

Es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.

Riesgo de Cumplimiento

Es el riesgo de que una actividad no sea llevada a cabo en conformidad con las leyes aplicables, normas, regulación y prácticas prescritas, así como también con las políticas internas, procedimientos y estándares éticos esperados por los reguladores, clientes, inversionistas, colaboradores y otras partes interesadas. El riesgo de cumplimiento comprende el riesgo de cumplimiento regulatorio, el riesgo de conducta y el riesgo de privacidad.

Riesgo de Tecnología de la Información (TI) y de Ciberseguridad

El riesgo de tecnología de la información (TI) es el riesgo de pérdidas financieras, interrupción o daño a la reputación debido a cierto tipo de falla en los sistemas de TI. Los riesgos de

ciberseguridad son un subconjunto de los riesgos únicos de TI a los que se enfrenta el Banco como resultado del uso de sistemas interconectados y tecnologías digitales.

Riesgo de Lavado de Dinero y de Financiamiento al Terrorismo (AML/AFT)

El Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo es la susceptibilidad de Scotiabank Chile para ser utilizado por individuos u organizaciones en el delito de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo o violaciones de sanciones económicas. Esto incluye además el riesgo de que el Banco no se ajuste a la legislación aplicable contra el lavado de dinero (AML) / Financiamiento Antiterrorista (ATF), a la legislación de sanciones o no aplique controles razonablemente diseñados para disuadir, detectar y reportar sobre AML/AFT.

Riesgo Medioambiental

Este riesgo se refiere a la posibilidad de que preocupaciones medioambientales involucren a Scotiabank Chile o a sus clientes, y puedan afectar el desempeño financiero del Banco. El riesgo medioambiental puede producir impactos directos o indirectos.

Los impactos medioambientales directos incluyen: (i) el consumo de productos de papel y otros artículos de oficina; (ii) uso y eliminación de desechos de equipos de oficina, tales como computadoras y fotocopiadoras; y (iii) la huella medioambiental de los bienes inmuebles que ocupa Scotiabank para llevar a cabo sus operaciones, incluyendo el uso de energía para la calefacción, refrigeración e iluminación de las instalaciones, la gestión de desechos, consumo de agua, y la construcción y funcionamiento de la red de sucursales y oficinas.

Los impactos medioambientales indirectos se producen principalmente a través de las actividades de crédito e inversión, y resultan de los riesgos medioambientales: (i) relacionados con operaciones de los clientes de Scotiabank y toda propiedad inmueble proporcionada como garantía para los créditos; (ii) relacionados con proyectos financiados por Scotiabank y en los que éste debe aplicar los Principios del Ecuador en su calidad de signatario del mismo; y (iii) aquellos relacionados con los efectos físicos y requisitos reglamentarios vinculados con el cambio climático que pueden provocar un impacto en los clientes del Banco.

Riesgo de Modelos

Es aquel que produce resultados financieros adversos (p. ej., de capital, pérdidas, ingresos) y consecuencias reputacionales que se derivan del diseño, desarrollo, implementación o uso del modelo. Este puede originarse a partir de especificaciones inadecuadas, supuestos incorrectos de los parámetros, hipótesis o supuestos falsos, errores de cómputo matemático, información imprecisa, inadecuada o faltante, utilización inadecuada y falta de monitoreo o controles ocasionando la utilización de un modelo inadecuado, no cercano a la realidad o que no tenga la suficiente sensibilidad para discriminar apropiadamente.

El riesgo de modelos es un riesgo inherente administrado de acuerdo con la Política de Gestión de Modelos que el Banco aplica a nivel institucional.

Riesgo de Datos

Es el riesgo, directo o indirecto, de los datos utilizados para respaldar la capacidad del Banco para tomar decisiones fundamentadas y elaborar informes y análisis precisos para el Banco, incluyendo la Junta Directiva, Alta Dirección y organismos reguladores, o para clientes y/o con fines de mercadeo. Los riesgos a los que está expuesto el Banco incluyen la gestión de datos, la taxonomía de datos, los metadatos, las infracciones o los datos incompletos, imprecisos, inválidos, inoportunos o inaccesibles.

Cambios en la administración de los riesgos

El comité de riesgo es el encargado de administrar y recomendar al Directorio los cambios necesarios para obtener una adecuada gestión y monitoreo de los riesgos.

