



BANCO
SCOTIABANK
COLPATRIA

Informe de la Administración del Banco 2018



El 2018 fue un año de reactivación económica, que mantuvo la tendencia alcista evidenciada desde 2017 en términos de crecimiento de la economía mundial. Sin estar ajena al panorama internacional, la economía colombiana, después de cuatro años, presentó un cambio de dirección con una mejora frente al 2017. A pesar de la incertidumbre generada por el proceso electoral, que trajo tensiones políticas y comerciales, a partir del segundo semestre del año se

evidenció reactivación en los principales indicadores macroeconómicos del país.

El sistema financiero estuvo afectado durante el 2018 por la baja confianza del consumidor, el elevado nivel de endeudamiento de los hogares, la política expansiva del Banco de la República y el cambio de metodología en el cálculo de la usura, que fueron factores que afectaron considerablemente el margen y las provisiones.

Con todo, como suceso altamente positivo para nuestra organización, el 31 de enero de 2018 se anunció la decisión de compra del negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. , y durante los siguientes meses se realizaron todas las gestiones necesarias para que finalmente el 30 de Junio de 2018 se concretara esta adquisición, con la que se incrementaron los activos por un valor aproximado de 4.5 Billones de Pesos y los pasivos por valor de 3.0 Billones.

Dentro de los activos cedidos, el 95% correspondió a créditos de clientes, principalmente de tarjetas de crédito (34%) y préstamos de libre inversión (35%). Por el lado de los pasivos, los depósitos a la vista correspondieron al 66%, los depósitos a término al 31% y lo restante a pasivos laborales, reservas y cuentas por pagar, que fueron también trasladadas en el momento de la cesión.

Como efecto de esta adquisición, que ha sido acompañada de una eficaz gestión y monitoreo constante de nuestros indicadores, el crecimiento del portafolio de créditos fue del 27%, los que nos convierte en el quinto banco más grande en volumen de cartera, ganando una posición frente al 2017. Adicionalmente, se tuvo un aumento en los depósitos del 29%, que nos ubica dentro de las entidades con mejores crecimientos del sistema bancario.

Dentro del buen comportamiento en los depósitos, se destaca el crecimiento en cuentas de ahorro del 39%, del cual el 20% corresponde a la adquisición y el 19% restante se soporta en la estrategia "Cero Comisiones", consistente en la eliminación de los cobros de comisiones en todas las cuentas de ahorro y corrientes, con el objetivo de continuar apoyando la inclusión financiera de los colombianos.

Siendo conscientes de las exigencias del mercado en términos de infraestructura tecnológica y de la revolución digital de la banca, hemos seguido trabajando en el desarrollo de nuevos canales para facilitar el acceso a los servicios financieros y mejorar la experiencia de los consumidores.

A partir de allí, nuestra Fábrica Digital realizó el lanzamiento de varias iniciativas que lograron impactar en 12 puntos adicionales la medición de satisfacción del cliente. Para citar algunas de ellas, con el CDT Digital, se redujo de una hora a 5 minutos su tiempo de apertura y, en cuentas de ahorro, se

logró bajar este tiempo de 35 a 10 minutos. Además, continuamos impulsando la transformación digital, con el lanzamiento de la nueva aplicación para Android y iOS, llegando a 558K usuarios.

Sumado a este esfuerzo, nos concentramos en mejorar la cultura de servicio al cliente, donde nuestro propósito principal es ser los mejores ayudando a los consumidores a tener una mejor situación financiera, ofreciendo una experiencia bancaria superior, proporcionando soluciones relevantes, con respuestas rápidas y simplificando los canales de comunicación, para lo cual se implementó el sistema "El Pulso", el cual mide el nivel de satisfacción del cliente con respecto al servicio recibido en los diferentes canales de atención.

En relación con las tarjetas de crédito, en el 2018 se realizaron dos grandes lanzamientos que ofrecieron al mercado las tarjetas American Express y Rappi, lo que se traducirá en un crecimiento significativo en este producto, al otorgar beneficios permanentes a los clientes a través de descuentos, promociones financieras, agilidad en la solicitud de las tarjetas, entre otros, lo que sin duda se traducirá en mayor satisfacción de los clientes.

De otra parte, por quinto año consecutivo fueron ratificadas las calificaciones de riesgo obtenidas por el Banco. En el caso de BRC, se confirmaron las calificaciones AAA en deuda de largo plazo y BRC 1+ en deuda de corto plazo. Por su lado, Value & Risk Rating confirmó las calificaciones AAA en

deuda de largo plazo y VrR1+ en deuda de corto plazo, destacando el fuerte posicionamiento dentro del sector financiero en Colombia y el respaldo corporativo de nuestros principales accionistas The Bank of Nova Scotia – Scotiabank y el Grupo Empresarial Colpatria. Dichas calificaciones son las más altas posibles y respaldan la calidad de nuestra institución.

En conclusión, nos sentimos sumamente satisfechos con los resultados obtenidos en el 2018, dada la exitosa adquisición de los negocios de consumo y de pequeñas y medianas empresas del Citibank, (En adelante, "portafolio adquirido") y empezamos el 2019 con expectativas muy positivas y con un panorama alentador que nos impulsa a conseguir muchos logros más. Se anticipan grandes proyectos y retos para el 2019, pero siempre estaremos comprometidos en continuar ofreciendo los mejores servicios bancarios, acompañados de una excelente experiencia para el consumidor financiero.

Jaime Alberto Upegui Cuartas
Presidente

INFORME DE GESTIÓN

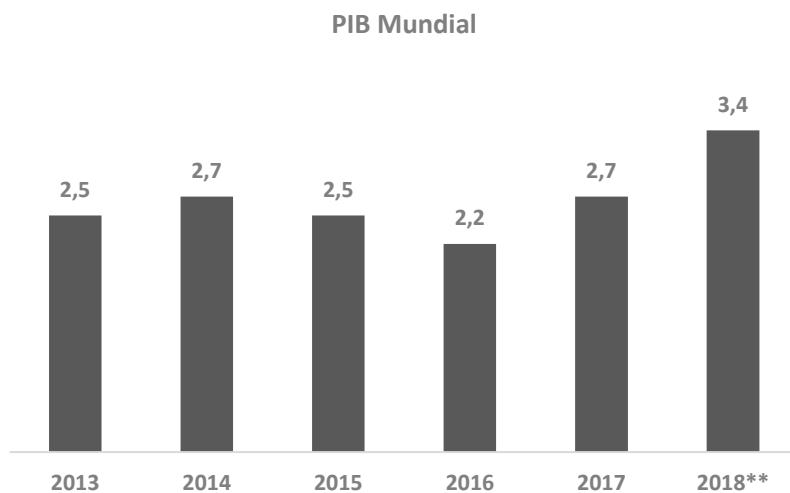
A continuación, nos permitimos presentarles el informe correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre del mismo año.

ENTORNO ECONÓMICO

El 2018 fue un año alentador a nivel internacional, en el que, a pesar de las tensiones políticas, comerciales y volatilidad en los mercados financieros, se presentó una buena aceleración económica, que continuó la tendencia de 2017.

El crecimiento estuvo impulsado por las economías de los mercados desarrollados, en los cuales las condiciones financieras fueron favorables.

La expansión del año 2018 fue del orden del 3,4%, equivalente a 70pbs más que 2017, tal y como se indica en la siguiente gráfica.



Fuente: Cepal
*Cifras estimadas

El 2018 fue un año turbulento a nivel financiero con caídas en los mercados, especialmente entre noviembre y diciembre, que acumularon bajas del -4% en la renta variable en países desarrollados y del -16% en la de emergentes, generadas por la volatilidad en el precio del petróleo, que cayó en los últimos dos meses debido a una compleja geopolítica global.

Este ambiente de menor liquidez global afectó a las economías emergentes, particularmente a las frágiles, como Turquía, Argentina y Brasil. Así, el mundo emergente presentó una desaceleración y cerró con un crecimiento del 4.7% en 2018, en comparación con un 5.1% en 2017.

La situación que más benefició el crecimiento económico de algunos países, entre ellos Colombia, fue la volatilidad en los precios de petróleo. La tregua comercial entre Estados Unidos y China en la cumbre del G20, ayudó a impulsar los precios al alza; asimismo, el precio del barril subió tras conocerse la decisión de Qatar de abandonar la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). El fuerte descenso en la demanda o la ausencia de recortes de producción de la OPEP, podrían ser los principales factores de riesgo para la recuperación de los precios del barril. En este contexto, los precios del petróleo han subido más de 20% desde principios de abril y probablemente mantengan esta tendencia durante el 2019; a su vez, menores suministros de países como Irán y Venezuela compensarían cualquier riesgo sobre la disputa comercial global que pueda minar la demanda. Sin embargo, el precio, a mediados de diciembre de 2018, estaba en 56,94 dólares por barril, con una caída fuerte de 12,8% sobre el del mes de noviembre.

En lo que respecta a Estados Unidos, la economía creció a su mejor ritmo desde 2014; para el segundo trimestre de 2018 se ubicó en 4.1% anual y del orden del 3.5% para el cierre del 2018, esto es, alrededor de 140 puntos básicos por encima que el 2017, impulsado por las mejores condiciones para la creación de empleo. En este sentido, el desempleo continuó mejorando para cerrar en 3.7%, registrando la tasa más baja desde hace 49 años. Con este panorama optimista,

la Reserva Federal relajó la política monetaria expansiva e incrementó las tasas de interés 25pbs, esto es, de 1,75% a 2%.

Fue un año muy movido para Estados Unidos, el cual estuvo marcado por su retiro de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación y la Cultura - UNESCO, el traslado de tropas a la zona de frontera por la migración centroamericana que amenazó el tratado de libre comercio de América del Norte, la tensión con Rusia por las amenazas a Siria por los ataques químicos, las conversaciones con el líder norcoreano por la creación y uso de armas nucleares y el compromiso de desnuclearización, la tensión con Venezuela por el desarrollo económico de este país y la confrontación comercial con China. Pese a ello, el dólar se fortaleció frente a las demás monedas y el índice de confianza por parte de los ciudadanos aumentó de nivel, para ser el más alto desde hace 18 años. Actualmente, el Presidente de Estados Unidos Donald Trump enfrenta a los principales líderes de la Cámara de Representantes y el Senado, en cuanto a sus propuestas para el manejo de la inmigración ilegal y la financiación del muro en la frontera sur.

