



Informe de GESTIÓN

2 0 2 1





Los últimos dos años han sido retadores, primero un 2020 que nos cambió la forma de hacer las cosas y luego el 2021, en el que empezamos a vivir con una nueva normalidad y recuperamos nuestras actividades paso a paso. Como les mencioné el año anterior, el sistema financiero nunca paró y fue uno de esos servicios fundamentales, que siempre estuvo disponible para los consumidores financieros y acompañó a los diferentes sectores económicos en su reactivación. Scotiabank Colpatria demostró nuevamente que es una organización sólida y resiliente, con el mejor

talento que nos permitirá continuar entregando un excelente servicio a nuestros clientes.

Nuestro marco de gestión está guiado por una estrategia, que incluye cinco pilares fundamentales, los cuales generaron resultados importantes para el 2021:

Ser una Banca Relacional

Como parte de nuestro reenfoque estratégico y dadas las nuevas condiciones de mercado, hemos establecido como principal pilar la creación de un modelo de negocio soportado en Banca Relacional. Dado lo anterior, nuestros equipos comerciales se han especializado en trabajar por segmentos, lo que les permite atender a los clientes de acuerdo con su perfil y solucionar así sus necesidades de ahorro, protección, inversión o financiamiento de manera más eficiente.

Por ejemplo, en 2021 creamos el modelo de atención virtual para el segmento afluente, que ha permitido acercar a los banqueros de relación con nuestros clientes, respondiendo en línea a sus necesidades y solicitudes. Adicionalmente, en banca corporativa acompañamos importantes transacciones para clientes muy relevantes no solo en Colombia sino en la región, como lo fueron Ecopetrol y Telefónica entre otros; confirmando nuestro compromiso con el desarrollo económico y empresarial en Colombia.

Con la mejor experiencia del cliente

Al poner a nuestro cliente en el centro de todo lo que hacemos, buscamos permanentemente mejorar su experiencia en todos los

canales; es así como alineados con nuestro plan de inversiones, hemos promovido nuevos servicios digitales que soporten una mejor experiencia, alcanzando en nuestros canales digitales un NPS (Net Promoter Score) superior al +50%. Adicionalmente, la digitalización nos ha permitido migrar transacciones fuera de las sucursales, canal donde hemos alcanzado un NPS superior al 40% en 2021.

En 2022 seguiremos trabajando para mejorar la experiencia de nuestros clientes en los diferentes canales, enfocándonos en continuar consolidando la mejor experiencia digital del mercado y haciéndola más fácil e intuitiva para nuestros clientes.

Siendo modernos y digitales

Continuamos con nuestro plan de inversiones, donde nos hemos concentrado en fortalecer principalmente nuestras capacidades digitales, lanzando permanentemente nuevas funcionalidades que mejoren la experiencia de nuestros clientes, como por ejemplo la opción de realizar pagos extraordinarios a sus créditos y que aplicarán como abono a capital, transacción que ahora puede ser realizada desde nuestros canales digitales y sin necesidad de desplazarse a una sucursal.

Estas inversiones han permitido mejorar la experiencia del cliente, prueba de esto han sido los excelentes resultados en indicadores digitales, por ejemplo, nuestra adopción digital superó el 65% en 2021 y más del 70% de nuestras ventas en la banca de personas fue realizada con el soporte de herramientas digitales. Estos indicadores confirman que nuestra estrategia y plan de inversiones están teniendo los resultados esperados para alcanzar las metas propuestas a largo plazo.

Garantizando un crecimiento rentable

Los resultados financieros de 2021 fueron significativamente mejores que en el 2020 y que las expectativas que habíamos fijado al iniciar el año. Al cierre de 2021, alcanzamos una utilidad neta de \$190 mil millones de pesos, lo que representa una mejora de más de \$500 mil millones con respecto a 2020 y recuperando el mismo nivel de 2019.

Durante 2021 continuamos demostrando nuestra solidez, con la entrada en vigor en enero de 2021 de la nueva metodología de solvencia, alineada con los estándares de Basilea III, Scotiabank Colpatria mantuvo un resultado superior a 300 puntos básicos sobre el mínimo regulatorio.

Finalmente, durante este año de recuperación, mantuvimos nuestras calificaciones de riesgo otorgadas por firmas externas que ratificaron 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.

Desarrollando el mejor talento

Continuamos enfocados en la promoción de la diversidad y el desarrollo de nuestro talento, quienes ejecutan y hacen realidad nuestra estrategia. Al cierre de 2021, el 55% del comité directivo estuvo compuesto por mujeres, lo que demuestra nuestro compromiso con la diversidad e igualdad de oportunidades para el desarrollo profesional.

Adicionalmente, me complace reconocer el excelente trabajo que hemos realizado en los últimos años para convertirnos en una las

mejores empresas para trabajar en Colombia y durante 2021 obtuvimos este reconocimiento, al alcanzar el sexto lugar en el ranking de Great Place to Work, confirmando nuestro compromiso con el desarrollo constante del talento interno.

Finalmente, deseo agradecer y reconocer a todos los empleados del banco por su sobresaliente desempeño durante 2021, demostrando nuestra resiliencia para afrontar este período de incertidumbre y desafíos personales, familiares y profesionales; confirmando que tenemos la capacidad y solidez suficientes para continuar generando importantes resultados en 2022.

(Original Firmado)

Jaime Alberto Upegui Cuartas
Presidente

INFORME DE GESTIÓN

A continuación, nos permitimos presentar el informe correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de diciembre del mismo año.

ENTORNO ECONÓMICO

El inicio de 2021 supuso optimismo por el hallazgo de las vacunas contra el Covid-19, sin embargo, durante el año el mundo continuó

enfrentando los retos de la pandemia y en paralelo, los retos de los ajustes en las políticas monetarias, que ante la recuperación económica y el incremento de la inflación se posicionaron menos expansivas.

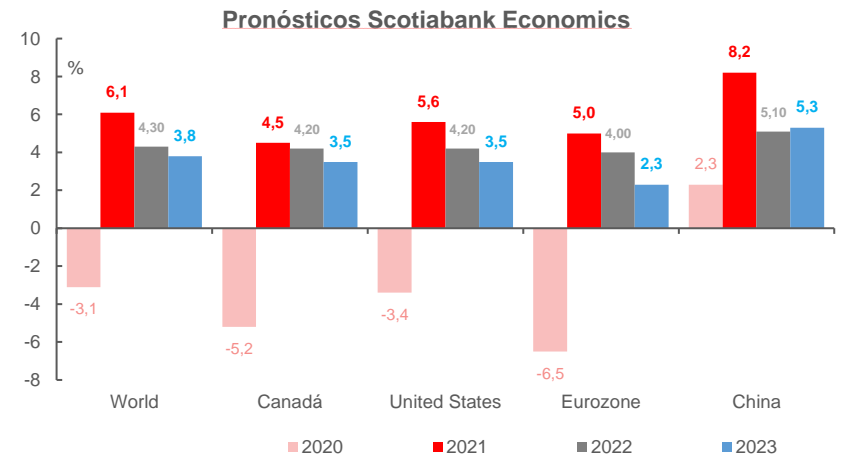
Los procesos de vacunación avanzaron ágilmente en los países desarrollados, lo que generó un optimismo marcado sobre la recuperación económica, pues a pesar de enfrentarse nuevas olas de contagio, la mortalidad se mantuvo en niveles bajos y las medidas de confinamiento en promedio fueron mucho más moderadas que las observadas en el 2020. En este contexto, el mundo se adaptó a la vida con pandemia y las actividades de servicios fueron paulatinamente ganando terreno en la segunda parte del 2021.

Por otro lado, algunos países desarrollados mantuvieron fuertes planes de estímulo fiscal, particularmente en EEUU a principios del año se autorizó una nueva ronda de subsidios directos a la población por USD 1.9 billones, estímulos que garantizaron una buena dinámica de la demanda hasta el tercer trimestre del año. En contraste, los países emergentes empezaron a considerar planes de ajuste para corregir la deuda incrementada por el exceso de gasto generado por la pandemia. En el caso de EEUU, el año finalizó con la propuesta de planes fiscales de más largo plazo en los temas de infraestructura y política social, no obstante, la falta de consenso al interior del partido demócrata está poniendo dicha posibilidad en vilo. Adicionalmente, el Congreso incrementó el techo de la deuda en USD 2.5 billones, por lo que las tensiones al respecto podrían no volverse a percibir hasta el 2023.