En relación con el marco de gestión de riesgo de Scotiabank Chile, éste es revisado y actualizado al menos de forma anual o en función de la necesidad de incorporar cambios materiales, por parte de la Gerencia de *Enterprise Risk Management* (ERM), responsable del RAF (*Risk Appetite Framework*). Estas actualizaciones pasan por un proceso de *Advice & Counsel* en Casa Matriz, para presentarse finalmente al Comité de Riesgo y Directorio Local para su aprobación.

Posterior a ser aprobado por el Comité de Riesgo y el Directorio local, es distribuido entre los Gerentes integrantes del Comité Ejecutivo. El documento se publica en uno o más sitios *web*, incluyendo la intranet del Banco. De igual forma, el RAF es distribuido a la Alta Gerencia de las subsidiarias del Banco para su respectiva adopción.

Relaciones

El propósito de Sustentabilidad es crear valor para la sociedad y para Scotiabank, a través de los compromisos que el Banco asume con sus principales grupos de interés mediante un sólido gobierno corporativo y buenas prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Scotiabank entiende la Sustentabilidad y la Responsabilidad Social como una forma de hacer negocios en donde el crecimiento económico va de la mano con la inclusión social y el respeto medioambiental, identificando y mitigando riesgos y potenciando oportunidades de desarrollo, tanto para el Banco como para la sociedad.

Principales Relaciones

Colaboradores

Scotiabank ayuda a los colaboradores a construir su futuro, de manera que se pueda conciliar la vida laboral y familiar. El cuidado de su salud es un tema de vital importancia para el Banco. Scotiabank Chile ha construido una cultura de importantes beneficios pensados para toda la diversidad de colaboradores, quienes pueden escoger entre algunas de sus modalidades de acuerdo con sus prioridades, necesidades e intereses.

Clientes

Los clientes son el centro de la gestión y el propósito de la existencia del Banco y Scotiabank trabaja para poder servirlos y atenderlos de la mejor manera posible. Esto significa garantizar la confidencialidad y seguridad de la información, cumplir con prácticas de venta responsables y resolver sus solicitudes y reclamos con la mayor rapidez posible. Scotiabank se preocupa de proporcionar productos, servicios y experiencias que permitan a los clientes proyectar un futuro mejor, a través de un amplio portafolio de servicios y soluciones financieras. El Banco cuenta con más de 1.200.000 clientes, que incluyen a la banca personas, comercial, PYME y minorista, y tesorería.

Accionistas

Scotiabank tiene como directrices para la información entregada a los accionistas el mantener una comunicación continua y fluida, facilitar la participación de los accionistas en las juntas y la realización del *Investor Day*.

Comunidad

Scotiabank se preocupa de establecer un vínculo con la comunidad y la sociedad donde opera.

Medio ambiente

Scotiabank comprende que el cambio climático está afectando los sistemas naturales y comunidades, planteando un riesgo para la economía mundial y la sociedad, con el fin de tomar medidas para acelerar las soluciones climáticas y promover el crecimiento económico sostenible. Scotiabank ha asumido cinco compromisos climáticos a nivel corporativo:

Compromisos

1. Movilizar CAD 100 mil millones de aquí al 2025 para reducir los impactos del cambio climático.

2. Garantizar una sólida gobernanza en relación con el clima y la transparencia en los informes del Banco al respecto.
3. Descarbonizar las operaciones y buscar soluciones innovadoras para reducir el impacto del Banco en el cambio climático.
4. Establecer un Centro de Excelencia en Cambio Climático, para movilizar la colaboración interna y externa y coordinar el diálogo y los intercambios de información al respecto.
5. Optimizar la integración de las evaluaciones de riesgo climático en operaciones como préstamos, financiamiento e inversiones.

Hitos relacionados a los grupos de interés

1. Implementación de modelo híbrido de trabajo

Scotiabank comenzó la implementación de un modelo laboral híbrido, el cual denominó “*The Way We Work And Where*” (la manera en la que trabajamos y dónde). Un equipo multidisciplinario está a cargo de la puesta en marcha de este modelo, el cual combina el trabajo presencial con el remoto.

2. Programa ScotiaBalance

Fomentar un mayor balance entre la vida personal y laboral de sus colaboradores, así como también velar por su salud mental y emocional. El objetivo de este programa es entregar herramientas de salud mental para el trabajador y su grupo familiar, además de atención de nutricionistas, kinesiólogos y meditación. A la fecha, el programa ha beneficiado a 931 colaboradores y familiares.