Por otro lado, Europa se caracterizó por una fuerte incertidumbre económica y política; sin embargo, su crecimiento continuó, aunque a un ritmo cada vez más lento,

pues pasó de un 2.2% en 2017 a un 2.3% en 2018, mejorando tan sólo 10pbs frente al 2017, amenazada por la escalada del proteccionismo comercial e impulsada por el aumento de las inversiones, exportaciones y consumo privado. El año 2018 estuvo marcado por la devaluación del Euro, el cual continúa cerrando la brecha respecto al Dólar e impactado por la subida del tipo de interés realizado por la FED; en cuanto a la actividad bursátil, los índices de las bolsas han bajado, por un agravamiento de las relaciones comerciales China – Estados Unidos, la declaración de independencia por parte de Cataluña, la crisis humanitaria derivada de la guerra civil de Siria y la situación en Medio Oriente, principalmente por la llegada de migrantes a los diferentes países europeos.

Por otra parte, el Reino Unido sigue en incertidumbre ante los fuertes rechazos al Brexit. En efecto, los 27 líderes de la Unión Europea dieron el visto bueno al acuerdo entregado por Theresa May, Primera Ministra Británica, para el retiro definitivo del Reino Unido, y su proceso de aprobación ante el parlamento británico ha sido bastante complicado.

En lo que respecta a China, su economía crece más lento de lo esperado, en línea con las previsiones del gobierno, lo cual indica que la segunda economía más fuerte del mundo está sintiendo el impacto de la guerra comercial con los Estados Unidos. Su crecimiento estuvo sobre el 6.5% en el tercer trimestre de 2018, que aunque está en línea con el objetivo

del gobierno, es el más bajo de este país desde 2009. Se esperaba un crecimiento del 6.6% al cierre de 2018 el cual fue 30pbs menor al registrado al cierre de 2017. El índice de precios al consumidor creció un 2.5%, las ventas minoristas subieron un 9.3%, la producción industrial aumentó un 6.4% y las inversiones en el sector inmobiliario, en activos fijos y comercio exterior, crecieron un 9.9%, 5.4% y 9.9% respectivamente. Sin embargo, los desafíos del exterior aumentan y seguirán causando dolor con incertidumbres para una economía sólida que crece lento y, pese a las presiones bajistas, tratará de estabilizar áreas como el empleo, sector financiero, comercio exterior e inversión, por lo que serán necesarias más políticas de flexibilización fiscal y monetaria para estabilizar el crecimiento.

En lo referente a América Latina, de acuerdo al estudio económico realizado por la Comisión Económica para América Latina - CEPAL, la economía cerraría con un crecimiento de 1,3% en 2018, igual que el cierre de 2017 a pesar de incertidumbres externas y gracias a un repunte de la demanda interna, especialmente del consumo privado y un leve aumento de la inversión. Este crecimiento se da en un escenario influenciado por los conflictos comerciales entre Estados Unidos, China y otras naciones. Por otra parte, para el año 2018 las economías de Chile y Brasil se espera que cierren con crecimientos del 1.3% y 3.9% respectivamente,

compensando la grave situación de Venezuela, que continuó decreciendo en 2018 alrededor del -15%.

Sobre la economía de algunos países de nuestra región, podemos destacar lo siguiente:

Chile: presentó una leve recuperación con un PIB del 3.9%, jalonado principalmente por el comercio de cobre, siendo el líder mundial, con un tercio de la producción.

Brasil: durante Octubre de 2018 se realizó el proceso para elegir al Presidente, Vicepresidente, así como el Congreso Nacional, Gobernadores y Asambleas Legislativas, lo que tuvo como triunfador al ultraderechista Jair Bolsonaro, después de que los gobiernos anteriores estuvieran inmersos en una crisis política y económica por actos de corrupción. Su PIB creció 40pbs, para situarse alrededor de 1.3% para el 2018.

Perú, por su parte, superó las expectativas con un PIB del 3.6% debido al crecimiento sostenido del agro y de la minería en el territorio nacional.

En Venezuela la economía está cada vez más deteriorada, con alto desequilibrio fiscal y político. Se ha generado escasez de productos básicos y una inflación anual del 1.299.724% a noviembre de 2018, la más alta del mundo.

Finalmente, México tuvo un año muy difícil, marcado por el tránsito de migrantes de Centro América que se dirigen a cruzar la frontera con los Estados Unidos, y la correlativa incertidumbre sobre las medidas que pueda tomar el presidente Trump; con todo, se espera que su economía se mantenga alrededor del 2,2%.

A nivel mundial se pronostica que el crecimiento de la economía esté en un 3.5% para el año 2019, esto es, 20 puntos básicos menor al crecimiento del 2018. Para Estados Unidos el crecimiento esperado es positivo, debido a los estímulos fiscales que de manera principal se encuentran asociados a los aranceles aplicados a importaciones procedentes de China. Las proyecciones de crecimiento de la zona del Euro y el Reino Unido pueden tener una tendencia a la baja, por el efecto que puede producir el Brexit. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las perspectivas de crecimiento se ven favorecidas por el alza de precios del petróleo, pero con riesgos a la baja en el crecimiento de Argentina, Brasil, Irán y Turquía, entre otros países, como resultado de factores nacionales específicos, la construcción de las condiciones financieras, las tensiones geopolíticas y el encarecimiento de la importación del petróleo. Así mismo, tras las medidas comerciales anunciadas recientemente, se proyecta que China y varias economías

asiáticas experimenten un crecimiento algo más débil en 2019.

ECONOMÍA COLOMBIANA

El crecimiento económico de Colombia en el 2018 trajo un panorama optimista en algunos sectores, luego de la elección del presidente Iván Duque, llevando el índice de confianza del consumidor arriba del 11%, después de estar 3 años en cifras negativas; se muestra repunte en las actividades de administración pública y defensa, comercio al por mayor y al por menor e industrias manufactureras. Sin embargo, el índice de confianza volvió a la baja y al terreno negativo, para ubicarse en noviembre en -19,6%.

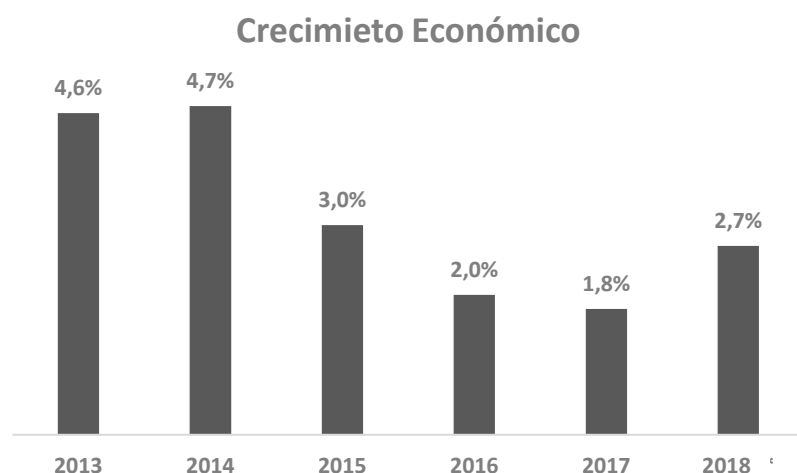
La tasa de desempleo subió al cierre de octubre 50 puntos básicos en comparación con el mismo periodo el 2017, por el impacto de la entrada de inmigrantes venezolanos y la poca creación de empleo. La economía también se vio impactada por los escándalos de corrupción, siendo el más mencionado el caso de Odebrecht, y los gastos que trajo la firma del tratado de paz, por la creación de la JEP¹.

Adicionalmente, las exportaciones no tuvieron un buen comportamiento, decreciendo a 14% año corrido a octubre de 2018, cayendo un -5,2% respecto al mismo periodo de

¹ Jurisdicción Especial de Paz

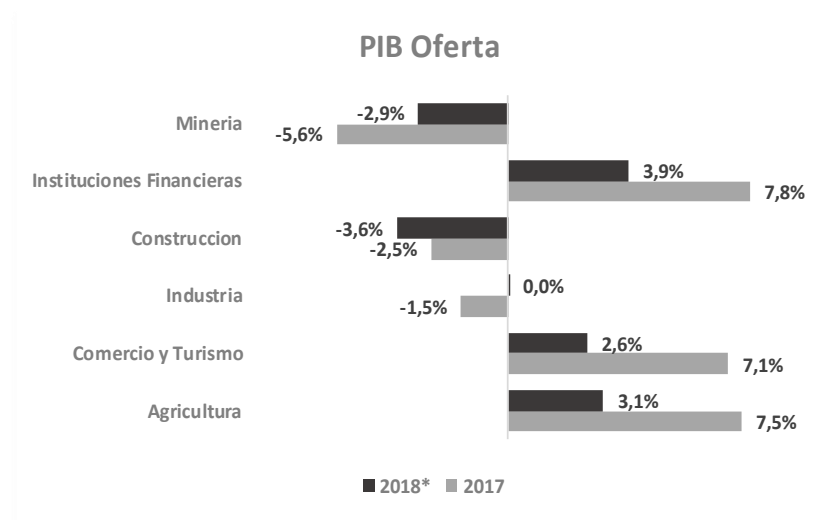
año 2017, donde Estados Unidos fue el principal destino con una participación de 25.8%, seguido de China y Panamá.

Pese a esto, para el cierre del 2018 se esperaba que el PIB alcanzaría niveles cercanos al 2.7%, 90 puntos básicos por encima del año anterior, como se observa en la siguiente gráfica.



Fuente: DANE

Para 2018, el crecimiento del PIB, desde el punto de vista de la oferta, estuvo liderado principalmente por el sector agricultura, que se estima llegue a 7,5%. Igualmente, el sector financiero y de seguros, que se proyecta esté aproximadamente en 7,8%, compensaron el retroceso mostrado por la industria y la explotación de minas.



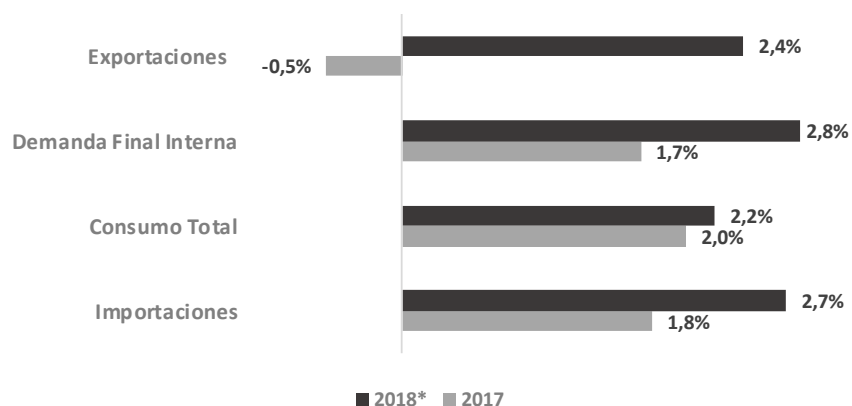
Fuente: DANE
*2018 III Trimestre

En cuanto al comportamiento del PIB, por el lado de la demanda, la variable macroeconómica más afectada fue la de las importaciones, que tuvieron una expansión de 0.9%, fruto de la demanda agregada y la devaluación. Las exportaciones crecieron a un ritmo del 2.4%.