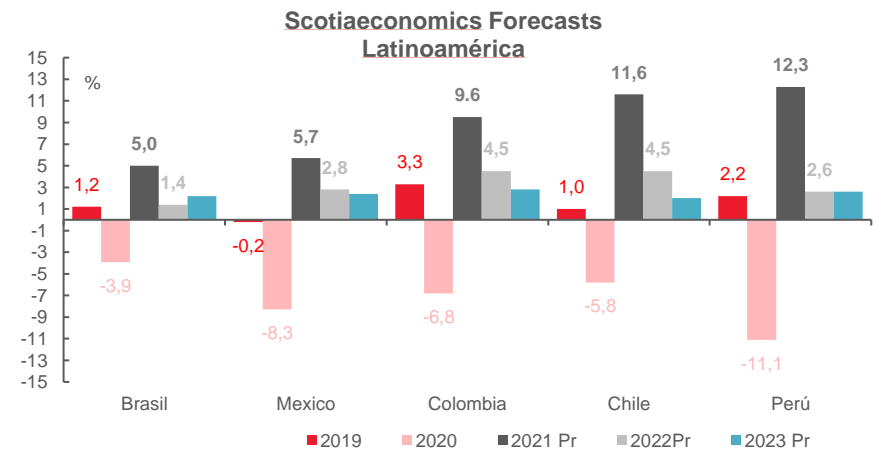
En este contexto, los indicadores macroeconómicos mostraron mejor desempeño al esperado y a raíz de lo anterior el Fondo Monetario Internacional -FMI- mejoró sus proyecciones de crecimiento

económico a lo largo del año. Actualmente anticipa una expansión de 5.9% en 2021 frente a la proyección de 5.2% que tenía en octubre de 2020; para las economías avanzadas se espera un avance de 5.2% y para las economías emergentes un crecimiento de 6.4%. De cara al 2022, las expansiones se moderarían y serían de 4.9% para el mundo, 4.5% para los desarrollados y de 5.1% para las economías emergentes. No obstante, el FMI continuó resaltando que la desigualdad en los procesos de recuperación persistirá y dependerá, en gran medida, de la capacidad de inmunización de la población. En este sentido las perspectivas de esta entidad por países desfavorecen más a los países de bajos ingresos en lo que hay todavía alta sensibilidad al impacto de la pandemia. En efecto, una muestra de desigualdad se experimentó en la última parte del año 2021, pues la nueva variante Ómicron se halló en Sudáfrica, país que a ese momento presentaba una cobertura baja en población vacunada. Lo anterior, supone un continuo riesgo para el desarrollo de nuevas variantes.

En Scotiabank Economics el estimativo de crecimiento global en 2021 es de 6.1%, que afianzaría un nivel de actividad superior al de pre-pandemia, especialmente impulsado por la dinámica de China y EEUU. En línea con lo anterior, se espera que las subidas de tasas de interés en los países desarrollados inicien más temprano en respuesta a las prolongadas presiones de inflación y a una recuperación económica más avanzada.



En Latinoamérica la recuperación en 2021 sería liderada por Perú y Chile, con tasas de expansión de doble dígito. De igual forma, anticipando que los bancos centrales de la región acelerarán su paso en la normalización de sus tasas de interés.



Fuente: Scotiabank Economics.

De esta forma, a raíz de una perspectiva más optimista sobre la recuperación económica y aún amplios estímulos fiscales, los mercados financieros empezaron a incorporar rápidamente la posibilidad de experimentar más inflación y eventualmente un retiro más acelerado de los estímulos monetarios. En efecto, durante el primer trimestre del año los tesoros en EEUU a 10 años tuvieron un incremento marcado pasando de operar en tasas inferiores al 1% a llegar a tasas superiores al 1.75%, ímpetu que se moderó cuando nuevas cepas del coronavirus surgieron y ante el reiterado llamado a la calma por parte de los bancos centrales que consideraron las presiones iniciales en la inflación como transitorias.

Sin embargo, la inflación continuó incrementándose mundialmente como resultado en un contexto de alta demanda, unas cadenas de suministro con cuellos de botella significativos, que se sumaron a un contexto de altos precios en los alimentos y materias primas a nivel global. De esta manera, el incremento de precios ha sido más persistente de lo anticipado y llevó a la inflación en EEUU a máximos en 40 años, superando el 6.5%, mientras que, en la eurozona la inflación se ubica en el nivel más alto desde el 1997 (inicio de la estadística para los países de la zona euro). En China el índice de precios al productor se ha incrementado a la tasa anual más alta desde 1995, todos los indicadores sin mostrar una inflexión aún.

Así, los bancos centrales, especialmente de economías emergentes empezaron a normalizar sus políticas en respuesta a incrementos materiales en la inflación, siendo Brasil el país en el que la reacción del banco central ha sido más agresiva, alcanzando los 575pbs en el alza de tasas. Mientras, los bancos centrales de países desarrollados tornaron su discurso menos expansivo y más vigilante al incremento de los precios. En línea con lo anterior, la Reserva Federal de EEUU anunció el inicio del desmonte del programa de compra de activos en

noviembre, sin embargo, ante métricas robustas de recuperación del empleo y de alta inflación, al final del año 2021 anticipó un retiro de los estímulos más acelerado y tres potenciales alzas de 0.25% en las tasas de interés en 2022. Por su parte, el Banco de Inglaterra subió sus tasas de interés en la reunión de diciembre, antes de lo previsto por los mercados.

De cara al 2022, el mundo continuará conviviendo con un entorno de política monetaria cada vez menos laxo, en el que muchos bancos centrales partirán de tasas históricamente bajas en un contexto de altos niveles de endeudamiento a nivel global.

Junto con las preocupaciones sobre la inflación, los temas políticos y geopolíticos estuvieron en el radar con la salida de las tropas de EEUU de Afganistán luego de 20 años de intervención directa. Asimismo, las disputas al interior del Congreso Estadounidense incrementaron la tensión pues las negociaciones sobre el financiamiento del gobierno federal y el techo de la deuda se extendieron hasta el final del año y aunque se llegó a acuerdos, las perspectivas fiscales en EEUU siguen en la mira.

Por el lado de Asia, otro nuevo temor surgió al final del trimestre con el impago oportuno de deuda en moneda local y extranjera por parte del gigante inmobiliario Evergrande, cuyo pasivo asciende a los USD 300 MM (el equivalente al PIB de Colombia en un año). Si bien el efecto, al parecer, de la deuda de Evergrande es mayormente local (80% aprox), todavía es incierto si puede desembocar un riesgo sistémico. En efecto, a mediados de diciembre Evergrande fue declarado en default por una agencia de rating crediticio internacional, con lo que se está a la espera de eventuales reestructuraciones de deuda y acciones por parte del gobierno chino.

En Latinoamérica, el contexto permaneció altamente volátil ante desarrollos mixtos en el avance de la vacunación, elecciones clave e incluso protestas. En Chile el referéndum constitucional reveló una conformación en la que las coaliciones serán clave para aprobar cada artículo de la nueva constitución. Por otro lado, la autorización de nuevos retiros de ahorros pensionales y la continuación de estímulos fiscales amplios mejoró la perspectiva de crecimiento.

En Perú la elección de Pedro Castillo incrementó la volatilidad en los activos, no obstante, el gobierno de Castillo suavizó su discurso y realizó cambios materiales en su gabinete para tener un mejor ambiente de negociación con el Congreso. La ronda electoral se complementó con las elecciones presidenciales en Chile, en la que el líder de izquierda, Javier Boric fue electo, impactando los mercados chilenos al cierre del 2021.

En materia de política monetaria, los bancos centrales de México y Brasil fueron los primeros de la región en subir sus tasas de interés y en lo corrido del año incrementaron sus tasas en 575 pbs y 125 pbs. En el caso de Perú y Chile las alzas del año fueron de 225 pbs y 350 pbs. En Colombia el ciclo de subidas inició en septiembre desde el 1.75%, concluyendo el año en 3% y con perspectiva de acelerar el paso de ajuste en el inicio del 2022.

Con todo lo anterior, los mercados durante 2021 permanecieron volátiles, el mercado accionario configuró nuevos máximos en las bolsas de países desarrollados, aunque con fuertes episodios de corrección a lo largo del año. El ACWI cerró con valorizaciones del 16.6% y los mercados estadounidenses cerca de su máximo histórico, en Europa las bolsas se valorizaron 21%. El dólar medido por el índice DXY se fortaleció en 6.4% frente a la canasta de monedas desarrolladas y en el caso de monedas emergentes los impactos

fueron más profundos con un debilitamiento promedio del 9.2%, desde que en su mayoría los movimientos de la moneda dependieron además de eventos idiosincráticos. Por su parte, los tesoros en EEUU presentaron alzas de 60 pbs en promedio lideradas por la expectativa de una política monetaria menos expansiva.

ECONOMÍA COLOMBIANA

En Colombia se enfrentó el segundo pico de la pandemia desde finales de diciembre de 2020 y durante enero, lo anterior llevó a las principales ciudades a implementar nuevos cierres que, si bien no fueron de la magnitud a los cierres de marzo y abril de 2020, si fueron una interrupción significativa para el proceso de reapertura iniciado en septiembre de 2020. Pese a lo anterior, los indicadores macroeconómicos duros mostraron una resiliencia no anticipada en la actividad económica y fue así también como en la segunda reapertura las actividades presentaron una adaptación más rápida. En paralelo, la vacunación inició el 17 de febrero y al finalizar 2021 el 55% de la población cuenta con el esquema de vacunación completo (28.3 millones de personas), en incluso algunos segmentos de la población tiene la vacuna de refuerzo.

Por otro lado, desde la política fiscal la incertidumbre reinó por la demora en la publicación de información relevante, en particular el plan financiero y la reforma fiscal. Con la revelación del plan financiero del 2021 se conoció que el déficit fiscal del 2020 fue inferior al esperado inicialmente ante ejecución inferior a la prevista de los gastos nuevos asociados a la crisis sanitaria, no obstante, en la medida en que la emergencia continuó en 2021 parte de esos gastos no ejecutados se reflejarán en la actual vigencia, por lo que la

expectativa de déficit fiscal para el presente año se incrementó; en 2020 el déficit cerró en 7.8% del PIB, mientras que en 2021 se estimó inicialmente una ampliación al 8.6% del PIB.