3. Beneficio de Corresponsabilidad

En lo que respecta a metas, este año el Banco se propuso profundizar un trabajo que viene desde su casa matriz en Canadá, que fomentó el impulsar programas de descanso parental en todos los países donde está presente. En ese contexto, en marzo Scotiabank Chile activó un beneficio adicional a los 5 días legales de posnatal para padres y madres no gestantes, el cual consiste en ocho días de descanso, que pueden ser utilizados hasta que el hijo cumple seis meses, es decir, hoy el descanso parental llega a 13 días.

4. *Lives* de educación financiera

A través de la cuenta de Instagram de Scotiabank, se realizan *lives* de educación financiera, con el fin de entregar información útil y de calidad a los clientes del Banco.

5. Charla económica para clientes

El economista jefe del Banco, Jorge Selaive, realizó una charla abierta para los clientes, la cual fue transmitida por *streaming* y difundida por las redes sociales del Banco, en la que abordó el contexto económico actual del país. En la oportunidad, el experto contestó las preguntas de la audiencia, la que superó las mil personas.

6. Auspicio del *IronMan* de Pucón

En enero el Banco participó como auspiciador del *IronMan* 70.3 Pucón, denominada como "la carrera más linda del mundo", esta actividad es parte del compromiso con el deporte como un espacio clave para la inclusión de las comunidades en las que operamos.

7. Participación en el decálogo de Mujeres en Finanzas

Como parte de su compromiso con promover la equidad de género y la inclusión, Scotiabank Chile junto al Ministerio de la Mujer y Equidad de Género, el Ministerio del Trabajo, la Corporación Mujeres en Finanzas (MEF) y una veintena de empresas y asociaciones gremiales del sector, se realizó el lanzamiento del primer Decálogo de Buenas Prácticas para incentivar la incorporación femenina a la industria financiera.

8. Alianza con la UTFSM

En el marco de la alianza con la Universidad Técnica Federico Santa María para impulsar la transformación digital, la innovación y la participación femenina y vocacional en carreras de las áreas STEM (ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas), durante el primer trimestre de este año fuimos partícipes de la inauguración del Laboratorio de Experiencia de Usuario en la casa central de la sede de estudios en Valparaíso, que permitirá a los estudiantes de carreras tecnológicas evaluar y diseñar experiencias de uso como parte de su formación.

Esta alianza a cinco años plazo se inició en 2020 y contempla un presupuesto total de USD 1,2 millones, con el cual se espera beneficiar a más de 6.000 estudiantes.

En marzo también, el Banco patrocinó la XXIX Feria del *Software*, instancia de difusión del trabajo desarrollado por alumnos y en la que ejecutivos del banco participaron como jurados de las soluciones desarrolladas con foco en atender problemáticas reales de la sociedad.

Durante el trimestre se desarrollaron también diversas actividades del Desafío *Technovation Girls* Chile que busca desarrollar vocaciones tempranas de niñas y jóvenes en carreras ligadas a las ciencias y la tecnología. Esto incluyó un *Bootcamp* para más de 100 niñas en las sedes de Santiago y Valparaíso de la universidad y luego 9 de los 19 equipos que participaron en la final nacional de esta competencia de desarrollo de aplicaciones móviles correspondieron a alumnas capacitadas en el marco de la alianza académica.

4. RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SUS PERSPECTIVAS

Desarrollo y rendimiento del Banco durante el año

En la Tabla N°10 se presentan los saldos del estado de resultado terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021.

Tabla N°10: Estado de Resultados

Estado de resultado	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación	
			MM\$	%
Ingreso neto por intereses y reajustes	269.401	227.716	41.685	18,31%
Ingreso neto por comisiones	48.089	40.560	7.529	18,56%
Resultado financiero neto	-3.042	32.228	-35.270	-109,44%
Otros ingresos operacionales	11.367	-1.404	12.771	-909,62%
Total, ingresos operacionales	325.815	299.100	26.715	8,93%
Total, gastos operacionales	-140.935	-136.146	-4.789	3,52%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	184.880	162.954	21.926	13,46%
Gastos por pérdidas crediticias	-45.140	-16.487	-28.653	173,79%
Resultado de operaciones continuas antes de impuesto	139.740	146.467	-6.727	-4,59%
Impuesto a la renta	-19.946	-33.238	13.292	-39,99%
Utilidad (Pérdida) consolidada del Ejercicio (o periodo)	119.794	113.229	6.565	5,80%

Según se observa, a marzo 2022 se registró un ingreso neto por intereses y reajustes de CLP 269.401 millones, lo que representó una variación de 18,3% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este cambio se debió principalmente al aumento en la cartera de colocaciones hipotecarias y el mayor ingreso neto por reajustes.