Infortunadamente, los obstáculos estructurales en la competitividad exportadora de Colombia, tan solo permitieron expansiones del 0.2% anual en las exportaciones no tradicionales (vs. 6% en 2017), y del 14% en las exportaciones totales durante 2018; con lo anterior, la cuenta corriente se estaría deteriorando hacia valores cercanos al 3.6% del PIB en 2018 (vs. 3.3% en 2017).

Es importante recalcar que el ajuste en las importaciones obedeció al incremento en la tasa de cambio, que aumentó los costos de importación y, por ende, los precios de los productos. Este fenómeno causó un efecto de sustitución del consumo externo por el consumo de bienes nacionales. El grupo que más cayó dentro de las importaciones fue combustibles y productos de industrias extractivas con -8.6%

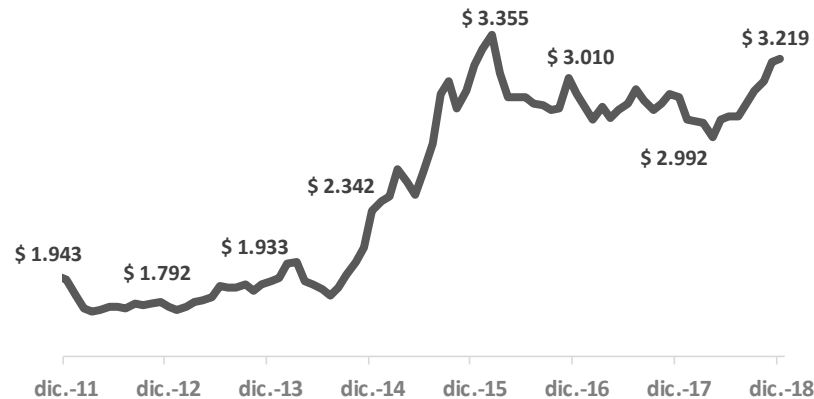
PIB Demanda



Fuente: DANE

Por su parte, el peso colombiano presentó una devaluación del 8% en lo corrido del último año, en el cual la tasa de cambio fue relativamente favorable para las exportaciones.

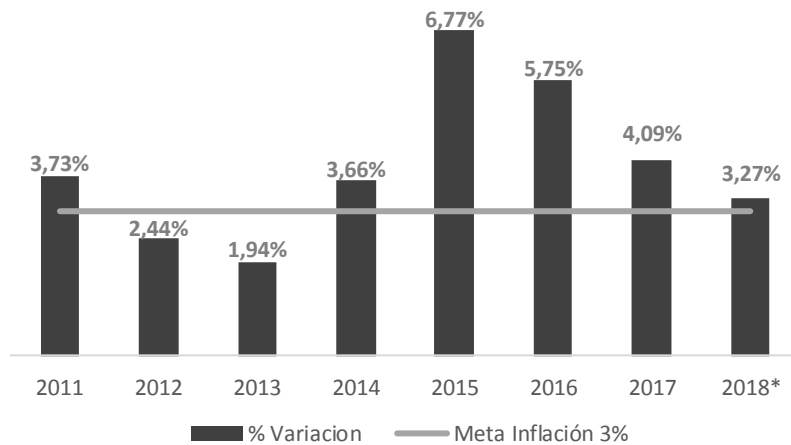
TASA DE CAMBIO (USD/COP) (2011-2018)



Fuente: Banrep

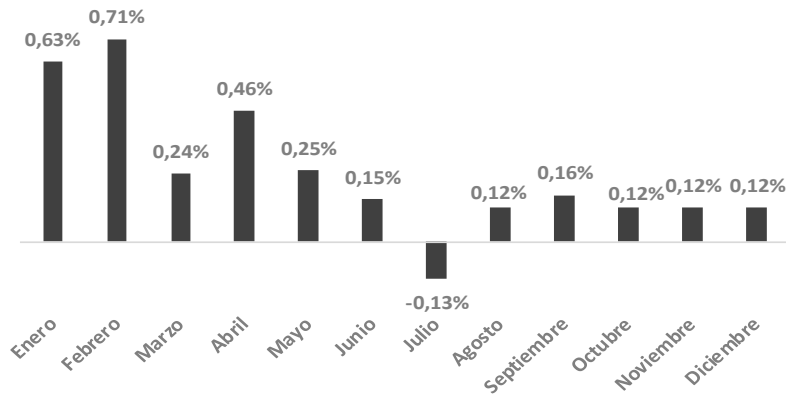
Se destaca la estabilidad de la inflación durante el año 2018, que alcanzó niveles del 3,20% en el primer semestre del año y al cierre de éste se ubicó en 3,18%. Por ser un año electoral, la política monetaria del Banco de la República se mantuvo estable a partir de abril, donde la tasa de intervención bajó 50 puntos básicos con respecto al cierre de 2017 para ubicarse 4.25%.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (Var % 2011-2018)



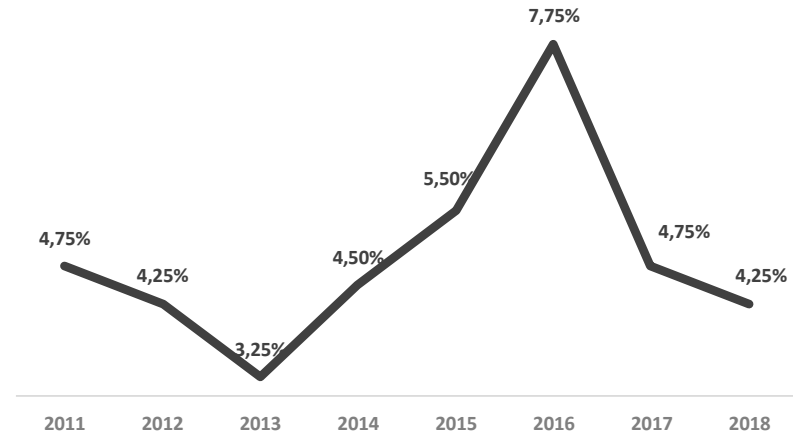
Fuente: DANE

INFLACIÓN (2018)



Fuente: DANE

TASA DE INTERVENCIÓN BANCO DE LA REPÚBLICA (2018)



Fuente: Banrep

Por último, la expectativa de crecimiento del país para 2019 se ubica alrededor del 3,5%. En cuanto a la tasa de intervención el Banco de la República, se espera que sigan los recortes con moderación, para continuar con el control de la inflación.

Finalmente, respecto al sector externo, se estiman niveles cercanos a los del 2018 en las exportaciones, ya que se espera que continúe la recuperación económica del mercado y de los principales socios comerciales del país.

Durante 2018 hubo eventos relevantes que pueden llegar a generar cambios en la economía colombiana en 2019, dentro de los cuales se destacan:

Durante los primeros 100 días de gobierno, el Presidente electo indicó que continuará con el acuerdo de paz firmado, y recientemente anunció su programa de seguridad.

En lo económico, el Ministerio de Hacienda impulsó la Ley de Financiamiento, la cual traería recursos por unos \$7,5 billones, además de aumento en la cobertura del IVA a más productos. Por otro lado, se descartó una posible reforma pensional durante el 2019.

La agencia Fitch Ratings ratificó la calificación de largo plazo en moneda extranjera y local de la Nación en BBB, con perspectiva estable, resaltando el compromiso del gobierno colombiano por cumplir el objetivo del déficit fiscal.

Ecopetrol viene en un proceso de recuperación de su actividad económica y planea invertir entre 3.500 millones y 4.000 millones de dólares en 2019, entre 16% y 33% más que el año 2018, con miras a incrementar las actividades de exploración y producción. El plan de inversiones se basa en una expectativa de precio del Brent en un rango de 55 a 65 dólares por barril.

Se espera la reactivación del sector de la construcción para el 2019, debido a fuertes inversiones entre las que se destacan los entregables de varios tramos de las vías 4G; también se harán entregas parciales de otras concesiones de puentes, túneles y tramos de vías del país. Para Bogotá, se espera la suscripción de los contratos que impulsen el sistema de

transporte "metro" y del cual se requerirá una inversión de aproximadamente \$13.8 billones; otros proyectos importantes son la iniciativa para descontaminar el río Bogotá, la construcción de tres troncales de Transmilenio y la construcción de nuevas vías y mejoramiento de infraestructura escolar en Barranquilla, Cali y Antioquia.

En cuanto el comportamiento de la inflación, se prevé una presión al alza, impactada por el fenómeno del niño y que afectaría durante el primer trimestre del 2019 los precios de los productos básicos de la canasta familiar.

La calificadora de riesgo Standard & Poor's (S&P) BRC Investor Services reafirmó la calificación crediticia de Colombia en BBB- con perspectiva estable; S&P considera que las políticas proactivas del Gobierno le permitirán al país continuar con una trayectoria positiva, incluso en un contexto global menos favorable. En el frente externo, S&P espera una mejora progresiva en indicadores claves como la deuda externa neta y el déficit de la cuenta corriente, con lo cual se mantendría la confianza de los inversionistas extranjeros sobre inversiones en el país. Sin embargo, existe preocupación en las finanzas públicas por un posible incumplimiento en las metas de la regla fiscal.

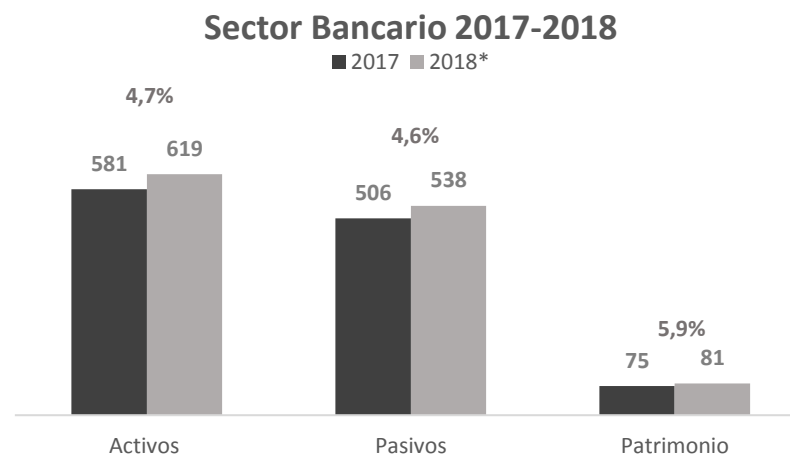
De la economía colombiana se espera que tendrá un buen repunte en 2019, a partir de una estabilidad en los precios internacionales del petróleo y la consolidación de los

indicadores nacionales. Según cálculos del Banco de la República, la economía del país crecerá alrededor de 3,5%, donde el único dato que preocupa es el índice de confianza del consumidor, impactado por la Ley de Financiamiento. Fedesarrollo indica que el recaudo tributario tendrá mayores crecimientos frente al 2018. Las actividades profesionales y científicas, administración pública y defensa, serán las encargadas de darle un mayor impulso al PIB.