En abril, en medio del avance en los planes de vacunación y de la reactivación económica, el Gobierno anunció el proyecto de ley para la Reforma Fiscal, la cual buscaba incrementar los ingresos fiscales en ~COP 25 billones y mantener programas sociales principalmente ampliando el gravamen del IVA y la base de personas en el impuesto de la renta. La propuesta no fue bien recibida, lo que propició el incremento del descontento social. Así, la convocatoria a Paro Nacional y la dureza del mismo influyeron en el retiro del Ministro de Hacienda y de la Reforma Fiscal, dejando a Colombia nuevamente sin un plan claro para lograr la sostenibilidad fiscal. Posterior a esto, el 19 de mayo S&P y el 1 de julio Fitch, decidieron rebajar la calificación de Colombia desde BBB- a BB+ con perspectiva estable, oficializándose así la pérdida del grado de inversión para la deuda a largo plazo en moneda extranjera de Colombia. Por su parte Moody's afirmó el rating crediticio en Baa2, dos niveles por encima del grado de inversión con perspectiva estable, confiando en el robusto marco institucional colombiano.

Posterior a las protestas y luego del desarrollo de un doble pico de contagios entre mayo y julio, a nivel nacional se flexibilizaron las restricciones y se aceleró el plan de vacunación. En este contexto, y pese al impacto del Paro Nacional, la economía Colombia presentó un repunte no anticipado, superando la perspectiva de varias entidades relevantes. De esta manera, el consenso pasó de esperar una expansión del 2021 inferior al 5%, a una expectativa de crecimiento económico cercana al 10% para el 2021. En materia de empleo, la consolidación de la normalidad permitió que la economía recuperara el 90% de las pérdidas de empleo generadas por la pandemia, sin

embargo, con un incremento en la informalidad y rezagos en la generación de empleo que primordialmente impacta a la población joven y a las mujeres. Por otro lado, la población inactiva sigue alta, esta última impactando mayormente a la población mayor de 50 años. De esta manera, los desafíos del 2022 comprenden mejorar la calidad del empleo vía formalidad.

En septiembre, el Gobierno Nacional en cabeza del nuevo ministro de Hacienda Jose Manuel Restrepo logró aprobar una la Ley de Inversión social que se orientó a incrementar el recaudo fiscal, eliminando las reducciones previstas en impuestos corporativos principalmente. De esta manera, la reforma fue menos ambiciosa y estructural que la inicial y tendría un potencial de recaudo adicional equivalente a ~1.2% del PIB en 2023. No obstante, pese a que la reforma fiscal fue menos ambiciosa, los resultados fiscales en 2021 fueron mejores a los previstos, en efecto el déficit fiscal de Gobierno Nacional Central se ubicaría en 7.6% del PIB en 2021, inferior a la proyección de inicio de año de 8.6% del PIB. Lo anterior como resultado de un mejor recaudo, derivado de la mejor actividad económica.

La inflación alcanzó un mínimo de 1.51% en marzo y posteriormente ha presentado una aceleración explicada tanto por los efectos de base estadística, normalización de precios en los que hubo controles atípicos por la pandemia, mejores dinámicas de demanda y más recientemente los efectos del incremento de los precios de las materias primas y los fletes a nivel internacional. Así, la inflación en 2021 cerró en 5.62%, superando el techo del rango meta del banco central. Si bien los choques a la inflación son temporales, existen factores que generan una prolongación del incremento en los precios, uno de ellos fue el incremento del salario mínimo del 10.07% que por tradición impacta a los precios de los servicios intensivos en mano de obra.

Bajo este escenario, en el que la actividad económica se recuperó más rápido de lo previsto y en el que la inflación exhibe alzas y riesgos a futuro, el Banco de la República en septiembre empezó el ciclo alcista en la tasa de interés desde el mínimo histórico de 1.75%, cerrando el año 2021 en 3% y con una perspectiva de continuar subiendo la tasa de interés en 2022 al 5%. La normalización de la política monetaria se da en un contexto de mejor crecimiento económico y presiones de inflación más prolongadas a lo anticipado y una perspectiva de que los efectos de indexación por un cierre alto de la inflación y el incremento del salario mínimo pueden nuevamente llevar a incumplir la meta de inflación en 2022.

En los mercados financieros los activos locales experimentaron una alta volatilidad tanto por la incertidumbre interna en medio de la caída de la reforma fiscal y la pérdida del grado de inversión como por el contexto externo en el que con el paso del tiempo se afirmó la posibilidad de incrementos generalizados de la tasa de interés. La tasa de cambio experimentó una tendencia de depreciación marcada durante el año y divergente de las mejores condiciones macroeconómicas locales y los mejores términos del mercado internacional. Lo anterior, raíz de la incertidumbre fiscal intensificada luego de la caída de la reforma fiscal y posteriormente ante las presiones de diferenciales de tasas más amplios con países vecinos. El USDCOP cerró en 4070 pesos, una depreciación de 18.9 % en el año, superior al promedio de países emergentes.

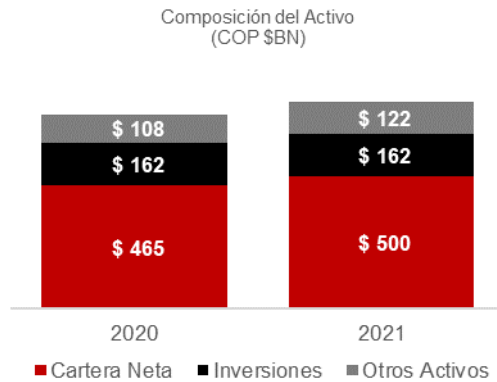
Respecto a la curva de rendimientos se experimentó un incremento generalizado de las tasas de interés. En promedio la curva aumentó en 269pbs, y al final del año, la parte corta (+268.7 pbs) y media de la curva (+318.5 pbs) experimentaron las mayores presiones ante los ajustes en la política monetaria local.

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR

En 2021 los establecimientos de crédito mostraron los inicios de una recuperación exitosa del Covid 19, demostrando que el sector financiero en Colombia es robusto, resistente y con capacidad de adaptación. Prueba de esto es la tendencia positiva que se tuvo en todas las modalidades de crédito, con crecimientos importantes en consumo e hipotecas. En el último trimestre los montos desembolsados superaron al promedio pre-covid pese a los incrementos en la tasa de intervención por parte del Banco de la República. Por otro lado, en los depósitos se evidencia un cambio en la mezcla, reduciendo los depósitos a término e incrementando los depósitos vista, lo cual genera una disminución en el costo de fondos. Todos estos factores resultaron en una mejora en la rentabilidad de las entidades luego del deterioro causado por la pandemia.

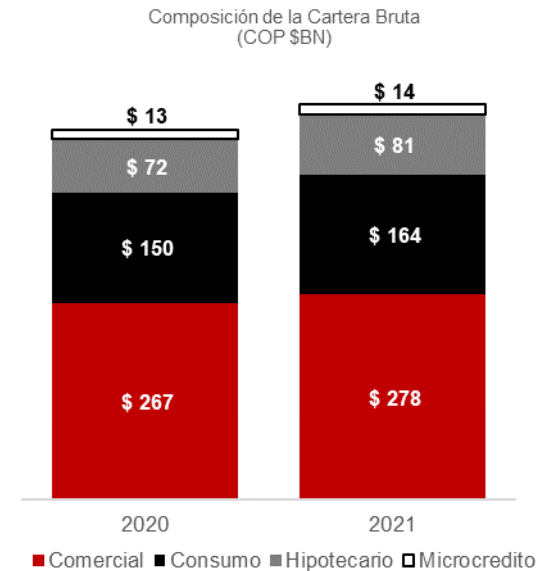
Activo

En 2021 el activo total logró un crecimiento anual de 6.6%, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera neta de 7,4%, la cual aumentó 48 puntos básicos de participación dentro del activo total y continúa siendo el rubro de mayor participación con el 63.8%.



Cifras a octubre 2021

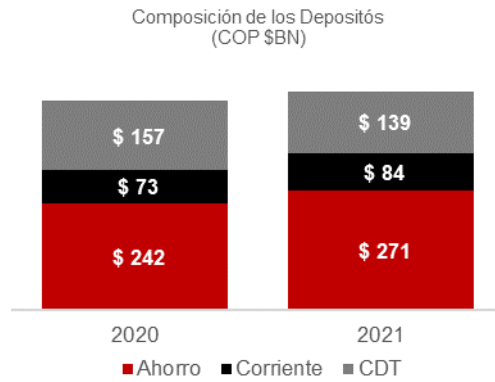
La cartera bruta pasó de tener un crecimiento anual de 4.8% en 2020 a 6.9% en 2021. Este incremento estuvo impulsado principalmente por créditos hipotecarios con un crecimiento de 12.4%, acompañado del crecimiento en consumo por 9,0% y comercial por 4.2%. En cuanto a la distribución, pese a que la cartera comercial perdió 135 puntos básicos respecto al año anterior, sigue manteniendo la mayor participación con un 51,9% en 2021, seguido por la cartera de consumo con 30,5%.



Cifras a octubre 2021

Fondeo

Para 2021 se dio una desaceleración en el crecimiento del fondeo, pasó de 10.0% a 6.3%, donde los depósitos pasaron de crecer el 13.9% a crecer solo el 4.6%. Esta disminución en el crecimiento estuvo explicada principalmente por el deterioro de los depósitos a término (-11.4%). Por su parte, las cuentas de ahorro crecieron en 11.8% y las corrientes en 15.4%. Esto demuestra una mayor participación para los depósitos transaccionales, donde sobre los depósitos totales, las cuentas de ahorro aumentaron su participación en 353pbs y las cuentas corrientes en 158pbs. Los CDTs perdieron una participación de 511pbs.