Al cierre de este primer trimestre de 2022 las comisiones netas ascendieron a CLP 48.089 millones, lo que significó un aumento de 18,6% con respecto al periodo anterior, impulsado por el aumento en las comisiones por servicios de tarjetas, junto con el aumento en las comisiones por comercialización de seguros.

Asimismo, los gastos operacionales ascendieron a CLP 140.935 millones, con 3,5% de alza *versus* marzo 2021, debido a mayores servicios subcontratados CAT y mayores gastos generales de software informático.

Los gastos por pérdidas crediticias alcanzaron CLP 45.140 millones lo que significa un aumento de 173,8% con respecto al año anterior, producido por un aumento en las provisiones regulares, específicamente en CAT.

Dado todo lo anterior, la utilidad neta registrada en el primer trimestre de 2022 fue un 5.8% superior al primer trimestre de 2021.

En la tabla N°11 se presentan los saldos del estado de situación financiera terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021.

Tabla N°11: Estado de Situación Financiera

Estado de situación financiera	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación	
			MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	924.106	1.580.453	-656.347	-41,50%
Operaciones con liquidación en curso	450.068	436.908	13.160	3,00%
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	5.534.726	4.485.545	1.049.181	23,40%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.108.123	2.661.213	-553.090	-20,80%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	305.639	62.996	242.643	385,20%
Activos financieros a costo amortizado	29.432.648	25.333.248	4.099.400	16,18%
Inversiones en sociedades	22.022	16.944	5.078	30,00%
Activos intangibles	224.562	207.949	16.613	8,00%
Activos fijos	94.253	102.950	-8.697	-8,40%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	174.088	187.755	-13.667	-7,30%
Impuestos corrientes	5.456	14.317	-8.861	-61,90%
Impuestos diferidos	401.266	361.469	39.797	11,00%
Otros activos	759.429	878.113	-118.684	-13,52%
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	14.766	15.373	-607	-3,95%
Total Activos	40.451.152	36.345.233	4.105.919	11,30%
Operaciones con liquidación en curso	527.276	693.004	-165.728	-23,90%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	4.983.371	3.896.940	1.086.431	27,90%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	1.193.006	545.669	647.337	118,60%
Pasivos financieros a costo amortizado	29.156.453	26.995.086	2.161.367	8,00%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	157.133	166.909	-9.776	-5,90%
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	779.268	743.270	35.998	4,80%
Provisiones por contingencias	59.331	53.955	5.376	10,00%
Financieros de capital regulatorio emitidos	33.982	30.913	3.069	9,90%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	204.409	122.851	81.558	66,40%
Impuestos corrientes	39.684	43.882	-4.198	-9,57%
Impuestos diferidos	527	548	-21	-3,80%
Otros pasivos	613.665	478.666	134.999	28,20%
Total Pasivos	37.748.105	33.771.693	3.976.412	11,77%
Capital	1.368.421	1.368.421	-	0,00%
Reservas	382.266	374.682	7.584	2,02%
Otro resultado integral acumulado	-341.898	-194.543	-147.355	75,74%
Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores	1.095.630	840.999	254.631	30,30%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	113.274	103.042	10.232	9,90%
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	-33.982	-30.913	-3.069	9,90%
Del interés no controlador	119.336	111.853	7.483	6,70%
Total Patrimonio	2.703.047	2.573.541	129.506	5,00%
Total Pasivos y Patrimonio	40.451.153	36.345.233	4.105.920	11,30%

Se observa que los activos tuvieron un crecimiento del 11,3%, principalmente por los activos financieros a costo amortizado, específicamente, aumento de colocaciones para vivienda y colocaciones comerciales.

Por el lado de los pasivos, el incremento de 11,8% es explicado por los Pasivos financieros a costo amortizado (obligaciones con bancos e instrumentos financieros de deuda emitidos) y pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados (contratos de derivados financieros).