Como se mencionó, un punto importante de atención será el impacto de la Ley de Financiamiento en el consumo nacional y que se frenen los avances de los proyectos de infraestructura y se deteriore el sector de la construcción.

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR

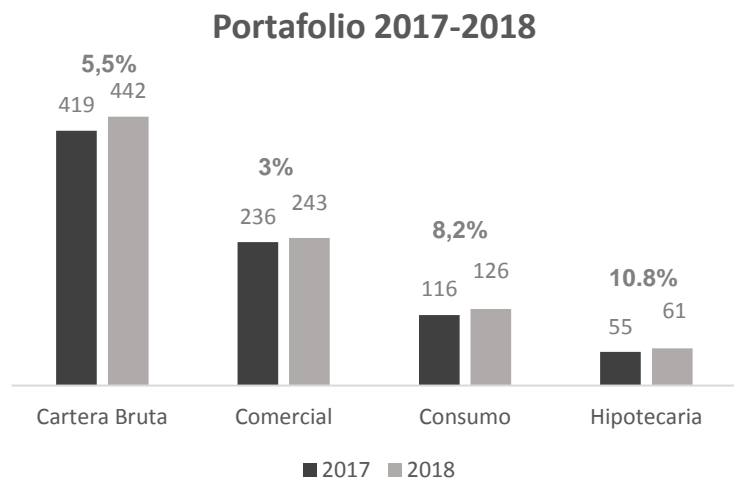
Los constantes desarrollos tecnológicos y la innovación, han cambiado la forma en que la sociedad interactúa. La denominada cuarta revolución o era digital se ha posicionado y está modificando sustancialmente la estructura del sector, agilizando procesos, reduciendo costos, generando eficiencias y mejoras en la prestación del servicio.



Cifras a Noviembre 2018
Cifras en Billones de pesos

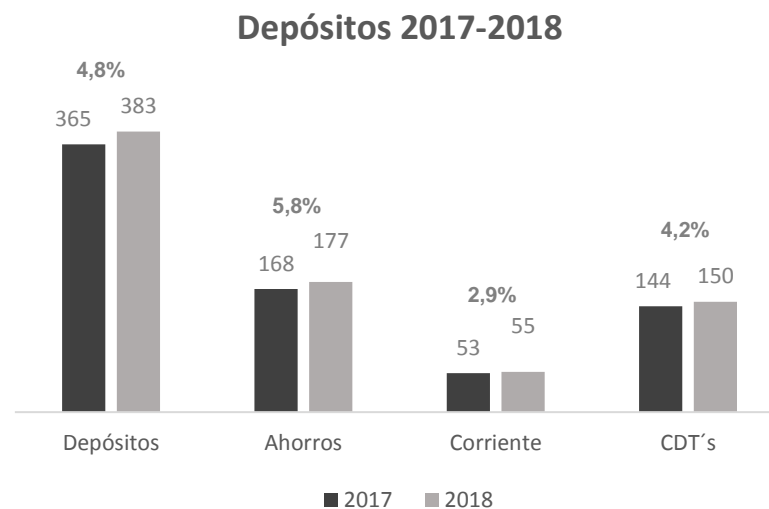
En cuanto a los resultados, el sector bancario mejoró frente al 2017 y las utilidades crecieron en un 28%, pese al bajo crecimiento de las carteras, afectado en su mayoría por los ajustes en las políticas de otorgamiento de crédito.

El crecimiento de la cartera pasó del 5,1% en el 2017, a un 5,5% en el 2018. Este resultado fue impulsado por la cartera de consumo en 8,2%, y el aumento de la cartera hipotecaria en 10,8% que fue estimulado por la dinámica en la construcción y en los subsidios estatales para fomentar la compra de vivienda; por otro lado, la cartera comercial presentó un crecimiento menor al registrado en el año anterior, al pasar de 3,5% a 3%.



Cifras en Billones de pesos
Cifras a Noviembre 2018

En cuanto a los pasivos del sistema, para noviembre de 2018 se presentó un menor crecimiento año corrido, pasando de 5.7% en 2017 a 4,8% en 2018, debido al bajo desempeño en instrumentos de tasa fija (CDT'); por su parte, las cuentas de ahorro presentaron un aumento, al registrar una variación de 5,8% y las cuentas corrientes mostraron un incremento para llegar a un 2,9%.



Cifras en Billones de pesos
Cifras a Noviembre 2018

Por último, la utilidad neta acumulada del sistema a Octubre de 2018 cerró en COP \$7.578 Billones, con una variación del -1,7% comparada con el mismo periodo del año anterior. Aunque fue un año desafiante para el sector, cabe resaltar el esfuerzo realizado por la banca al mantener bajos crecimientos en los niveles de gastos operacionales, los cuales implicaron ajustes estructurales, llevándolo así a ser el segundo sector que más participó en el crecimiento del PIB.

	2017	2018*	Variación
ROA	1,36%	1,28%	-5,9%
ROE	10,48%	9,85%	-6,0%
Utilidad	7.710	7.578	-1,7%

* Datos a Oct/2018

SITUACIÓN ECONOMICA DE SCOTIABANK COLPATRIA S.A.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Miles de Millones de \$

CUENTA	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Disponible	1.969	1.667	303	18,2%
Inversiones	2.194	2.483	(289)	-11,6%
Cartera neta	25.849	20.351	5.499	27,0%
Aceptaciones y derivados	115	82	34	41,0%
Cuentas por cobrar	434	264	170	64,5%
Propiedades y equipo	397	271	126	46,5%
Inversiones en Subsidiarias	86	59	27	46,6%
Otros activos	1.001	674	327	48,5%
TOTAL ACTIVO	32.045	25.849	6.197	24,0%

Al cierre del 2018 los activos totales del Banco crecieron 24% con relación al año anterior, especialmente por el aumento de la cartera de créditos en COP 5.499MMM (27%), generado principalmente por el "portafolio adquirido" que ascendió a 4.544MMM de cartera (Consumo 93% y Comercial 7%), como se detalla en la siguiente tabla:

Cartera Bruta Adquirida	
Consumo	4.222
Comercial	321
Total	4.544

Por su parte, los otros activos crecieron en un 48.5%, cerrando el 2018 en 1.001MMM debido esencialmente al incremento en los intangibles derivado de la adquisición.

Miles de Millones de \$

CUENTA	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Comercial	10.596	9.610	987	10,3%
Consumo	12.714	8.062	4.653	57,7%
Hipotecaria	4.497	4.073	423	10,4%
Microcrédito	-	46	(46)	-100,0%
Total Cartera Bruta	27.807	21.791	6.016	27,6%
Provisiones	(1.958)	(1.440)	(518)	35,9%
TOTAL CARTERA NETA	25.849	20.351	5.499	27,0%

En la cartera de créditos se observa un aumento de 27%, impulsada mayormente por la cartera de consumo; si bien este se da en parte por el "portafolio adquirido", al excluir esta variable, la cartera del banco subió 5%, principalmente por la cartera hipotecaria (10.4%). La cartera comercial cerró en 10.596MMM con un aumento del 10,3%, donde el 7% obedeció a los desembolsos focalizados en clientes del segmento corporativo; el 3% restante, se explica por la operación de compra.

Por su parte, la cartera de consumo presentó una variación de 57,7%, donde el 52% se origina en la adquisición y el 5% restante fue jalonado por libranza, con un crecimiento del 11% derivado de la profundización en los convenios creados durante el 2017, y libre inversión con 11%, impulsado por una mayor penetración en clientes. Por otro lado, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento del 10.4%. En términos de participación de mercado, el Banco cerró con un 6,2%, ganando una posición en el ranking, para quedar como el quinto con mayor cartera.

MIX DE CARTERA	dic-18	dic-17	Var %
Comercial	38,1%	44,1%	-6,0%
Consumo	45,7%	37,0%	8,7%
Hipotecaria	16,2%	18,7%	-2,5%
Microcrédito	0,0%	0,2%	-0,2%

La participación de la cartera presentó un aumento para consumo de 8,7% que se dio por el ingreso del portafolio adquirido, pero en hipotecario presentó una disminución del 2,5%.

CALIDAD DE CARTERA POR CALIFICACIÓN	dic-18	dic-17	Var %
Comercial *	18,6%	19,2%	-0,6%
Consumo	9,2%	10,1%	-0,9%
Hipotecaria	6,5%	6,4%	0,2%
Microcrédito	NA	9,4%	-100,0%
TOTAL CARTERA NETA	10,5%	11,5%	-1,0%

* Incluye A como cartera calificada

CALIDAD DE CARTERA POR TEMPORALIDAD*	dic-18	dic-17	Var %
Comercial	7,1%	6,4%	0,8%
Consumo	5,4%	6,4%	-1,0%
Hipotecaria	3,8%	3,7%	0,1%
Microcrédito	NA	8,2%	-100,0%
TOTAL CARTERA NETA	5,8%	5,9%	-0,1%

*Cartera vencida mayor a 30 días, Metodología Superintendencia Financiera

La cartera de consumo, vista a través del indicador de cartera vencida (31+), presentó una mejora significativa en su calidad crediticia, el cual pasó de 6.4% a 5.4% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018, reflejando una disminución en la

morosidad en 100 puntos básicos, debido a las mejoras introducidas en el segmento de tarjetas de crédito, Codensa y libre inversión.

En cuanto a la cartera hipotecaria, bajo la óptica del mismo indicador de cartera vencida (31+) y la metodología de la Superintendencia Financiera, presentó niveles ligeramente estables de 10 puntos básicos por encima en su calidad crediticia, el cual pasó de 3.7% a 3.8% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018, por el deterioro en el segmento de clientes con actividad independiente; frente a ello, el Banco impulsó planes de acción anticipados enfocados en reforzar las medidas de riesgo, políticas diferenciales por segmentos de actividad y una gestión intensiva de cobranza a través del desarrollo de modelos analíticos de riesgo.