Cifras a octubre 2021

Rentabilidad

La utilidad neta acumulada del sistema a octubre de 2021 cerró en COP \$9.33 billones, equivalentes a un decrecimiento del 143.9% respecto al mismo periodo del año anterior. Para este periodo los ingresos aumentaron 4.6%, mientras que el gasto 8.2%. En cuanto a la rentabilidad, los indicadores presentaron crecimientos tanto en la rentabilidad del patrimonio (+566 puntos básicos) como en la del activo (+72 puntos básicos), lo cual se explica por las mayores utilidades.

COP \$BN	2020	2021	Δ
UTILIDAD	\$ 3,8	\$ 9,3	143,9%
ROA	0,5%	1,2%	72
ROE	4,2%	9,9%	566

SITUACIÓN ECONOMICA DE SCOTIABANK COLPATRIA

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Miles de Millones \$

CUENTA	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Disponible	4.295	4.011	284	7,1%
Inversiones	4.502	3.570	932	26,1%
Cartera neta	28.474	24.636	3.838	15,6%
Aceptaciones y derivados	592	479	113	23,5%
Cuentas por cobrar	395	295	100	34,0%
Propiedades y equipo	573	639	(66)	-10,3%
Inversiones en Subsidiarias	92	79	12	15,3%
Otros activos	1.248	1.288	(40)	-3,1%
TOTAL ACTIVO	40.170	34.998	5.173	14,8%

Los activos totales del banco crecieron un 14,8% al cierre de 2021 respecto al año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de la cartera de créditos por COP 3.838MMM (15,6%) y del portafolio de inversiones por COP 932MMM (26.1%), lo anterior debido a la compra de títulos TES disponibles para la venta durante el primer semestre del año y la compra de títulos TDA y TES para trading durante el segundo semestre.

Miles de Millones \$

CUENTA	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Comercial	12.771	10.479	2.291	21,9%
Consumo	11.152	11.620	(469)	-4,0%
Hipotecaria	6.159	5.332	827	15,5%
Microcrédito			-	0,0%
Total Cartera Bruta	30.082	27.432	2.650	9,7%
Provisiones	(1.607)	(2.796)	1.189	-42,5%
TOTAL CARTERA NETA	28.474	24.636	3.838	15,6%

En 2021 la cartera presentó un crecimiento de 15,6%, jalonada mayormente por la cartera comercial, que creció el 21,9% dado el enfoque estratégico del banco hacia dicho segmento y en línea con las perspectivas de casa matriz. La cartera hipotecaria cerró con un crecimiento del 15,5%, esto debido a que los desembolsos alcanzaron el nivel pre COVID en febrero y para mayo ya se superaba este nivel en un 37%, generado principalmente por los incentivos del Gobierno para compra de vivienda y el fortalecimiento de las fuerzas comerciales especializadas en el producto. Por otro lado, la cartera de consumo cerró en COP 11.152MMM, con una caída de 4,0%, teniendo en cuenta los ajustes en materia de originación para algunos productos y el impacto de COVID en esta modalidad de crédito que aceleró los castigos en el 2021. En la participación de mercado, el Banco cerró con un 5%, para mantenerse como la sexta institución con mayor cartera.

MIX DE CARTERA

	dic-21	dic-20	Var %
Comercial	42,5%	38,2%	4,3%
Consumo	37,1%	42,4%	-5,3%
Hipotecaria	20,5%	19,4%	1,0%

En la composición de cartera, la cartera comercial evidenció un aumento de 4,3% por su buen desempeño. Por otro lado, la cartera hipotecaria aumentó su participación 1% y la de consumo disminuyó como consecuencia de los cambios previamente mencionados.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Miles de Millones \$

CUENTA	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Depósitos y Exigibilidades	30.815	27.563	3.252	11,8%
Derivados	580	439	141	32,2%
Obligaciones Financieras	3.878	2.212	1.666	75,3%
Bonos	1.411	1.487	(77)	-5,1%
Otros Pasivos	617	570	48	8,3%
TOTAL PASIVOS	37.301	32.271	5.030	15,6%

Los pasivos se ubicaron en COP 37.301MMM al cierre de 2021, con un crecimiento de 15,6%, generado por el aumento de depósitos en COP 3.252MMM (11,8%) y de las obligaciones financieras en COP 1.666MMM (75.3%).

CUENTA	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Certificado a término	10.396	11.202	(806)	-7,2%
Depósitos ahorros	17.556	13.646	3.910	28,7%
Cuenta corriente	2.442	2.130	312	14,6%
Otros	421	585	(164)	-28,0%
TOTAL DEPÓSITOS	30.815	27.563	3.252	11,8%

Al cierre del 2021 los depósitos del Banco alcanzaron un crecimiento del 11.8%, derivado del aumento en los depósitos de ahorro de COP 3.910MMM (28.7%) y al incremento en las cuentas corrientes que crecieron 14,6%.

Esta tendencia de crecimiento en depósitos vista y decrecimiento en CDT's se viene presentando desde el año pasado, producto de la migración a depósitos vista por las bajas tasas de los certificados junto con una tendencia negativa a la renovación de estos títulos por parte de la tesorería, para el próximo año no esperamos que esta tendencia continúe con tanta fuerza dadas las subidas de tasas vistas a final del año y las que se proyectan para este 2022. En los certificados a término (CDT's) se evidenció una disminución del 7,2%, ocasionada principalmente por los impactos mencionados.

Durante el 2021, la Cuenta Cero continuó siendo el producto bandera de atracción de nuevos clientes y recursos, con su oferta de valor de no cobro, dándole tranquilidad al cliente de administrar sus recursos sin tener cobros de comisiones por la transaccionalidad y uso.

Durante este periodo es relevante destacar:

- La apertura en autogestión digital incrementó en un 27%

- La adopción digital creció un 67.2% y la App tiene la mayor participación en el uso en un 74 %
- Cuentas Cero nuevas en el año # 181.130

La pandemia permitió acelerar la transición digital con un mayor uso de nuestros clientes de canales 100% digitales para realizar sus transacciones.

Con campañas de comunicación promocionamos la apertura digital y el uso de la banca virtual, la cual aportó a esta migración.

MIX DEPOSITOS	dic-21	dic-20	Var %
Certificado a término	33,7%	40,6%	-6,9%
Depósitos ahorros	57,0%	49,5%	7,5%
Cuenta corriente	7,9%	7,7%	0,2%
Otros	1,4%	2,1%	-0,8%

En términos de la composición de los depósitos, se puede apreciar que las cuentas de ahorro ganaron 7,5% de participación, en contraste con la disminución en certificados a término de -6,9%

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

Miles de Millones \$

CUENTA	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Capital	322	322	-	0,0%
Reservas	1.524	1.839	(316)	-17,2%
Otro resultado integral	92	142	(50)	-35,5%
Prima en colocación de acciones	695	695	-	0,0%
Utilidad del ejercicio	189	(316)	505	159,9%
Resultados de eje. anteriores	47	43	5	10,5%
TOTAL PATRIMONIO	2.869	2.726	143	5,3%

El patrimonio del banco se ubicó en COP 2.869MMM, con un crecimiento del 5,3% frente al año anterior, generado por un aumento en la utilidad del ejercicio por COP 505MMM. Esta diferencia se explica por la pérdida de COP -316MMM en el 2020, la cual se dio por un menor margen financiero y una mayor constitución de provisiones, todo esto como consecuencia de los efectos del COVID 19.

Solvencia	dic-21	dic-20	Var %
Relación de Solvencia Básica	8,6%	6,8%	1,8%
Patrimonio Técnico	3.285	3.358	-2,2%
APNR	22.714	27.797	-18,3%
Relación de Solvencia Total	12,5%	11,7%	0,9%

Para diciembre de 2021 el margen de solvencia se situó en 12,5%, esto es 86 puntos básicos por encima del nivel alcanzado en el mismo periodo del año anterior, por su lado la solvencia básica se ubicó en 8.6%, 179 puntos básicos por encima del registrado en 2020. El aumento en estos indicadores se debe principalmente al cambio de metodología del cálculo de la solvencia que empezó a regir en enero de 2021, generado por el inicio de la conversión a Basilea III

Considerando que el Banco no hace parte del grupo de Entidades de Importancia Sistémica, estos niveles de solvencia resultan adecuados, dado que los márgenes mínimos requeridos se encuentran en 10.5% para la solvencia total y 6% para la solvencia básica

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO

Miles de Millones \$

DESCRIPCIÓN	dic-21	dic-20	Var \$	Var %
Ingresos Cartera	2.605	3.196	(591)	-18,5%
Costo Fondos	830	1.180	(350)	-29,7%
Inversiones Netas	272	294	(22)	-7,4%
MARGEN FINANCIERO	2.047	2.310	(263)	-11,4%
Comisiones Netas	415	479	(65)	-13,5%
Provisiones	586	1.727	(1.142)	-66,1%
CONTRIBUCION FINANCIERA	1.876	1.062	814	76,7%
Gastos Operacionales	1.696	1.624	72	4,4%
Otros Ingresos	180	114	66	57,9%
UTILIDAD ANTES DE IMPPTOS	360	(448)	808	-180,4%
Impuesto de Renta	171	(132)	304	-229,3%
UTILIDAD/PÉRDIDA NETA	189	(316)	505	-159,9%

Para el año 2021 la utilidad neta se ubicó en COP 189MMM, cifra superior en COP 505MMM frente al año anterior. Dicho crecimiento obedeció al mejor comportamiento de las provisiones, liberación de las provisiones adicionales y un crecimiento moderado de los gastos, esto compensado parcialmente por menores ingresos generados por la disminución de las tasas de colocación, jalonado en gran medida por una tasa de usura que se sitúa 156 puntos básicos en promedio por debajo del año anterior, lo que afectó principalmente los productos de consumo.