El patrimonio ha tenido un incremento de 5,0% *versus* marzo 2021, explicado por utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores.

Posición financiera

Scotiabank Chile, en concordancia con la implementación de su estrategia, actualmente se posiciona como 3er banco del país a nivel de colocaciones, con una participación equivalente al 14,30% a febrero de 2022, +50 bps (puntos base) respecto a febrero de 2021.⁸

En materia de colocaciones comerciales, Scotiabank se sitúa quinto en la industria, con una participación del 12,09%. Con respecto a créditos de consumo, se sitúa también quinto a nivel nacional, con una participación de 13,29%, mientras que en colocaciones hipotecarias alcanza el segundo lugar con una participación del 17,87%.

Préstamos

La cartera de colocaciones del Banco (netas de provisiones y excluyendo préstamos interbancarios) alcanzó CLP 28.967 mil millones, con un incremento de 14,7% respecto del mismo periodo del año anterior. Los tres productos impulsaron este crecimiento fueron las colocaciones para la vivienda, las que crecieron 16,2%, colocaciones comerciales con un 13,0%, mientras que las colocaciones de consumo alcanzaron un 15,9%, según se observa en la Tabla N°12.

Tabla N°12: Préstamos por productos

Préstamos por producto	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Comerciales	13.742.806	12.157.804	13,0%
Consumo	3.236.480	2.792.652	15,9%
Banco	1.981.913	1.807.352	9,7%
CAT	1.254.567	985.300	27,3%
Vivienda	11.987.612	10.317.788	16,2%
Préstamos totales	28.966.898	25.268.244	14,6%

⁸ Para los datos de colocaciones se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información pública a marzo.

Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

La participación de mercado del Banco en depósitos totales (excluyendo sucursales y Filiales en el exterior) fue de 10,45% a febrero 2022, -53 puntos base respecto febrero de 2021, situándose quinto en la industria.

Según se observa en la Tabla N°13, los depósitos totales aumentaron 3,1% en relación con el año 2021, los depósitos y otras obligaciones a la vista se contrajeron 8,4% y por su parte, los depósitos a plazo aumentaron 11,9% *versus* el mismo trimestre del año anterior. Asimismo, el total de bonos se incrementó un 13,5%, lo cual se realizó principalmente para financiar el robusto crecimiento en colocaciones hipotecarias en el periodo.

Tabla N°13: Fuentes de fondos

Fuente de fondos	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.382.260	6.967.327	-8,40%
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.142.364	9.065.511	11,88%
Total depósitos	16.524.624	16.032.838	3,07%
Bonos corrientes	6.820.665	5.953.455	14,57%
Bonos subordinados	779.268	743.270	4,84%
Total bonos	7.599.933	6.696.725	13,49%
Letras de crédito	102.499	112.955	-9,26%
Total instrumentos de deuda emitidos	24.227.056	22.842.518	6,05%

Margen financiero

El margen financiero neto -entendido como los ingresos netos por intereses y reajustes- mostró un sólido crecimiento de 19,3%, lo cual se observa en la Tabla N°14.

El margen de interés neto anualizado creció 26 puntos base, pasando de 3,10% en marzo 2021 a 3,36% en marzo 2022. Este incremento implica que el banco ha sido más rentable para generar intereses y reajustes durante este trimestre, en base a sus inversiones en activos productivos. Esto, debido principalmente al efecto del mayor reajuste en créditos hipotecarios en el primer trimestre 2022, comparado con el mismo periodo de 2021.

Tabla N°14: Margen Financiero

Margen financiero	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Margen financiero neto (intereses y reajustes)	269.401	227.716	18,30%
Colocaciones totales	28.966.898	25.268.244	14,64%
Activos productivos (promedio 3 meses)	32.375.630	29.341.104	10,30%
Margen de interés neto (NIM)	3,36%	3,10%	26 bps

Provisiones y calidad de la cartera

Al cierre del primer trimestre de 2022, las provisiones netas totalizaron CLP 43.921 millones, lo que representa un aumento de 101% respecto del año anterior, lo cual se muestra en la Tabla N°15.