Todo esto tuvo lugar en un contexto macroeconómico de año electoral, durante el que se evidenciaron correcciones gradualmente positivas a lo largo del 2018, que alcanzó a tocar el mayor nivel de PIB de los últimos dos años con un crecimiento del PIB de 2.8% en el segundo trimestre de 2018, y una leve disminución a 2.7% en el tercer trimestre de 2018 respectivamente; por lo demás, se enfrentó un entorno con niveles de inflación controlados bajo el rango meta del Banco de la República, niveles de desempleo relativamente estables y un ligero aumento en el consumo de los hogares reflejado en los índices de confianza del consumidor.

Se establecieron políticas y estrategias sólidas para garantizar la continuidad del negocio, reflejando así los riesgos de manera adecuada en la calificación asignada a los clientes del portafolio, lo que se tradujo en una disminución significativa de 90 puntos básicos de la participación de la cartera calificada en B o más para la cartera de consumo, que cierra en 9.2% en diciembre, y levemente superior en 20 puntos básicos para la cartera hipotecaria, que cierra en 6.5% en diciembre de 2018.

La cartera comercial del sector bancario creció 3,1%² a noviembre de 2018, la cifra más baja desde 2009, a pesar de que las tasas de interés de colocación para este segmento presentaron reducciones que se observan desde diciembre de 2016. Desde esta fecha la disminución acumulada es del orden de 470 puntos básicos, inclusive, superando la rebaja en la tasa de interés de política monetaria. Este comportamiento ilustra la magnitud de la transmisión del ciclo económico al crédito y, por supuesto, a los niveles de riesgo asociados.

² Información tomada del Informe Mensual de Asobancaria.

En medio de esta coyuntura, los niveles de morosidad también se vieron impactados. La cartera comercial vencida del sector bancario creció en promedio a tasas de 33%³, lo que aunado al comportamiento de la cartera bruta se tradujo en que el indicador de morosidad para el segmento comercial fuera cercano a 5%, incrementándose de manera sostenida desde diciembre de 2016. El deterioro en la calidad de cartera es generalizado en los segmentos PYME y Empresarial.

La cartera comercial no estuvo exenta de los impactos económicos antes mencionados. Como prueba de ello, el indicador de morosidad presentó una variación de 0,8 puntos porcentuales entre los años 2017 y 2018. El sector constructor en donde el banco tiene más del 10% de su cartera comercial, presentó deterioros a nivel nacional, que impactaron el comportamiento de los créditos otorgados. Otras industrias con temporalidad elevada son infraestructura, manufacturas y energía, este último sector afectado puntualmente por el caso de Electricaribe.

Por su parte, la difícil situación que vienen atravesando los sistemas de transporte masivo también influyó en el dato de la calidad de la cartera; sin embargo, debe reseñarse que la gestión de riesgo ha permitido concretar resultados positivos, como lo ha sido la reducción sistemática del indicador desde el pasado mes de agosto.

En cuanto a la variación del indicador de calidad de cartera por calificación, los resultados presentaron una tendencia más positiva, expresada en una recuperación de 0,6 puntos porcentuales, lo que se explica en gran medida por una mejor originación crediticia y una tendencia positiva en la participación del segmento corporativo.

³ Con base en Superfinanciera.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Miles de Millones de \$

CUENTA	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Depósitos y Exigibilidades	24.820	19.199	5.620	29,3%
Derivados	146	57	89	157,3%
Obligaciones Financieras	2.477	3.083	(606)	-19,7%
Bonos	1.018	1.019	(1)	-0,1%
Otros Pasivos	613	414	199	48,1%
TOTAL PASIVOS	29.073	23.772	5.301	22,3%

Al cierre del 2018 los pasivos del Banco crecieron 22,3% con respecto a 2017, principalmente por el aumento en depósitos y exigibilidades en la suma de COP 5.620MMM (29%) que incluye 2.955MMM por el portafolio adquirido. Por otro lado, las obligaciones financieras evidencian una disminución de 19,7% compensando parcialmente el aumento en los depósitos. Esta disminución obedece a créditos interbancarios y para el año 2018, no se emitieron bonos subordinados como estrategia de fondeo.

Depositos Adquiridos	
Certificado a término	936
Depósitos ahorros	1.594
Cuenta corriente	404
Exigibilidades por servicios	20
Cuentas canceladas	1
Total	2.955

CUENTA	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Certificado a término	11.526	9.696	1.830	18,9%
Depósitos ahorros	10.760	7.718	3.042	39,4%
Cuenta corriente	2.013	1.418	595	42,0%
Otros	521	368	153	41,7%
TOTAL DEPÓSITOS	24.820	19.199	5.620	29,3%

Los depósitos del Banco presentaron un crecimiento del 29.3%, debido al incremento en depósitos en cuentas de ahorro de un año a otro aumentaron en un 39.4% del cual el 20.6% corresponde al “portafolio adquirido”.

Adicionalmente, el Banco creció 38 puntos básicos en participación de mercado en depósitos de personas naturales, al pasar del 4.19% al 4.56% (Cifras año a año octubre, según último mes reportado por la SFC).

Por otro lado, el producto cuenta corriente, al cierre de 2018, evidenció un crecimiento de 42%, donde el 28.5% es explicado por la mencionada operación y el 13.5% restante se debe principalmente al crecimiento del segmento corporativo, que fue del 79%.

Finalmente, los depósitos a plazo (CDT's) al cierre de 2018 crecieron 18.9%.

MIX DEPOSITOS	dic-18	dic-17	Var %
Certificado a término	46,4%	50,5%	-4,1%
Depósitos ahorros	43,4%	40,2%	3,2%
Cuenta corriente	8,1%	7,4%	0,7%
Otros	2,1%	1,9%	0,2%

Debido al buen crecimiento de los depósitos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes se evidencia un cambio en la mezcla de captación, presentando las cuentas de ahorros un incremento del 3.2% de participación y las cuentas corrientes un 0.7%, mientras que los certificados a término (CDT's) disminuyeron en un 4.1%.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

Miles de Millones de \$

CUENTA	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Capital	322	234	88	37,7%
Reservas	1.633	1.489	144	9,7%
Otro resultado integral	133	171	- 38	-22,0%
Prima en colocación de acciones	695	0	695	+100%
Utilidad del ejercicio	150	144	6	4,1%
Resultados de eje. anteriores	39	39	- 1	-1,3%
TOTAL PATRIMONIO	2.972	2.077	895	43,1%

A 31 de Diciembre de 2018 el patrimonio del Banco se ubicó en COP 2.972MMM, evidenciando un crecimiento anual de 43,1%, como resultado de la constitución de reservas adicionales en un 9,7% (capitalización del 100% de dividendos de 2017) con la finalidad de solventar la compra del "portafolio adquirido", y un aumento del capital social en 37.7% derivada de una emisión de acciones, sin sujeción al derecho de preferencia en 88MMM y finalmente, derivado del aumento de las utilidades del ejercicio en 6MM.

Solvencia	dic-18	dic-17	Var %
Patrimonio Básico (Tier I %)	8,0%	7,1%	0,9%
Patrimonio Adicional (Tier II %)	2,6%	4,0%	-1,3%
Patrimonio Técnico	3.162	2.553	23,8%
APNR	29.106	22.068	31,9%
Índice de Solvencia (%)	10,6%	11,1%	-0,4%

El margen de solvencia del Banco alcanzó un 10.6% a diciembre de 2018 frente a un 11,1% registrado en el mismo periodo del año anterior, con un Tier I ubicado en 8,0% frente a un 7,1% en comparación con el 2017. El crecimiento en el Tier I se dio a causa del incremento en las reservas correspondiente al 100% de las utilidades de 2017, mientras que la disminución en el Tier II, que pasó de 4.0% en 2017 a 2,6% en 2018, se dio por la menor ponderación de los bonos subordinados. Estos niveles de solvencia son apropiados, si se tiene en cuenta que el mínimo regulatorio se ubica en 9% para el indicador total y en 4,5% para el Tier I, y permiten apalancar el crecimiento proyectado y absorber pérdidas no esperadas.

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO

Miles de Millones de \$

DESCRIPCIÓN	dic-18	dic-17	Var \$	Var %
Ingresos Cartera	3.063	2.661	402	15,1%
Costo Fondos	1.122	1.177	(55)	-4,7%
Inversiones Netas	182	229	(47)	-20,5%
MARGEN FINANCIERO	2.124	1.713	411	24,0%
Comisiones Netas	402	313	89	28,6%
Provisiones	1.250	1.056	193	18,3%
CONTRIBUCION FINANCIERA	1.277	970	307	31,6%
Gastos Operacionales	1.177	817	360	44,1%
Otros Ingresos	146	81	65	80,2%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS	245	234	12	5,0%
Impuesto de Renta	95	90	6	6,3%
UTILIDAD/PÉRDIDA NETA	150	144	6	4,1%

La utilidad neta en el año 2018 se ubicó en COP 150MMM, cifra superior en 4,1% respecto al año anterior. Este crecimiento se dio debido al aumento de los ingresos por el buen comportamiento de la cartera, a una mezcla de la captación más óptima

y mejores niveles de los indicadores de calidad de la cartera, dadas las medidas adoptadas con ocasión del impacto generado en el año 2017 en las provisiones.

Los ingresos por cartera fueron COP 3.063MMM, cifra que se ubica un 15,1% por encima de los ingresos obtenidos por el mismo concepto en el año 2017, alineado al crecimiento de cartera. Al respecto, se debe considerar que el "portafolio adquirido", ingresó el 30 de junio y por lo tanto, solamente tuvo impacto en 6 meses del año 2018. Adicionalmente, se evidenció una mejora en tasas, dado el cambio en el mix de la cartera, donde consumo representa un 8.7% más en comparación al 2017, a pesar de la disminución en la tasa de usura en 256 puntos básicos en promedio entre el 2017 a 2018, que afecta principalmente los productos de consumo, como tarjetas de crédito.

A su vez, el costo de fondos se incrementó 4,7% frente a 2017, esto es, un crecimiento bajo que obedece a la continuación de la política expansionista del Banco de la República, que recortó la tasa de intervención en 50 puntos básicos más y por el cambio en el mix de la captación, en el cual las cuentas de ahorros tuvieron un crecimiento importante impactando positivamente el costo de fondeo.

Al cierre de 2018, las comisiones netas presentaron una variación positiva de 28.6% respecto al año anterior. Los ingresos por este concepto crecieron el 24.5%, donde el 18% provienen del "portafolio adquirido", y el 7% restante, por el aumento de las comisiones de tarjetas de crédito, seguros y recaudo empresarial. En seguros, el crecimiento se dio por aquellos obligatorios, dado el buen comportamiento de los productos asociados.