Al cierre de 2021, el costo de fondos decreció -29.7% frente a 2020. El banco continúa enfocado en la estrategia de optimización de costo de fondos con el fin de contrarrestar la coyuntura macroeconómica generada por la pandemia, adicional a esto también se presentaron caídas en las tasas de captación, resultado principalmente de la

medio de la Resolución Número 0054 de 2021 la Superintendencia Financiera.

La Compañía fue constituida mediante escritura pública No. 402 del 29 de marzo de 2021 en la Notaría 10 de Bogotá D.C. y su actividad económica principal es el desarrollo de las actividades propias de las Compañías de Financiamiento, esta compañía no ha iniciado operaciones.

El capital autorizado para la constitución de la Compañía de Financiamiento es de treinta y dos mil millones de pesos colombianos (\$32.000), de los cuales el Banco aportó el 50,99%, Codensa S.A. ESP el 48,99% y otros el 0,02%; al 31 de diciembre de 2021 tiene capitalizado \$16.318 y se encuentra pendiente de capitalizar \$16.318.

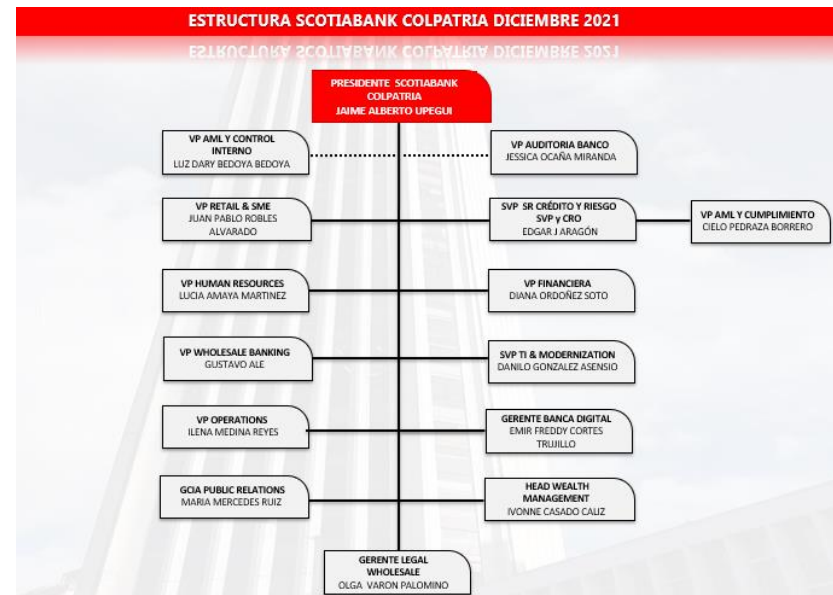
Al 31 de diciembre de 2021, dentro de los estados financieros del Banco se encuentra contabilizada como subsidiaria, siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La estructura organizacional de la entidad presentó los siguientes cambios:

- Integración de vicepresidencias de Tecnología y vicepresidencia de modernización a “Vp Tecnología y Modernización”
- Nombramiento de Danilo González Asensio como SVP TI & Modernization
- Nombramiento de Gustavo Alé como Vicepresidente Wholesale Banking

- Nombramiento de Lucía Amaya como Vicepresidente Human Resources
- Nombramiento de Juan Pablo Robles vicepresidente de Retail & SME
- Reporte a Presidencia de Ivonne Casado Como Head de Wealth Management
- Reporte a Presidencia de Emir Cortés como Gerente Banca Digital
- Reporte a Presidencia de Olga Lucía Varón como Gerente Legal Wholesale



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Tras un año que cambió la forma de ver los canales digitales en el mercado financiero colombiano, Scotiabank Colpatría continuó con su propósito de generar la mejor experiencia digital para sus clientes. Esto se vio reflejado en que a pesar de que los indicadores que miden los resultados de la Banca Digital para 2020 registraron un crecimiento exponencial con respecto a años anteriores, para 2021 no solo se mantuvieron esos excelentes resultados, sino que se sostuvo esa tendencia creciente en los mismos, lo cual refleja que nuestros clientes ven muy necesario el uso de los canales digitales en su día a día y al mismo tiempo reconocen nuestros esfuerzos por hacerlos cada vez más robustos y eficientes.

A continuación, se detallan los principales pilares y enfoques en los que se trabajó desde la Banca Digital en el 2021:

Canales Digitales

A pesar de que en 2021 ya no existía la misma imposibilidad para asistir a las oficinas, como pasó en algunos meses de 2020, el equipo de Digital continuó su trabajo de desarrollo e implementación de nuevas funcionalidades en Jump (nombre que define nuestras plataformas digitales compuestas por nuestra Aplicación Móvil y nuestra Banca Virtual por Web), lo cual llevó a cerrar el año con excelentes resultados en los indicadores de adopción digital (65%), self serve transactions (transacciones realizadas por clientes de manera autogestionada) en 89% y NPS de 52 puntos.

Transacciones como retiros sin tarjeta, activación de tarjeta de débito, pagos de Tarjeta Crédito de terceros, paz y salvos de Tarjeta de Crédito, fueron solo algunas de las nuevas funcionalidades

lanzadas a lo largo del año y que facilitaron el acceso de los clientes a los servicios del banco, en temas de transaccionalidad.

Ventas Digitales

El año 2021 representó un momento muy importante para las ventas digitales, gracias al gran despliegue de productos y mejoras realizados en las distintas plataformas digitales de venta que maneja el banco, ya fueran de manera autogestionada por los clientes, o asistidas por alguno de nuestros funcionarios de las fuerzas de ventas internas o externas. Estos esfuerzos en conjunto conllevaron a la consecución de un indicador de ventas digitales del 76%.

Productos de gran impacto como seguros (fraude y vida a tu medida), preaprobados de préstamos y tarjetas de crédito, y apertura de cuentas bolsillo están a tan solo un clic del cliente para ser adquiridos a través de Jump App y Web. De igual forma, se obtuvieron resultados muy importantes en OneBank, terminando el año con una participación representativa en las ventas realizadas en oficinas a través de la herramienta, en productos como préstamos personales (94%), cuentas de ahorro (67%) y seguros (80%).

Talento humano

Frente a la imposibilidad presentada de trabajar desde la oficina, el equipo de recursos humanos junto con el equipo de liderazgo de la Banca Digital reforzó y centró sus esfuerzos en hacer que el talento humano de la Banca Digital permaneciera igual de unido y comprometido, tal y como lo era estando desde sus puestos de trabajo físicos. Actividades que permitieran seguir desarrollando sus habilidades, y brindando herramientas de auto capacitación y

aprendizaje personal, fueron una constante en esta nueva realidad del trabajo desde casa.

De igual manera, el equipo de la Fábrica Digital estuvo muy enfocado a lo largo del año en uno de los proyectos más importantes y ambiciosos del banco en materia tecnológica, que fue el denominado Latam DCC y que tuvo por objeto la migración del datacenter a México. Entre los beneficios más importantes del proyecto están la mitigación del riesgo ante la ocurrencia de desastres por la diversificación de las ciudades en la que se encuentran los datacenters, la optimización de costos al tener todo regionalmente, y el contar con un equipo de soporte más robusto, el cual es más grande en México.

RIESGOS

Derivado de la emergencia sanitaria causada por la pandemia en el 2021 el Banco continuó otorgando redefiniciones de deuda con el fin de apoyar a los clientes, todo esto enmarcado en las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para hacer frente a la nueva realidad, Scotiabank Colpatría S.A. desde 2020 venía implementado diferentes medidas para asegurar la continuidad de sus servicios permitiendo que durante el 2021 estas medidas estuvieran alineadas a los nuevos retos que se presentaron derivados de la pandemia, así como de la reactivación económica.

Los equipos de la Vicepresidencia Senior de Riesgo trabajaron coordinadamente para asegurar un adecuado desempeño en los niveles de liquidez y crecimiento de los portafolios de crédito, enmarcados en el apetito de riesgo del Banco.

En el monitoreo y seguimiento de los diversos indicadores se evidenció una gestión robusta y responsable de riesgo durante 2021, lo que permitió generar diferentes estrategias de crecimiento proyectadas para el 2022 alienado a la reactivación económica del país.

Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) y Riesgo de Tasa de Interés Estructural del Balance

Scotiabank Colpatría S.A. dio cumplimiento a la regulación colombiana vigente respecto al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL.

Considerando la coyuntura económica, el Banco mantuvo una posición conservadora en la gestión de liquidez para asegurar niveles apropiados que permitieran atender eventuales contingencias, respaldar el funcionamiento de la entidad y dar tranquilidad a sus clientes. Para ello, se implementaron elementos de monitoreo adicionales y mayor frecuencia de medición en algunos indicadores y simulaciones (IRL y LCR estimado diario) para anticipar impactos potenciales y gestionar de forma temprana decisiones tendientes a preservar la liquidez del Banco.

De esta forma, el Banco mantuvo buenos niveles de liquidez reflejados en un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a 30 días en promedio de 468%, cubriendo cerca de cinco veces las necesidades de liquidez de corto plazo con sus recursos líquidos. A cierre de año, el IRL 7días se ubicó en 806% (COP 4.6 billones) e IRL 30 días en 347% (COP 3.7 billones), mostrando niveles superiores a los registrados por el promedio del sistema (250% ~300%).