Tabla N°15: Provisiones por riesgo de crédito y calidad de la cartera

Provisiones por riesgo de crédito	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Stock de provisiones inicial	458.425	523.403	-12%
Castigos	-45.435	-39.110	16%
Provisiones netas	43.921	21.810	101%
Stock de Provisiones final	456.911	506.103	-10%
Provisiones netas	62.340	21.710	187%
Provisiones adicionales	-12.231	11.408	-207%
Recuperos	-17.775	-16.571	7%
Otros	12.805	-59	-21.860%
Gasto en Riesgo	45.140	16.487	174%

Ratios de Calidad ⁹	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Índice de Riesgo (1)	1,44%	1,83%	-40 bps
Cobertura de mora 90+ (2)	222,72%	161,58%	6.114 bps
Índice de Gasto (3)	0,14%	0,06%	8 bps
Índice de Castigo (4)	0,14%	0,14%	0 bps
Índice de mora 90+ (5)	0,99%	1,42%	-44 bps
Índice de Recuperos (6)	0,06%	0,06%	-1 bps

Según se puede apreciar, el índice de riesgo disminuyó 40 bps hasta 1,44%, en tanto que la cartera morosa tuvo una variación de -30%. Con todo, la cobertura de mora llegó a 222,7%, aumentando 6.114 bps respecto al mismo trimestre del año anterior.

Frente a los últimos anuncios del Banco Central, respecto de alzas de tasas de política monetaria, se espera una lenta normalización de la mora para el segmento personas.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales aumentaron 3,5% en la comparación interanual, según se observa en la Tabla N°16, principalmente por el aumento de los gastos de administración con un 6,1% y los otros gastos operacionales con 29,6%. Los primeros responden principalmente a mayores servicios subcontratados CAT y gastos generales relacionados con *software* informático y mayor gasto por Ley 21.234, entre otros.

La eficiencia, entendida como la razón entre los gastos operacionales y los ingresos netos, mejoró 226 puntos base desde marzo 2021, explicado por el incremento de los ingresos en este trimestre por intereses y reajustes, particularmente en los préstamos hipotecarios.

Tabla N°16: Gastos de apoyo

Gastos operacionales	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Gastos de personal	64.373	65.375	-1,53%
Gastos de administración	53.733	50.634	6,12%
Depreciaciones y amortizaciones	14.671	13.840	6,00%
Gastos de apoyo operacional	132.777	129.849	2,25%
Deterioros	0	0	n/a
Otros gastos operacionales	8.158	6.297	29,55%
Gastos operacionales	140.935	136.146	3,52%
Eficiencia	43,26%	45,52%	-226 bps

⁹ Los ratios de calidad fueron calculados de la siguiente forma: (1) Stock de provisiones / colocaciones. (2) Stock de provisiones / Stock de mora 90+. (3) Gasto en riesgo / promedio colocaciones. (4) Castigo / promedio colocaciones. (5) Stock de mora 90+ / colocaciones. (6) Recuperos / Promedio colocaciones

5. MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES PARA EVALUAR EL DESEMPEÑO DE LA ENTIDAD

Indicadores Financieros Claves

Tabla N°17: Indicadores Financieros Claves

Indicadores Rentabilidad y Eficiencia	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Margen de interés neto	3,36%	3,10%	26 bps
Eficiencia (Gastos op. / Ingresos op. netos)	43,26%	45,52%	-226 bps
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE)	17,36%	17,81%	-45 bps
Rentabilidad sobre Activos (ROAA)	1,19%	1,24%	-5 bps

Según se observa en la Tabla N°17, al cierre del primer trimestre del año 2022 se reportó un margen de interés neto (NIM) de 3,36%, 26 bps superior que el primer trimestre del año anterior. En relación al ratio de eficiencia, éste fue de 43,26%, mejorando 226 bps.

En cuanto al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE), éste alcanzó un 17,36% y disminuyó 45 bps respecto a marzo 2021. Por su parte, la rentabilidad sobre los activos promedio (ROAA) alcanzó 1,19% y decreció 5 bps.