Las provisiones presentaron un alza del 18.3% respecto del año anterior, determinado por el registro del "portafolio adquirido". En todo caso, los niveles de calidad de la cartera evidencian mejoras con relación al año 2017. Los gastos operacionales presentaron un aumento del 44,1% frente a 2017. Dicho incremento obedeció a un crecimiento del 32% de los gastos generales, asociados al "portafolio adquirido". Los ingresos no operacionales al cierre de 2018 presentaron un aumento de COP 65MMM en comparación con el año anterior, fundamentado en aquellos no recurrentes, tales como la venta de Colpatria Cayman Inc. y de cartera castigada de consumo.

Respecto de los impuestos, la tasa implícita pasó de 38% en 2017 a un 39% en 2018, debido al aumento en partidas no deducibles, lo cual fue compensado parcialmente por el impacto de las ganancias ocasionales registradas en el año 2018.

PROCESO DE CESIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El 31 de Enero de 2018 se hizo oficial la decisión de compra del “portafolio adquirido”. Durante los siguientes cinco meses se llevaron a cabo todas las actividades tendientes a que el día 30 de Junio de 2018 se perfeccionara dicha operación.

A partir de la fecha mencionada se incrementaron los activos por un valor aproximado de 4.5 Billones de Pesos y los pasivos por valor de 3 Billones. Dentro de los activos cedidos, el 95% corresponde a créditos de clientes, principalmente de tarjetas de crédito (34%) y préstamos de libre inversión (35%). Por el lado de los pasivos, los depósitos a la vista representan el 66%, los depósitos a término el 31% y lo restante se refiere a pasivos laborales, reservas y cuentas por pagar que fueron también trasladados en el momento de la cesión.

Tras las adquisición, la entidad inició un proceso de integración y modernización tecnológica, el cual busca recoger la experiencia y talento humano de las redes Colpatria y Scotiabank Colpatria, con el fin de ganar una mayor participación en el mercado y mejorar la experiencia de servicio al cliente.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco gestionó, en el marco de las disposiciones legales y con las debidas aprobaciones, las operaciones realizadas con los administradores, vinculados económicos y demás partes relacionadas, las cuales fueron realizadas en condiciones de mercado y se ajustaron a las políticas de crédito del Banco, en especial, en lo concerniente a cupos de endeudamiento.

Transacciones con partes relacionadas, filiales y vinculados económicos:

	Cifra en millones	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
The Bank Of Nova Scotia Toronto		
Saldos activos		
Corresponsales	19.017	16.612
Operaciones forward	66.852	29.727
Cuentas por cobrar	282	2.193
	\$ 86.151	48.532
Saldos pasivos		
Operaciones forward	58.014	27.426
Otras cuentas por pagar	3.048	1.998
	\$ 61.062	29.424
Ingresos financieros		
Forward USD/COP	463.181	272.905
Otros ingresos	8.349	5.102
	\$ 471.530	278.007
Gastos financieros		
Intereses y comisiones	28	0
Forward	385.165	246.956
Otros gastos financieros	5.337	9.432
	\$ 390.530	256.388

	Cifra en millones	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Mercantil Colpatria		
Saldos activos		
Cartera de créditos	50	119
	\$ 50	119
Saldos pasivos		
Depósitos y exigibilidades	353	168
	\$ 353	168
Gastos financieros		
Intereses y comisiones	54	25
Otros gastos financieros	453	482
	\$ 507	507

	Cifra en millones	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Filiales		
Saldos activos		
Cartera de creditos Fiduciaria Colpatría S.A.	316	0
	\$ 316	0
Saldos pasivos		
Depósitos y exigibilidades Fiduciaria Colpatría S.A.(1)	21.303	24.337
Depósitos y exigibilidades Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa (1)	8.453	2.566
Depósitos y exigibilidades Gestiones y Cobranzas S.A. (1)	17.035	17.855
Intereses sobretasa Fiduciaria Colpatría S.A.	67	77
Intereses sobretasa Gestiones y Cobranzas S.A.	46	53
Intereses sobretasa Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa	31	9
	\$ 46.935	44.897
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones Fiduciaria Colpatría S.A.	26	23
Intereses y comisiones Gestiones y Cobranzas S.A.	9	10
Intereses y comisiones Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa	11	1
Intereses y comisiones Banco Colpatría Cayman Inc.	0	2.175
Otros ingresos financieros Fiduciaria Colpatría S.A.	2.262	1.934
Otros ingresos financieros Gestiones y Cobranzas S.A.	2.260	2.195
Otros ingresos financieros Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa	386	367
	\$ 4.954	6.705
Gastos financieros		
Intereses y comisiones Fiduciaria Colpatría S.A.	5.752	6.724
Intereses y comisiones Gestiones y Cobranzas S.A.	19.926	20.329
Intereses y comisiones Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa	374	166
Intereses y comisiones Banco Colpatría Cayman Inc	0	1.609
Otros gastos financieros Gestiones y Cobranzas S.A.	0	17
Otros gastos financieros Fiduciaria Colpatría S.A.	720	233
	\$ 26.772	29.078

	Cifra en millones	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras entidades Grupo Colpatría y BNS (3)		
Saldos activos		
Cartera de créditos	42.407	55.233
Intereses por cobrar cartera de créditos	634	431
Cuentas por cobrar cartera de créditos	2.210	7.552
	\$ 45.251	63.216
Saldos pasivos		
Depósitos y exigibilidades	117.522	100.807
Líneas de crédito (2)	1.635.439	1.296.047
Intereses por pagar depósitos y exigibilidades	8.407	11.703
Bonos	27.500	43.500
Reembolso de gastos por pagar Perú y Chile	467	463
	\$ 1.789.335	1.452.520
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones	146.118	131.457
Otros ingresos	479	999
	\$ 146.597	132.456
Gastos financieros		
Intereses y comisiones	47.497	42.872
Otros gastos	10.449	7.772
	\$ 57.946	50.644

(1) Corresponde a depósitos a la vista en cuenta corriente y cuenta de ahorro remunerada.

(2) Corresponde a financiaci3nes de operaciones de moneda extranjera y de capital de trabajo por USD\$ 503.250.734 y USD\$ 434.332.202 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas operaciones son negociadas a tasas de mercado.

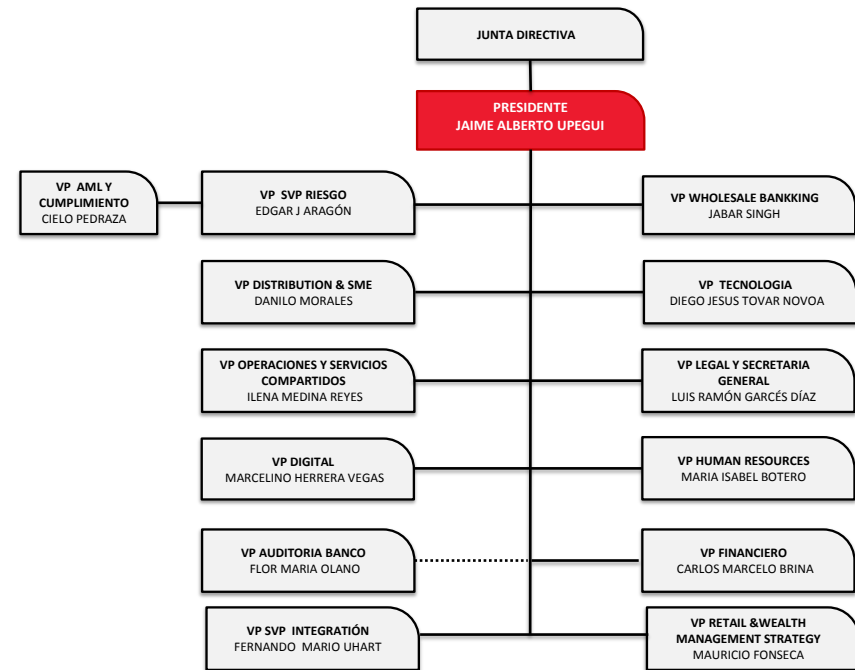
La tasa promedio de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es 3,26% y 2,19% y tiene vencimiento final 20 de noviembre de 2023 y 12 de diciembre de 2022, respectivamente.

(3) Las otras Compañías del grupo incluyen Acciones y Valores Colpatría S.A. Acciones y Valores S.A. Nuevo Milenio S.A. AXA Colpatría Capitalizadora S.A. AXA Colpatría Seguros de Vida S.A. AXA Colpatría Seguros S.A., Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, Colfondos, Suma Ltda, Valores Agregados, Colpatría Medicina Prepagada S.A., Compañía de Inversiones Colpatría S.A., Constructora Colpatría S.A., Constructora San Isidro S.A., GSG Gestiones y Servicios Globales S.A., Multiacci3nes S.A., Olimpia Management S.A. Salud Colpatría S.A., Scotiabank Caribbean. Scotiabank Chile, Scotiabank Costa Rica, Scotiabank El Salvador, Scotiabank México. Scotiabank Panamá, Scotiabank Perú, Scotiabank Puerto Rico y Scotiabank República Dominicana.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Para el 2018 los cambios más representativos a nivel organizacional fueron:

- La división de la Vicepresidencia de Banca Personas y Pymes en la Vicepresidencia de Distribution & SME y la Vicepresidencia de Retail & Wealth Management Strategy. Este ajuste se efectuó con el fin de dar una respuesta más ágil y coordinada a los retos que se enfrentan en la cotidianeidad en materia comercial, permitiendo el enfoque en segmentos.
- Se creó la Vicepresidencia Senior de Integración que tiene por objeto supervisar la fusión del “portafolio adquirido”, liderando las transformaciones y adaptaciones de los procesos derivados de esta transacción.
- Se creó la Vicepresidencia de AML y Control Interno con el fin de fortalecer la primera línea de defensa para administrar la prevención del lavado de activos asegurando que las estrategias, planes e iniciativas de negocios cumplan con las regulaciones vigentes, políticas y procedimientos internos.



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En el marco de la estrategia global de Scotiabank, se continúa con la transformación digital en diversos aspectos.

Experiencia del cliente

Los factores en los que ha estado trabajando la entidad son: el diseño de soluciones móviles (celular), la estrategia de

marketing y ventas, la adopción digital y la omnicanalidad como parte de la experiencia que se quiere crear.