En cuanto a la medición de la liquidez estructural - Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN) - el Banco ha implementado mediciones adicionales y simulaciones para garantizar las condiciones de liquidez estructural de la entidad que garantice fondeo suficiente para cubrir requerimientos de fondeo de largo plazo. En este sentido, la entidad mantuvo niveles promedio en 2021 de 112% (mínimo 109,6% en septiembre de 2021), situándose siempre por encima del mínimo regulatorio para 2021 de 90%. De acuerdo con el periodo de transición para el cumplimiento mínimo regulatorio del indicador, en marzo de 2022 se debe garantizar un cumplimiento mínimo de 100%.

Todo esto fue resultado de estrategias estructurales adoptadas siguiendo las mejores prácticas y estándares de nuestra casa matriz, que han estado orientadas a mantener foco en depósitos estables durante los últimos años, desconcentración en clientes del segmento financiero y un plan de contingencia de liquidez basado en alertas tempranas. En conjunto, estas estrategias permitieron tener un esquema de monitoreo fuerte sobre la gestión de la liquidez y mantener capacidad adicional para la reacción temprana ante situaciones de estrés.

Durante 2021, los diferentes indicadores regulatorios y de gestión interna de riesgo cumplieron con los límites establecidos para asegurar que la entidad diera cumplimiento a los niveles de apetito de riesgo e hiciera una adecuada medición de los niveles de exposición.

Indicador	Promedio	Máximo	Mínimo
Razón de cobertura de liquidez de corto plazo (LCR - Basilea III)	142%	182%	109%
IRL 30 días	468%	641%	258%
Colchón de liquidez	5,7 Bn	6,8 Bn	4,3 Bn
Activos Líquidos Alta Calidad	5,6 Bn	6,7 Bn	4,2 Bn

Bn: COP billones

En materia de Riesgo de Tasa de Interés Estructural del Balance, Scotiabank Colpatria S.A. mantuvo un esquema de medición de la exposición al riesgo a través de la sensibilidad de 100 puntos básicos al Valor Económico (Economic Value of Equity) y el Margen Financiero (Net Interest Income), para generar posibles alertas y seguimiento. Esto estuvo acompañado de evaluación de estrategias para optimizar la exposición a riesgo del balance y gestión de productos y tipos de tasa del Banco.

Indicador	Promedio	Máximo	Mínimo
Economic Value (EV)	111.727 Mill	198.466 Mill	62.427 Mill
% EV / Patrimonio	5,18%	8,93%	3,07%
Annual Income (AI)	11.524 Mill	21.592 Mill	3.657 Mill
% AI / Utilidad antes de impuestos	13,7%	23,4%	4,0%

Mill: COP millones

Por último, durante el año 2021 se dio cumplimiento a los límites internos fijados y se surtió el proceso de revisión y actualización anual de los mismos, así como de los manuales de riesgo correspondientes. Esto acompañado del desarrollo y calibración de modelos internos para profundizar el análisis de riesgo y tener herramientas para tomar decisiones.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

Un año marcado por un cambio de política monetaria a nivel global como mecanismo de contención de las presiones inflacionarias, donde se observó un incremento generalizado de las tasas de interés y una fuerte volatilidad de la tasa de cambio local que marcó la dinámica del mercado.

En ese contexto, se mantuvo una gestión proactiva sobre la exposición al riesgo de mercado de los portafolios de inversión y derivados. El Banco aprovechó oportunidades de mercado y ejecutó estrategias que facilitaron la gestión de los clientes e incrementaron las utilidades en un 23%. Cabe resaltar que la entidad mantuvo sus límites de VaR y VaR estresado sin cambios, los mismos han estado acorde con la volatilidad de mercado y el apetito de riesgo del Banco.

Al cierre del año, el VaR regulatorio cerró en COP 125.691 millones, superior al cierre de 2020 en COP 38.105 millones, representando en dic/21 el 3,74% en respecto al patrimonio técnico.

De acuerdo con la composición del portafolio, la mayor exposición a riesgo de mercado estuvo dada por el riesgo de tasa de interés, que reflejó al cierre del año el 88% del VaR total.

Finalmente, se cumplieron todos los requisitos regulatorios y se implementaron iniciativas para fortalecer la gestión de riesgo.

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 (Bank of Nova Scotia, Scotiabank) 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) de Scotiabank Colpatria S.A., 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. Para la determinación de este perfil se llevaron a cabo evaluaciones de controles y se tuvieron en cuenta los resultados de las revisiones adelantadas por los órganos de control y del seguimiento de operaciones.

Durante el año 2021 se efectuaron cambios y modificaciones referentes a la Política Institucional de Prevención del Riesgo de LA/FT y de sus correspondientes procedimientos los cuales fueron aprobados en Junta Directiva local.

En lo corrido del año se realizaron modificaciones y/o adiciones al Manual de Procedimientos de AML-SARLAFT para el Banco, el cual recopila las diferentes instrucciones y procedimientos sobre Políticas de ALD / ATF y de Sanciones.

Como parte del proceso de seguimiento de operaciones se realizó 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 y de sanciones. Estas actividades de capacitación se apoyaron de diferentes metodologías y fueron desarrolladas según el grupo objetivo.

En el marco del Día Nacional de la Prevención de Lavado de Activos, celebrado el 29 de octubre, se realizó una transmisión virtual en la cual se llevó a cabo la premiación del concurso de la campaña digital correspondiente al sector financiero, allí anunciaron a Scotiabank Colpatria S.A. como ganador del segundo puesto. Finalmente, se atendieron los requerimientos de las autoridades competentes dentro de los plazos acordados y se enviaron los reportes con destino a la UIAF de acuerdo con los lineamientos impartidos por el regulador.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

El banco identificó los riesgos y controles de los procesos misionales, estratégicos y de apoyo asociados a las diferentes áreas. Como resultado de este ejercicio, se concluyó que el riesgo inherente (antes de aplicar los controles) es catalogado como medio y, después de aplicar los controles mitigantes, el riesgo residual es catalogado como bajo-medio. Así, el nivel de riesgo estuvo alineado con el comportamiento habitual del negocio.

Con el fin de gestionar los riesgos asociados a los terceros contratados por el Banco, durante el año 2021 se llevó a cabo la implementación del programa de transformación de TPRM (Gestión de Riesgos de Terceras partes por sus siglas en inglés), con el cual se incorporaron mejoras para fortalecer la gestión de riesgos de los terceros tales como: i) Nuevo cuestionario para la identificación del riesgo inherente del contrato, ii) Implementación de plataformas para el

análisis de riesgos y gestión del ciclo de vida del acuerdo, iii) Inclusión de la calificación de riesgo residual y cuestionario del proveedor, iv) Proceso eficaz de reconocimiento del riesgo identificado por parte del dueño del contrato y v) Análisis de la situación financiera de los terceros críticos.

La entidad actualizó y fortaleció su programa de continuidad y resiliencia organizacional, el cual, durante 2021, logró un proceso de mejora continua a través de la actualización y resultados de las pruebas de los diferentes planes de continuidad definidos por las unidades, definiendo cambios en las metodologías, que permiten una mayor gestión de la continuidad del negocio para responder ante diversos escenarios de interrupción, tales como fallas tecnológicas, de infraestructura, ciberseguridad, ausencia de personal clave, ausencia de terceros y factores externos, pandemia etc. Se estableció ampliar la información que se documenta en el análisis de impacto en el negocio (BIA, por sus siglas en inglés), con el fin de incluir un mayor número de criterios para obtener un mayor alcance del plan de continuidad. Así mismo, durante este año se documentó un plan de trabajo que incluía la evaluación de proveedores que soportan procesos críticos conforme a lo establecido en los BIA y así garantizar el menor impacto frente a posibles escenarios de indisponibilidad de los terceros, para mejorar la continuidad del negocio en los servicios y/o canales de atención a los clientes.

Adicionalmente se desarrolló una metodología con la que se busca medir el nivel de madurez del sistema de continuidad del negocio, basada en calificar los componentes claves, para establecer oportunidades de mejoramiento continuo y robustecer el sistema de continuidad de negocio de la entidad.

Para la gestión de los riesgos de ciberseguridad y tecnología se tiene definido un marco de trabajo aplicable a Banco y filiales el cual contiene los lineamientos para identificar los riesgos, medir las exposiciones a esos riesgos, asegurar monitoreo efectivo, y tomar medidas para controlar o mitigar el riesgo. Por lo anterior y como parte de la gestión para el año 2021 se realizó acompañamiento y apoyo al proceso de identificación y valoración de riesgos operacionales en los procesos claves que soportan la plataforma tecnológica y los procesos de seguridad de la información.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

El Banco continuó con su visión “primero el cliente”, enfocado en mejorar la experiencia, transformar procesos y marcar la diferencia en relación con el producto o servicio que se le entrega al cliente final, independiente del canal que utilice y el producto que adquiera. En el 2021 la entidad se enfocó en identificar los dolores de los clientes con el fin de poder anticipar sus necesidades e identificar procesos críticos. A continuación, algunas de las acciones a resaltar:

Acompañado de mesas de trabajo se creó la campaña Fans del servicio, mejorando los niveles de servicio y experiencia al cliente y los indicadores en cuanto al número de quejas.

La respuesta ante el primer contacto de los clientes siguió siendo uno de los objetivos principales con la articulación de todos los canales de atención de la entidad.