Tabla N°18: Desempeño Financiero

Estructura de balance y capitalización	Mar - 2022 MM\$	Mar - 2021 MM\$	Variación
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	28.966.898	25.268.244	14,64%
Préstamos comerciales / Préstamos totales	47,53%	48,34%	-81 bps
Préstamos de vivienda / Préstamos totales	40,86%	40,20%	66 bps
Préstamos de consumo / Préstamos totales	11,61%	11,46%	14 bps
Préstamos / Depósitos	185,00%	161,00%	2.400 bps
Estructura ¹⁰	Feb - 2022 MM\$	Feb - 2021 MM\$	Variación
N° sucursales totales	116	131	-11,5%
N° ATM	255	445	-42,7%

En la Tabla N°18 se observa que los préstamos comerciales han disminuido su participación en el *mix* de colocaciones (-81 bps) en favor de los préstamos hipotecarios (+66 bps) y de consumo (+14 bps). Además, en el ratio de préstamos sobre depósitos se observa que el volumen de colocaciones ha aumentado en mayor proporción que el de depósitos, un 15,2% respecto a marzo 2021.

Por otro lado, se evidenció una disminución del 11,5% de las sucursales a nivel nacional (15 sucursales), en línea con el plan de reestructuración llevado a cabo en octubre de 2021. Por su parte, los cajeros automáticos se han reducido un 42,7% (190 cajeros menos).

¹⁰ Para los datos de estructura de sucursales y ATM se consideraron cifras a febrero 2022, dado que no se disponía de información a marzo.

Indicadores que no se desprenden de los estados financieros

Tabla N°19: Desempeño Ambiental

Consumo energía ¹¹	Dic - 2021	Dic - 2022
Consumo* gas natural (m3)	8.110	37.352
Consumo electricidad (KWh)	14.717.587	18.356.748
Consumo papel impresiones	Mar - 2022	Mar - 2021
Cantidad de impresiones	3.886	3.334
Residuos y reciclaje	Mar - 2022	Mar - 2021
Residuos producidos (Kg)	16.167	24.140
Residuos reciclados (Kg)	1.715	11.389
% reciclaje	8%	29%
Emisiones CO2 (tonCO2e) ¹²	Dic - 2021	Dic - 2020
Alcance (1)	55	54
Alcance (2)	9.669	9.893
Total	9.724	9.947

Scotiabank se encuentra comprometido con el medio ambiente, por lo cual dentro de sus métricas se incorporan la reducción del consumo energético, iniciativas de reducción de residuos producidos y el aumento de los residuos reciclados y la disminución de las emisiones de CO2. En relación con ellas, se han desarrollado diversas iniciativas como el Programa de reciclaje, Programa *paperless*, *Welcome Kits* ecológicos para clientes y el reciclaje de desechos electrónicos.

Tabla N°20: Salud y Seguridad

Salud y seguridad de los colaboradores	Mar - 2022	Mar - 2021
Tasa Accidentes del Trabajo (acumulado anual)	0,31%	0,15%
Tasa de Gravedad (millón de horas trabajadas)	278,6	170,9
Tasa de Accidentes del trayecto (acumulado anual)	0,42%	0,42%
Tasa de Accidentes Fatales	0,00%	0,00%
Días de ausentismo (accidente en el trabajo y enfermedad profesional)	839	526

Tabla N°21: Rotación

Rotación	Mar - 2022	Mar - 2021
Número contrataciones totales	195	246
Número contrataciones mujeres	98	144
Número contrataciones hombres	97	102
Rotación total	281	168
Rotación mujeres	174	103
Rotación hombres	107	65
Rotación voluntaria total	71	49
Rotación voluntaria mujeres	34	22
Rotación voluntaria hombres	37	27

¹¹ Para los datos de consumo de energía se consideraron cifras a diciembre 2021, dado que no se disponía de información al primer trimestre 2022.

¹² Para los datos de emisiones CO2 se consideraron cifras a diciembre 2021, dado que no se disponía de información a marzo.

Tabla N°22: Formación

Formación	Mar - 2022	Mar - 2021
Número de total horas de formación (horas)	91.056	28.904
Número total de colaboradores con formación	4.729	4.363
Número total colaboradores con formación	2.148	1.928
Número total colaboradoras con formación	2.581	2.435
Número horas formación promedio por colaborador total organización	19	7
Número horas formación promedio por colaboradora	21	7
Número horas formación promedio por colaborador	18	7

Tabla N°23: Engagement Colaboradores

Engagement colaboradores ¹³	Jul - 2021	Jul - 2020
Engagement global	93,0%	89,0%
Orgulloso de trabajar en Scotiabank	95,0%	94,0%
Su trabajo lo hace sentir realizado profundamente	92,0%	92,0%
Scotiabank me motiva a realizar un esfuerzo adicional al esperado	93,0%	93,0%
No piensa en buscar trabajo fuera de Scotiabank	S/D	78,0%
% participación en la encuesta	80,0%	81,0%

Tabla N°24: Brecha Salarial

Brecha salarial ¹⁴	Dic - 2021	Dic - 2020
Brecha salarial por género (*)	2,60%	2,20%

Scotiabank Chile busca promover una cultura de aprendizaje y proactividad de todos los colaboradores. Por lo cual se realizaron durante el periodo 2022 a la fecha un total de 91.056 horas de formación a una cantidad de 4.729 Colaboradores.