Eficiencia Operacional y Modernización Tecnológica

Busca que los procesos sean sencillos y se reduzcan los costos estructurales, así como impulsar a nuestros clientes a utilizar nuestros canales digitales, entregar nuevas tecnologías, tener los datos y el análisis de los mismos disponible para construir estrategias efectivas.

Alineación

Se trabaja en conjunto con otras fábricas, permitiendo compartir experiencias, reutilizar acciones que se han hecho en los otros países y crear estrategias en conjunto para lograr los objetivos planteados.

Cultura y Talento

Se busca que el equipo de trabajo siempre esté enfocado en agregar valor a nuestros clientes. También se implementó un plan de comunicación que permitiera la participación de todo el Banco y cuyo objetivo principal es desarrollar valores y hábitos digitales al interior de la organización, para lo cual se lanzó la estrategia #soydigital.

RIESGOS

Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL):

El Banco atendió los requerimientos generales del SARL, y en particular durante el año 2018, el ejercicio de Estrés de Riesgo de Mercado y Riesgo de Tasa de Interés del Balance y mantuvo un adecuado monitoreo y gestión de los mismos con base en las directrices de la casa matriz.

Igualmente, se dio cumplimiento a los límites regulatorios del IRL a 7 y 30 días, manteniendo el indicador positivo y los niveles de activos líquidos de alta calidad por encima del límite regulatorio, con niveles promedio del IRL a 7 días en COP 3.56 Billones, por encima de las cifras reportadas durante el 2017, que se ubicaron en 2.52 Billones. Los activos líquidos de alta calidad observaron niveles promedio del 99%, como se ha venido registrando en los últimos años.

La liquidez cerró el año con niveles positivos, para ubicarse dentro de los objetivos establecidos por el Banco, producto del fortalecimiento continuo de la gestión, acompañado de una estructura de límites internos, alertas tempranas y seguimientos periódicos que mantienen informada la alta gerencia sobre la exposición a este riesgo.

Por otra parte, el estado del mapeo del Banco por riesgo de tasa de interés cerró en medidas adecuadas de "Economic

Value” y “Annual Income”. Se destaca el trabajo conjunto con la Gerencia de Tesorería, direccionado a evaluar la sensibilidad de las posiciones que afectan las medidas de tasa de interés y el comienzo de la implementación de instrumentos derivados para la cobertura y disminución de exposición a dicho riesgo.

Por lo demás, se dio cumplimiento oportuno a los reportes y requerimientos regulatorios.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM):

Durante 2018 los mercado mostraron volatilidades importantes, que sumadas a la reducción de tasas a nivel local y el mapa político y económico internacional, llevó al Banco a mantener estrategias conservadoras en el manejo de sus portafolios de inversión, para buscar oportunidades puntuales de mercado. Al cierre del año , el VaR regulatorio cerró en COP 56,342 MM, inferior al cierre en 2017 (COP 91,585 MM), representando en promedio el 2.2% respecto al patrimonio técnico, frente a un 3.8% del sistema (Dato rezagado un mes y no refleja % real del VaR/PT del banco).

De acuerdo con la composición del portafolio, la mayor exposición a riesgo de mercado estuvo dada por el riesgo de tasa de interés, que representó al cierre del año el 77% del VaR Total.

El Banco mantuvo actualizado el SARM con las mejores prácticas de casa matriz, brindó el soporte al crecimiento de las unidades de negocio en temas relacionados con mercado de capitales, desarrolló iniciativas en beneficio de la estrategia de la entidad.

Sistema de Administración de Riesgos del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) atiende e incorpora las características de la entidad y de su casa matriz así como los requerimientos normativos, las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en especial, aquellas emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI.

El perfil de Riesgo Residual de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) del Banco se ha comportado dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva, teniendo en cuenta que no se presentaron situaciones que hayan afectado el normal desempeño del SARLAFT.

Durante el transcurso del año se siguió fortaleciendo el monitoreo de operaciones, mediante la revisión anual de reglas de monitoreo y ajustes a las herramientas empleadas.

También se recordó a los funcionarios el compromiso de reportar operaciones y situaciones inusuales, a través de los canales de comunicación establecidos.

Se desarrollaron diferentes actividades de capacitación y comunicación dirigidas a funcionarios con el fin de generar conciencia y precisar las funciones y responsabilidades con relación a la prevención y control del riesgo de LAFT.

En el marco del Día Nacional de la Prevención de Lavado de Activos, celebrado el 29 de octubre, se llevó a cabo la premiación del concurso “Cierra la puerta al Delito”, organizado por la Cámara de Comercio de Bogotá, el Ministerio de Justicia y del Derecho, Asobancaria, la Embajada Británica y la Oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito en Colombia (UNODC). Scotiabank Colpatria obtuvo el segundo lugar con la campaña liderada por la Gerencia AML y denominada ¡No Hagas Parte del Juego!

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Durante el año se adelantaron las actividades tendientes al cumplimiento de las disposiciones legales para una adecuada gestión del SARO.

Con base en ello se registraron pérdidas por valor de COP 11.6 MMM. Con relación al año anterior, el monto total presentó un aumento de un 22.4%, toda vez que lo

registrado en 2017 fue de COP 9.5 MMM. La cuenta de Riesgo Operativo, presentó una disminución con una diferencia neta de COP 424 Millones, es decir, un 26.5% menos que el año 2017, con una participación del 17% del total de las pérdidas.

Atendiendo las directrices de Scotiabank y dando cumplimiento a la normatividad vigente, se implementó el curso Gestión del Riesgo Operacional, que alcanzó un cumplimiento del 99.8% (5.250 funcionarios) al 31 de Diciembre de 2018.

Por otro lado, durante el 2018 se realizó la evaluación de riesgo bajo la metodología **“Risk Control Self Assessments** RCSA a 6 procesos: Fiduciaria, digital, trading Gestiones y Cobranzas, SAM Banking y Bancaseguros- Insurance.

Igualmente, el Banco participó en el Comité del Protocolo Verde, y obtuvo a través de la Asobancaria, la Certificación de Compensación Huella de Carbono año 2017, mediante el esquema de pagos por servicios ambientales Banco2.

Por último, en lo relativo al **Plan de Continuidad del Negocio (PCN)**, y bajo el marco general de la estrategia de recuperación de las áreas de negocio, se tienen acondicionados 2 sitios alternos ubicados en la ciudad de Bogotá, preparados para operar en el escenario de no disponibilidad del sitio principal de trabajo.

Sistema De Atención al Consumidor Financiero (SAC)

El Banco sigue comprometido en fortalecer una cultura organizacional orientada a satisfacer las necesidades del cliente.

Durante el 2018 la entidad promovió y desarrolló diferentes actividades dirigidas a los colaboradores con el fin de reafirmar los valores, atributos de servicio, crear estrategias y planes de acción para contribuir a mejorar los indicadores y la calidad en la prestación de nuestro servicio.

Con el fin de mejorar el servicio para nuestros consumidores financieros y facilitar sus trámites, la Gerencia de Relación con Clientes ajustó algunos procesos, tales como, la emisión automática de paz y salvos, tiempos de respuesta y entrega de tarjeta de crédito y extractos.

Por otra parte, con el fin de posicionar una cultura organizacional orientada en satisfacer las necesidades del cliente, apoyándose en diversas actividades de capacitación, se fijó el 27 de abril como el día del Servicio "*Serviday*". Este fue un espacio dedicado a exaltar el valor de la atención que brindamos en cada contacto con los consumidores financieros, la importancia que tiene cada rol como pieza fundamental en satisfacer las expectativas de nuestros clientes y el crear conciencia que el servicio es de todos.

Al interior de la entidad se continuó realizando un plan de capacitación dirigido a las áreas de SAC, con el fin de reforzar temas de servicio, conocimiento de productos, procesos, así

como, fortalecer el trabajo en equipo mejorando el clima laboral.

En lo corrido del año, la Gerencia Relación con Clientes ha continuado trabajando conjuntamente con los líderes de las diferentes áreas del Banco, a través de reuniones periódicas, con el fin de analizar la causa generadora de reclamos e implementar planes de acción que permitan no solo mitigar las quejas, sino mejorar los procesos e identificar las necesidades que redunden favorablemente en la experiencia del cliente.

Sistema de Control Interno (SCI)

En cumplimiento de sus funciones, la Auditoría Interna realizó diversos trabajos, así como evaluó la eficacia del Sistema de Control Interno – SCI.

La definición del plan de auditoría ejecutado en 2018 se realizó con base en la identificación y valoración de riesgos claves en los procesos, la identificación y operación de controles mitigantes, al igual que la revisión de los diferentes sistemas de administración de riesgos aplicables a la entidad.

Las auditorías planeadas para el año fueron realizadas en su totalidad, siguiendo los lineamientos establecidos en la Metodología de Scotiabank y se evaluó el diseño e implementación de los controles internos. De igual forma, se incluyó la revisión de la confiabilidad del sistema de información contable, administrativo y de control a nivel del

proceso auditado y, en la mayoría de los trabajos, se revisó la estructura organizacional y plan de continuidad del negocio que soporta los procesos.

Para mantener buenas prácticas de negocios y de gobierno, y ser consistente con los requerimientos regulatorios y de supervisión, el Departamento de Auditoría utiliza COSO como su marco para evaluar el control interno y el marco de gobierno COBIT para evaluar los controles de Tecnologías de la Información - TI. Los informes de gestión trimestrales de Auditoría fueron remitidos a los miembros del Comité de Auditoría y a la alta gerencia, los cuales describen con mayor detalle los resultados y conclusiones de las auditorías realizadas.

CULTURA DE CUMPLIMIENTO

Durante el año 2018, se continuó fortaleciendo la cultura de cumplimiento en el Banco.

Se desarrolló e implementó el ejercicio anual de Evaluación de Controles y Riesgos de Cumplimiento y se establecieron procedimientos operativos que permiten identificar, evaluar los riesgos, actualizar y comunicar los requerimientos regulatorios.

De igual modo, se realizaron los procesos de Certificación Anual de Cumplimiento del Código de Conducta y se

adelantaron las actividades enfocadas en la divulgación de los programas de Cumplimiento y Políticas Corporativas.

Por otro lado, se establecieron los procesos de análisis al estado de cumplimiento de las obligaciones legales en materia de Habeas Data, revisión de política y definición de tratamiento de datos personales.

En el mes de julio se formalizó la creación de la Gerencia de (GBM), la cual tiene como objetivo principal promover una conducta ética y el cumplimiento en general de los negocios de mercado de capitales, tesorería y gestión patrimonial, apoyando a los directores y funcionarios de dichas unidades de negocio en la gestión del riesgo de cumplimiento.