Con el cambio de los procesos y reconociendo la responsabilidad que la entidad tiene de fomentar e impulsar la Educación Financiera de los clientes, se fortalecieron las estrategias de campañas dirigidas y la

información suministrada por medio de los canales de atención en temas relevantes en el sector como son el fraude y la nueva ley de borrón y cuenta nueva; esto permitió mitigar los posibles impactos a los clientes y disminuir las cifras de solicitudes por compras no reconocidas.

El 2022 estará enfocado en reforzar el concepto de Banca Relacional, buscando por medio del servicio fortalecer los lazos de confianza con nuestros clientes con el fin de convertirnos en su primera opción, los equipos de canales de atención y Customer Service Unit seguirán trabajando en conjunto para lograr mayores sinergias y contribuir a la autogestión del cliente.

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)

A lo largo del año se trabajó fuertemente en el fortalecimiento de la cultura de riesgo y de control de manera transversal para todo el Banco buscando que cada empleado, sea agente de Riesgo, creando una consciencia que permita al Banco ser más seguro tanto para la Entidad como para sus clientes.

Gestión de Riesgo Crediticio de Banca Corporativa y Comercial

Durante 2021, el portafolio de créditos de Scotiabank Colpatria S.A. registró estabilidad, y su desempeño fue tomando fuerza a medida que la reactivación económica se consolidó, en especial durante el segundo semestre del año. La cartera comercial tuvo un comportamiento satisfactorio en 2021 y registró un crecimiento del 23%; el Banco finalizó el otorgamiento de alivios en el segundo semestre de 2020. Por su parte, la situación que vivió el país entre mayo y junio de 2021 que afectó significativamente las actividades

económicas en Valle del Cauca, no tuvo impactos materiales en el portafolio; los traslados a la unidad de normalización (SAM) volvieron a niveles pre-pandemia durante el primer semestre de 2021.

La ejecución de la estrategia establecida para incrementar la participación en el segmento corporativo repercutió positivamente en el perfil de riesgos y los indicadores de cartera vencida, estos últimos en niveles inferiores a los observados doce meses atrás (31+ 4.3% comparado con 8.1% el año anterior y 91+ 3.9% comparado con 6.6% el año anterior). En línea con un mejor perfil de riesgo, las provisiones estuvieron por debajo del presupuesto establecido (COP 153.642 millones ejecutado vs. COP 266.082 millones presupuesto).

Las perspectivas de cara a 2022 consideran variables que irán definiendo el desempeño industrial y económico en el transcurso de los próximos meses, incluyendo la incertidumbre política y las presiones inflacionarias, que repercutirán en la dinámica de las tasas de interés y la demanda de crédito.

Gestión de Riesgo Crediticio de Consumo e Hipotecario

El indicador de cartera vencida 31+ para el portafolio de consumo a corte de diciembre cerró en 3,68%, comparado con un 9,90% del año anterior. Para el portafolio de hipotecas el indicador de cartera vencida cerró en 4,03%, comparado con un 4,69% del año anterior. El valor más alto de este indicador se presentó en enero de 2021, para consumo del 12,59% e hipotecario del 4,89%, de acuerdo con los esperado y cerrando el año con una mejora significativa.

En resumen, durante 2021 el Banco no solo se enfocó en atender las necesidades inmediatas de los clientes, sino que dada la reactivación

económica tuvo foco en otorgar nuevos créditos aumentando su participación de mercado.

Sistema de Control Interno (SCI)

En cumplimiento de las funciones como Auditor Interno de Scotiabank Colpatria S.A. y lo establecido en la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Auditoría Interna realizó su gestión, así como la evaluación de la eficacia del Sistema de Control Interno – SCI, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

La Administración del Banco es responsable por la veracidad de la información suministrada a Auditoría Interna, así como de los planes de acción formulados para subsanar los hallazgos, implementarlos y por ende, de la eficacia de los mismos. La responsabilidad de Auditoría Interna es comunicar los hallazgos y recomendaciones sobre los sistemas de control interno y de administración de riesgos de la Entidad de manera oportuna a la Alta Dirección y al Comité de Auditoría, así como realizar seguimiento a las acciones diseñadas por la Administración para subsanar las deficiencias y mejorar el sistema de control interno del Banco.

Los resultados de las auditorías ejecutadas durante el año 2021, las actividades de monitoreo continuo, el índice de efectividad de auditorías y el índice de resolución de las observaciones de auditoría, permitieron al Vicepresidente y Auditor en Jefe tener una base razonable para concluir que el Sistema de Control Interno de Scotiabank Colpatria S.A. se encuentra en ruta de fortalecimiento. La

administración se encuentra trabajando con planes de acción definidos para atender los procesos de mejora.

CULTURA DE CUMPLIMIENTO

Durante 2021 se continuó fortaleciendo la cultura de cumplimiento a través del desarrollo e implementación de políticas y lineamientos corporativos. A continuación, se describen las principales actividades:

Cumplimiento regulatorio

Para el año 2021 se continuó fortaleciendo el programa de cumplimiento regulatorio el cual nos permite identificar y gestionar los diferentes requisitos regulatorios. El resultado del ejercicio 2021 de la Evaluación de Control y Riesgo de Cumplimiento para las Líneas de Negocio y Funciones Corporativas en su mayoría se encuentran en riesgo bajo y moderado para el Riesgo Residual y encuentran dentro del apetito de riesgo de Scotiabank.

Se desarrollaron actividades tendientes a proteger y mitigar el riesgo regulatorio en temas de protección al consumidor financiero

Durante este año se fortalecieron diversos aspectos:

Acompañamiento a la implementación de nuevas obligaciones regulatorias de impacto directo a clientes.

Se realizaron iniciativas como revisiones regulatorias en el cumplimiento de la Ley de Protección al Consumidor financiero en productos del Activo, Pasivo, Digital y Collections.

Acompañamiento y Monitoreo en campañas y comunicaciones a clientes con la finalidad de asegurar claridad en la adquisición de productos del Banco y sus filiales y asegurar el cumplimiento de sus términos y condiciones.

Finalmente se dio acompañamiento a los requerimientos solicitados por los distintos entes reguladores.

Conducta y Cultura de Riesgo

Se realizó el proceso de Certificación Anual de Cumplimiento del Código de Conducta dirigido a todos los colaboradores y miembros de Junta Directiva del Banco entre septiembre y octubre.

Igualmente, alineados con la política de lucha contra el soborno y corrupción se continuó participando en los procesos de donaciones, patrocinios, y de administración de riesgo de terceros. Se llevó a cabo la encuesta anual de conflicto de intereses junto con el “Programa global de Aprendizaje y Ventanas de Cumplimiento del 2021” para los cursos obligatorios de cumplimiento.

Privacidad

Se realizaron procesos de análisis acerca del estado de cumplimiento de las obligaciones legales, revisión de la política de tratamiento de datos personales, se definieron procedimientos de tratamiento de datos (uso, recolección, análisis, almacenamiento, custodia de autorizaciones, canales para atención de solicitudes, formatos de autorización y funcionarios responsables) y se fortaleció el cumplimiento de las obligaciones regulatorias y lineamientos internos.

Monitoreo y Pruebas de Cumplimiento

El programa de monitoreo y pruebas ejecutó un plan anual de pruebas basado en riesgos, en donde se incluyeron elementos claves asociados a los riesgos de cumplimiento regulatorio, privacidad y conducta.

BALANCE SOCIAL

Estrategia

Scotiabank Colpatría adopta como estrategia el enfoque en materia Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG), el cual se centra en cuatro pilares:

- Acción ambiental.
- Resiliencia económica.
- Sociedad inclusiva.
- Liderazgo y Gobierno Corporativo.

Acción ambiental

Demostramos nuestro compromiso con el desarrollo sostenible y la transición a una economía baja en carbono al reducir nuestra propia huella ambiental, financiar soluciones sostenibles, compartir conocimientos y ayudar a impulsar la conversación global sobre el cambio climático. Este pilar se desarrolló principalmente a través de los siguientes programas:

- Juntos es Posible
- Líderes Ambientales
- Ecoescuelas
- Bosque en el Amazonas

- Go Mobility
- Mesa Ambiental
- Plan de Gestión Integral de Residuos Peligrosos (PGIRP) y de Residuos Sólidos (PGIRS)
- Compras Sostenibles
- Estrategia de Cambio Climático

Resiliencia económica

Brindamos a nuestros colaboradores: habilidades, capacitación y oportunidades para crecer y alcanzar su máximo potencial.

Adicionalmente, ofrecemos a nuestros clientes herramientas financieras para que puedan participar y prosperar en la economía formal e invertimos en la resiliencia económica de las comunidades donde trabajamos.

Este pilar se desarrolló principalmente a través de los siguientes programas:

- Economía para el éxito
- Campamentos de innovación
- ABC de mis finanzas
- EconoMIA
- Saber Más Ser Más
- Formación empresarial con enfoque de género

Sociedad inclusiva

Trabajamos para eliminar los obstáculos hacia el progreso, incrementar el acceso a las oportunidades, combatir los prejuicios y el racismo y apoyar asociaciones con impacto en las comunidades y

culturas a las que brindamos servicio. Fomentamos el avance de la diversidad en las comunidades, para de este modo crear un futuro más equitativo para nuestros clientes, empleados, comunidades y nuestro Banco.

Los programas con los cuales se fortaleció este pilar fueron:

- Scotiabank Futbol Club:
 - Balones Rojos
 - FutbolNet
- Inversión en la comunidad
 - Fundación Plan
 - Save the Children
 - Gran Tierra Energy + Créame Incubadora de empresas
 - WWF: aula ambiente para la investigación científica

Liderazgo y Gobierno Corporativo

Creamos una cultura de alto desempeño, en la que cada colaborador pueda lograr su máximo potencial, proteger el dinero, la privacidad y la información de los clientes, así como apoyar los derechos humanos en todo el mundo, para que nuestro liderazgo y gobierno corporativo nos permita establecer bases sólidas y trabajar por nuestro futuro.