Se mantiene en la actualidad un nivel de compromiso de los colaboradores de un 93%, obteniendo una participación de la encuesta de 80%.

Cambios en las medidas cuantificadas o indicadores reportados

Los indicadores claves financieros y no financieros de Scotiabank son evaluados y analizados de manera periódica por las gerencias correspondientes, las cuales recomiendan al Directorio si es necesario un cambio en los indicadores.

A la fecha de confección de este reporte no existen indicios de cambios significativos relacionados a los indicadores claves sobre materias financieras y no financieras.

Información Adicional

Clasificación de riesgo

Scotiabank dispone de clasificación de riesgo otorgadas por agencias de rating internacionales y nacionales. Las últimas calificaciones de riesgos obtenidas son las siguientes:

Calificación Nacional

La calificación financiera nacional fue ratificada en AAA, mejor clasificación posible, con fecha 19 de octubre de 2021 por la agencia Fitch y con fecha 7 de junio de 2021 por ICR, según se observa en la Tabla N°25. Dicha calificación se sustenta en una sólida y diversificada estructura de financiamiento, en el apoyo financiero y conocimiento del negocio que aporta BNS y en la rentabilidad que Scotiabank ha alcanzado en los últimos ejercicios.

¹³ Para los datos de Engagement de colaboradores se consideraron cifras a julio 2021, dado que no se disponía al primer trimestre 2022.

¹⁴ Para los datos de brechas salarial se consideraron cifras a diciembre 2021, dado que no se disponía al primer trimestre 2022.

Tabla N°25: Clasificación de Riesgo Nacional

Fitch	Rating	Última Fecha Ratificación
Largo Plazo	AAA (cl)	19-10-2021
Corto Plazo	N1+ (cl)	19-10-2021
Bonos	AAA (cl)	19-10-2021
Bonos Subordinados	AA (cl)	19-10-2021
Acciones	Primera Clase Nivel 3 (cl)	19-10-2021
Perspectiva	Estable	19-10-2021

ICR	Rating	Última Fecha Ratificación
Solvencia, depósitos largo plazo, bonos largo plazo	AAA	07-06-2021
Depósitos de corto plazo	N1+	07-06-2021
Bonos Subordinados	AA+	07-06-2021
Acciones	Primera Clase Nivel 4	07-06-2021
Perspectiva	Estable	07-06-2021

Calificación Internacional

Scotiabank ha obtenido calificación de A otorgada por S&P, calificación que se respalda en una sólida posición de negocio en el sector financiero chileno, amplia diversificación entre sectores, segmentos y clientes, además del fortalecimiento del negocio producto de la fusión con BBVA Chile. El detalle se muestra en la Tabla N°26.

Tabla N°26: Clasificación S&P

Standard & Poor´s	Rating	Última Fecha Ratificación
<i>Long-term Foreign Issuer Credit</i>	A	13-12-2021
<i>Long-term Local Issuer Credit</i>	A	13-12-2021
<i>Outlook</i>	<i>Negative</i>	13-12-2021

Por otra parte, Scotiabank obtuvo una calificación de A+ otorgada por Fitch Ratings, lo cual se observa en la Tabla N°27 y se sustenta en una adecuada estructura de capital -la cual mostró mejoras respecto de 2020-, la sólida calidad de sus activos y la mejora experimentada en los índices de rentabilidad.

Tabla N°27: Clasificación Fitch

Fitch	Rating	Última Fecha Ratificación
<i>Long-term Issuer Default Rating</i>	A+	19-10-2021
<i>Short-term Issuer Default Rating</i>	F1+	19-10-2021
<i>Local Currency Long-term Issuer Default Rating</i>	A+	19-10-2021
<i>Local Currency Short-term Issuer Default Rating</i>	F1+	19-10-2021
<i>Outlook</i>	<i>Negative</i>	19-10-2021