En lo concerniente a protección del consumidor, en el mes marzo de 2018, se formalizó la creación de la Gerencia de Cumplimiento P&C la cual tiene como objetivo asegurar el cumplimiento regulatorio en lo que se refiere a prácticas de venta y asuntos encaminados a tutelar los intereses de los clientes y usuarios.

Finalmente, el programa de monitoreo y pruebas durante el 2018 para el Banco llevó a cabo la evaluación de controles de cara al cumplimiento regulatorio y políticas de Scotiabank.

BALANCE SOCIAL

Responsabilidad Social

Scotiabank Colpatria continúa comprometido con el bienestar de todos sus Grupos de Interés y para tal efecto, desarrolla su estrategia de Responsabilidad Social Corporativa y Sostenibilidad a través de iniciativas que contribuyen con el crecimiento social, ambiental y económico de nuestro país.

1. CLIENTES

Nuestra prioridad es ayudar a los clientes a estar mejor, y con este objetivo se desarrollaron durante el año las siguientes iniciativas.

Educación financiera para clientes

Con el apoyo de los voluntarios, previamente entrenados por la Fundación Alemana para impartir Educación Financiera, se llevó a cabo una charla para 142 personas, 16 de ellos clientes de la entidad.

2. EMPLEADOS

El Banco está comprometido con sus empleados y por eso nuestras acciones desde RSC se han enfocado en dos frentes: diversidad e inclusión y educación financiera.

Diversidad e Inclusión

Durante el año, se adelantaron iniciativas que promovieron la diversidad e inclusión en el Banco:

- **Presidenta por un día:** se conmemoró el Día Internacional de la Niña. En esta oportunidad, Ariana Batista proveniente de San José de Clemencia en el Departamento de Bolívar, fungió como Presidenta del Banco por un día. Esta actividad busca promover la



inclusión de género, desde competencias y méritos, para que las mujeres tengan mayor participación en la alta dirección.

- **Mi día en Scotiabank Colpatria:** 50 niños y niñas, hijos de nuestros colaboradores, fueron partícipes de esta

jornada, en la que pasan un día en el lugar de trabajo de sus padres, reciben una charla de educación financiera, abren una cuenta de ahorros, entre otras actividades.

Educación Financiera para Empleados

- **Programa de capacitación “Mis Finanzas, Mi responsabilidad”**

Gracias a la alianza con Creditcapital se llevó a cabo el programa de capacitación de educación financiera, donde 64 colaboradores adquirieron conocimientos relacionados con Finanzas Personales.

- **Finanzas saludables**

Periódicamente se publica a través de medios electrónicos, consejos sobre finanzas personales con el #FinanzasSaludables. Esta campaña preventiva busca sensibilizar a los empleados en temas como: ahorro, presupuesto, gastos, endeudamiento, inversión, etc.

- **Invierte en tí**

Durante el mes de noviembre como parte de la celebración del mes del ahorro, Scotiabank Canadá lideró esta campaña convocando a colaboradores de todos los países a pensar en un consejo de educación financiera para su comunidad y compartirlo a través de “Workplace”, la red social del Banco.

- **Boletín RSC**

Mensualmente, desde el área de RSC son divulgados temas financieros de interés para nuestros colaboradores y son publicados por e-mail a nivel nacional.

3. MEDIO AMBIENTE

Como prioridad está la protección del medio ambiente y reducir o mitigar el impacto negativo que generan nuestras operaciones. Es por esto que las acciones llevadas a cabo durante el año se enfocaron en educación ambiental y movilidad urbana sostenible.

Educación Ambiental:

- **Eco Dato:** publicado en “Workplace”, con el fin de dar orientación a los colaboradores.
- **Carrera Verde:** 56 colaboradores participaron en esta competencia, organizada por la Fundación Natura y Grupo Argos en favor de la conservación y restauración de los bosques colombianos.
- **Siembra de árboles:** 156 árboles sembrados por 21 de nuestros colaboradores en la Reserva Encenillo en el Municipio de Guasca Cundinamarca.

Movilidad Urbana Sostenible:

- **Segundo Aniversario del Cicloparqueadero:** diversas actividades y premios hicieron parte de esta celebración. Contamos en la actualidad con un promedio mensual de

1.796 entradas y 110 entradas diarias a cierre de noviembre de 2018.

4. COMUNIDAD

Estamos comprometidos con brindar apoyo al crecimiento y prosperidad de nuestras comunidades, en especial de nuestros jóvenes, a través de acciones de voluntariado, educación financiera y donaciones.

Donaciones

- **Educación Superior**

Con el objetivo de apoyar la educación superior, anualmente se realizan donaciones económicas a instituciones de educación superior del país. En 2018 fueron 8 instituciones beneficiadas. Estos montos son destinados a becas para jóvenes de estratos 1 y 2 con el propósito de garantizar su acceso a educación de alta calidad.



- **Tejido Humano**

Adicionalmente, se realizó una donación a la Fundación Tejido Humano la cual lidera y financia programas de generación de ingresos, capacitación, educación y acompañamiento psicosocial, dirigidos a ex miembros de la fuerza pública en situación de discapacidad, a sus familias, viudas y huérfanos de la Nación.

- **¡Todos Unidos por Mocoa!**

El día 28 de agosto en presencia del Padre Camilo Bernal, Vicepresidente de la Corporación Minuto de Dios, de las autoridades indígenas y los 80 niños beneficiados, se inauguraron las dos aulas que Minuto de Dios construyó con el dinero que en la campaña de abril y mayo de 2017 se recolectó de los colaboradores de las unidades de negocio de Grupo Colpatria.

Los niños del resguardo “Carmentzá Biya” cuentan ahora con una infraestructura que les permitirá tomar sus clases desde jardín hasta quinto de primaria. De igual forma en una nueva campaña se recolectaron fondos para 80 kits escolares que el Banco de Alimentos entregó a un muy bajo costo así como morrales y materiales para los niños de las compañías Colpatria. Se contó con el apoyo de la aerolínea Satena que llevó sin costo alguno este material hasta Mocoa para poder ser entregado a los niños.



En este mismo año se llevó a cabo el “Innovation Camp”, actividad que tiene como objetivo motivar a los estudiantes para que por medio del trabajo en equipo, planteen soluciones innovadoras a una problemática financiera cotidiana. El campamento de este año benefició a 208 jóvenes, apoyados en 5 de nuestros voluntarios.

Servicio Social en la Comunidad

Educación Financiera en la Comunidad

A continuación expondremos los principales programas y jornadas de voluntariado desarrolladas durante el año, en educación financiera en la comunidad.

- **Economía para el Éxito – Junior Achievement**

Scotiabank en alianza con la fundación Junior Achievement desarrolla “Economía para el Éxito”, programa que busca integrar Educación Financiera y construcción de proyecto de vida para jóvenes entre los 13 y 16 años, pertenecientes a noveno y décimo grado de instituciones educativas públicas de Bogotá.

Para 2018 contamos con la participación de 26 voluntarios y gracias a su labor, 1.091 jóvenes recibieron educación financiera, pertenecientes a 9 instituciones, para un total de 156 horas de voluntariado.

Acciones que Inspiran: una iniciativa liderada por nuestro Banco, apoyada por casa matriz Scotiabank y ejecutada en alianza con United Way-Dividendo por Colombia. “Acciones que Inspiran” se llevó a cabo en la ciudad de Bogotá el pasado 7 de Septiembre, donde pudimos realizar el mejoramiento de la infraestructura del colegio Agustín Nieto Caballero, a través de la restauración de 2 aulas de primaria, 4 canchas deportivas, zonas de juegos, corredores, rejas, y el diseño de creativos murales por parte de los voluntarios del Banco. Esta institución educativa se encuentra ubicada en una de las localidades más vulnerables de Bogotá, en la que se atienden a más de 795 niños, niñas y jóvenes, muchos de ellos pertenecientes a poblaciones minoritarias y de condiciones especiales.

Esta labor, no solo se concentró en la ciudad de Bogotá, pues también abarcó otras ciudades del país como

Medellín, Barranquilla y Cali. Con "Acciones que Inspiran" mejoramos la calidad educativa de más de 1.235 niños, niñas y jóvenes, entre los 0 y 12 años, de las ciudades de Bogotá, Cali, Medellín y Barranquilla, y todo gracias al apoyo y participación de 380 voluntarios de nuestra Banco que invirtieron 2.280 horas de su tiempo a favor del trabajo comunitario.

- **Festival FutbolNet**

Durante dos fines de semana, 75 voluntarios de nuestro Banco acompañaron a 1.159 jóvenes entre los 9 y 14 años en situación de vulnerabilidad pertenecientes a diferentes fundaciones de la ciudad de Bogotá, a disfrutar del festival y a aprender valores a través de la metodología futbol 3.

Los jóvenes que participaron en el Festival FútbolNet tuvieron la oportunidad de conocer a la superestrella del fútbol José Edmílson Gomes de Moraes, exjugador del FC Barcelona (2004-2008), quien además nos acompañó en una jornada social en el Barrio los Laches, una comunidad aledaña a la Torre Colpatria que presentan condiciones altas de vulnerabilidad. Allí él pudo compartir su experiencia de vida y sus habilidades deportivas con 150 niños y niñas y personas de la comunidad que habitan en el sector.

FutbolNet es un programa que dirige actualmente la Fundación FC Barcelona en más de 47 países, incorporando

a más de 450.000 participantes. El objetivo del festival es que más de 1.000 niños y niñas de distintos países, prueben la metodología de FutbolNet y disfruten de una mañana divertida y diferente, donde se une la transmisión de valores, la actividad física y la diversión.

- **Fundación Clan del Saber**

14 de nuestros voluntarios llevaron a esta Fundación una tarde de enseñanzas y diversión. A través de una obra de teatro compartieron la importancia de los valores y la educación con 50 niños y niñas que asisten a esta fundación como apoyo complementario extra escolar.

INFORMACIÓN ADICIONAL DE LEY

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016. Adicionalmente se manifiesta que, no se han presentado acontecimientos importantes o relevantes acaecidos después del ejercicio.

En cumplimiento de las previsiones del párrafo 2 del artículo 87 de la ley 1676 de 2013, se deja constancia de que

Scotiabank Colpatria no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores de bienes y servicios.

El Banco dio cumplimiento a las normas legales sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con la ley 603 de julio 27 del año 2000; El documento oficial de Políticas de Seguridad, incluye políticas que deben ser de estricto cumplimiento por parte de los usuarios de los sistemas de información de propiedad del Banco.

Eduardo Pacheco Cortés
Presidente de la Junta Directiva

Jaime Alberto Upegui Cuartas
Presidente