Los programas a través de los cuales se ha fomentado este pilar son los siguientes:

- Sospechosamente Fácil
- Great Place To Work
- Equidad de género
- Club del 30%

- Participación en “She Is Global Forum”
- Reconocimiento Ranking PAR LATAM 2021
- Ranking Nacional de Empresas Incluyentes – Feria We Trade
- Mes del Orgullo LGBT+
- Certificación Friendly Biz

MARCO REGULATORIO

Durante el año 2021, entraron en vigor las siguientes normas, que resultan relevantes para la operación de los establecimientos bancarios:

En primer término, se encuentra Resolución Externa 1 del 29 de enero de 2021 de la Junta Directiva del Banco de la República, por medio de la cual se modificó la Resolución Externa 05 de 2009, en lo referente a los sistemas de pago de bajo valor, alineando las disposiciones de la Resolución Externa 05 de 2009 con la nueva reglamentación de los sistemas de pago de bajo valor que trajo el Decreto 1692 de 2020. En este sentido, la Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Circular Externa 005 del 12 de marzo de 2021, definió las reglas para el registro de adquirente no vigilados – RANV y estableció ciertas obligaciones de transparencia que deben observar los adquirentes en relación con los plazos de acreditación de los fondos y la información que debe ser suministrada a los usuarios en los contratos de adquirencia. Adicionalmente, la Circular Externa 20 del 7 de octubre de 2021, modificó el Capítulo I del Título II y II de la Parte I de la Circular Básica Jurídica en lo relacionado con las obligaciones en materia de suministro de información a los consumidores financieros por parte de las EASPBV que actúen como proveedores de servicios

de pago, y los establecimientos de crédito y las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos que presten servicios de adquirencia.

Por su parte, el Decreto 151 del 10 de febrero de 2021 del Ministerio de Hacienda modificó el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el régimen de revelación de información por parte de los emisores de valores, entre otras disposiciones. Adicionalmente, la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 006 del 29 de marzo de 2021 por medio de la cual impartió instrucciones relacionadas con los procesos de emisión y valoración de títulos de participación emitidos por fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Así mismo, por medio de la Circular Externa 019 del 7 de octubre de 2021 se impartieron instrucciones relativas al desarrollo de la actividad de asesoría en el mercado de valores, criterios para la clasificación de productos simples o complejos y su distribución, y requisitos para la implementación de herramientas tecnológicas para el suministro de recomendaciones profesionales.

En virtud del Decreto 257 del 9 de marzo de 2021, se adicionó al Decreto 1077 de 2015 en relación con las condiciones de los créditos de vivienda individual a largo plazo, en lo relacionado con las condiciones del crédito, según las cuales (i) se podrá financiar hasta el 70% del valor del inmueble y si se trata de vivienda de interés social hasta el 80%; (ii) la primera cuota del crédito no podrá superar el 30% de los ingresos familiares y (iii) los inmuebles deberán estar asegurados contra riesgos de incendio y terremoto. Luego, el Decreto

951 del 19 de agosto de 2021, reguló la cobertura a la tasa de interés aplicable a la adquisición de vivienda de interés social.

Por otro lado, a Superintendencia Financiera de Colombia, expidió la Circular Externa 002 del 10 de marzo de 2021 en la cual impartió instrucciones relacionadas con el régimen de oficinas y la prestación de servicios financieros a través de corresponsales, donde se (i) definen los requisitos y condiciones para la prestación de servicios a través de corresponsales móviles digitales y adiciona ramos de seguros que pueden ser comercializados a través de uso de red y (ii) definen los requisitos que se deben tener en cuenta con la información dirigida a los consumidores financieros para la prestación de los servicios a través de corresponsales.

A través de la Ley 2088 del 12 de mayo 2021, se reguló el trabajo en casa, y se implementó la definición legal de “trabajo en casa”, y se señalaron los criterios de coordinación y el derecho a la desconexión laboral bajo los cuales el trabajo en casa debe ser desarrollado. Adicionalmente, por medio de la Circular Externa 12 del 31 de mayo de 2021, la Superintendencia Financiera de Colombia extendió la aplicación el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) definido en la Circular Externa 022 de 2020 hasta el 31 de agosto de 2021. Por su parte, el Decreto 1026 del 31 de agosto de 2021, impartió instrucciones en virtud de la emergencia sanitaria generada por la pandemia del Coronavirus COVID-19, y el mantenimiento del orden público, decretando el aislamiento selectivo con distanciamiento individual responsable y la reactivación económica segura. Por último, la Resolución 1913 del 25 de noviembre de 2021 del Ministerio de Salud y Protección Social, prorrogó hasta el 22 de

febrero de 2022 la emergencia sanitaria en Colombia, declarada mediante Resolución 385 de 2020.

El 12 de mayo de 2021, Superintendencia Financiera de Colombia, expidió la Circular Externa 009 del 12 de mayo de 2021, en la cual se impartieron instrucciones relativas a los regímenes de autorización de las inversiones de capital de los holdings financieros.

Así mismo, la Junta Directiva del Banco de la República emitió la Resolución Externa 4 del 28 de mayo de 2021, por la cual se modificó la Resolución Externa No. 1 de 2018 en lo relacionado con operaciones autorizadas a los intermediarios del mercado cambiario.

También resulta relevante mencionar la Carta Circular 40 del 13 de julio de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual el supervisor señaló las expectativas frente al avance de los planes de transición de la tasa LIBOR para el segundo semestre de 2021, donde, entre otros aspectos, buscaba la identificación de los contratos existentes atados a la LIBOR con vencimiento posterior al 2021, y actualización y establecimiento de protocolos para facilitar la incorporación del nuevo lenguaje de respaldo en los contratos de crédito y derivados de las entidades.

Adicionalmente, por medio de la Circular Externa 16 del 26 de agosto de 2021, se creó el Capítulo VIII del Título I de la Parte I de la Circular Básica Jurídica, con relación a las normas aplicables en el espacio controlado de prueba para actividades de innovación financiera.

A través de Circular Externa 17 del 1 de septiembre de 2021, se modificó el Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la Circular Básica Jurídica, en lo referente a las instrucciones relativas a la

administración de riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo. Las modificaciones que trajo esta Circular fueron, entre otras: (i) exceptuar a las entidades vigiladas de verificar la identidad de los beneficiarios finales y accionistas o asociados de los potenciales clientes cuando estén listados en bolsas de valores internacionales que tengan requisitos de revelación de información equivalentes a los inscritos en el RNVE; (ii) definir reglas relacionadas con el procedimiento simplificado de conocimiento del cliente para personas jurídicas y (iii) definir reglas especiales dentro del procedimiento simplificado de conocimiento del cliente para los seguros obligatorios. Por su parte, la Circular Externa 18 del 22 de septiembre de 2021, impartió instrucciones relacionadas con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) y Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE).

Por otro lado, el Decreto 1084 del 10 de septiembre de 2021, modificó el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con las normas aplicables a las instituciones financieras que actúen como tomadoras de seguros por cuenta de sus deudores. Este decreto incluye una modificación importante respecto a las tarifas por servicios de recaudo de la prima de seguros, la cual no podrá ser superior a las tarifas cobradas en condiciones de mercado por dicho servicio por la propia institución financiera.

Es importante mencionar que en virtud de la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021, se expidió la “Ley de Inversión Social” (reforma tributaria) y se dictaron otras disposiciones relacionadas con la misma.

Adicionalmente, la Ley 2157 del 29 de octubre de 2021, modificó y adicionó la ley estatutaria 1266 de 2008, estableciendo disposiciones generales del habeas data con relación a la permanencia de la información financiera y crediticia en la central de riesgos, entre otras disposiciones.

Igualmente, la Ley 2161 del 26 de noviembre de 2021, estableció medidas para promover la adquisición, renovación y no evasión del SOAT. La presente ley estableció, entre otros aspectos, que a partir del 2022 las compañías aseguradoras reconocerán un máximo del 5% de las primas mensuales emitidas por cargos de intermediación por venta de SOAT.

Por otro lado, en virtud del Decreto 1724 del 15 de diciembre de 2021 el Presidente de la República fijó el salario mínimo mensual legal vigente para el año 2022, en la suma de un millón de pesos (\$1.000.000).

Finalmente, el Decreto 1789 del 21 de diciembre de 2021, reglamentó el uso de las firmas electrónicas y digitales generadas en el marco del Servicio de Autenticación Digital, de forma que contribuyan a la facilitación de las relaciones entre el Estado y los particulares.

INFORMACIÓN ADICIONAL DE LEY

Los estados financieros separados 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 en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Adicionalmente

se manifiesta que, no se han presentado acontecimientos importantes o relevantes acaecidos después del ejercicio.

En cumplimiento de las previsiones del parágrafo 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.

Por último, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 028 de 2014, el reporte de implementación del nuevo Código País forma parte integral del presente informe, el cual se transmitió a la Superintendencia Financiera en los términos previstos por dicha circular. Asimismo, el reporte completo de la encuesta puede ser consultado en la página web de la entidad en la sección acerca de/inversionistas/Encuesta Código país.

(Original Firmado)

Eduardo Pacheco Cortés
Presidente de la Junta Directiva

(Original Firmado)

Jaime Alberto Upegui Cuartas
Presidente