

<u>IFC Ref.: 603362</u>	<u>IFC Ref.: 603362</u>
<p>7 de mayo, 2021</p> <p><i>Superintendencia Financiera de Colombia</i> Calle 7 No. 4-49 Bogotá, Colombia</p> <p>A la Atención de: Jorge Castaño Gutierrez, Superintendente Financiero de Colombia</p> <p>Re: COLOMBIA: Superintendencia Financiera de Colombia. Diseño y piloto de un caso de uso de open banking – Carta de Compromiso – Proyecto No. 603362</p> <p>Estimado Sr.:</p> <p>1. En referencia a las recientes conversaciones entre los representantes de la Superintendencia Financiera de Colombia (el “Cliente”) y la Corporación Financiera Internacional (“IFC”) y en conjunto (las “Partes”), sobre la solicitud del Cliente para que le sean prestados servicios de asesoría en relación con el diseño y piloto (testeo desde el ángulo técnico con una duración específica), dentro del Sandbox de la IFC¹, de un caso de uso de banca abierta (el “Proyecto”).</p> <p>2. Esta Carta de Compromiso (la “Carta de Compromiso”) describe el alcance, de los servicios de asesoría que la IFC proporcionará en materia del diseño y ejecución del Proyecto (en adelante, los “Servicios”) y los principales términos y condiciones.</p> <p>3. <u>Papel de la IFC y Alcance de los Servicios.</u> Un equipo especializado de la IFC ejecutará el Proyecto mediante el cual brindará soporte al Cliente para diseñar y pilotear un caso de uso relacionado al uso de tecnología regulatoria (RegTech). Este</p>	<p>7 de mayo, 2021</p> <p><i>Superintendencia Financiera de Colombia</i> Calle 7 No. 4-49 Bogotá, Colombia</p> <p>For the attention of: Jorge Castaño Gutierrez, Superintendente Financiero de Colombia</p> <p>Re: Superintendencia Financiera de Colombia. Design and Pilot one open banking use case – Advisory Engagement Letter – Project No. 603362</p> <p>Dear Sir:</p> <p>1. We refer to recent discussions between representatives of Superintendencia Financiera de Colombia (the “Client”) and International Finance Corporation (“IFC” together with the Client the “Parties”) concerning the Client’s request to IFC for IFC’s advisory services in connection with the design and pilot (technical test with a specific duration), within the IFC’s Sandbox², of one open banking use case. (the “Project”).</p> <p>2. This Advisory Engagement Letter (“Engagement Letter”) describes the scope of advisory services that IFC will provide relating to the design and execution of the Project (the “Services”) and the main terms and conditions thereof.</p> <p>3. <u>Role of IFC.</u> An IFC specialized team will conduct the Project to support the Client to design and pilot one use case related to the use of regulatory technology (RegTech). This effort is seeking to promote the adoption of open banking in Colombia from the</p>

¹ IFC DigiLab Sandbox es un ambiente tipo arenero de industria o de interfaces de aplicaciones de programación (APIs) que entidades financieras o reguladores y proveedores terceros pueden usar para replicar el ambiente de producción de una institución financiera en tiempo real.

² IFC DigiLab Sandbox is an industry sandbox or application program interface (API) sandbox is an environment that Financial Institutions o Regulatory bodies and Third-Party Providers can use to mimic the production environment of the FI on a real-time basis

<p>esfuerzo busca promover la adopción de open banking en Colombia, desde la perspectiva regulatoria, y potencialmente explorar cómo el Cliente puede ganar eficiencias a través del RegTech.</p> <p>El compromiso incluye 4 fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Diseño: La IFC preparará e impartirá un taller, que resumirá las necesidades y objetivos del Cliente con respecto a la banca abierta. La IFC también identificará casos de usos potenciales que podrían abordar los objetivos identificados. La IFC y el Cliente priorizarán y seleccionarán un caso de uso para la fase iii “Piloto”. (ii) Construcción: La IFC apoyará al Cliente para comprender más profundamente las implicaciones de implementar el caso de uso seleccionado. Conjuntamente identificarán la hipótesis más relevante a ser validada durante la fase iii “Piloto”. Posteriormente, la IFC y el Cliente trabajarán en el diseño del piloto y la IFC preparará el Sandbox para dicha fase con las interfaces de programación de aplicaciones (API) y los datos pertinentes. (iii) Piloto: La IFC incorporará y capacitará a los posibles proveedores de terceros (TPP) y entidades vigiladas que participen en el piloto del Sandbox de la IFC. Esta fase comprende la ejecución global de las pruebas necesarias para validar la hipótesis antes mencionada en la fase ii “Construcción”. (iv) Conclusión: La IFC recopilará y analizará los resultados de la fase piloto y preparará una sesión de taller final, con el objetivo de obtener comentarios del Cliente y, junto con la IFC, identificar los próximos pasos sobre la viabilidad de expandir el caso de uso seleccionado a otros participantes. <p><u>4. Calendario Previsto.</u></p> <p>Se espera que el Proyecto tenga una duración de 14 semanas descritas a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Diseño: 2 semanas. (ii) Construcción: 2 semanas. (iii) Piloto: 8 semanas; y 	<p>regulatory perspective and potentially explore how the Client could gain efficiencies through RegTech.</p> <p>The engagement comprises 4 phases:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Design: IFC shall prepare and deliver one workshop, which shall summarize the Client’s needs and goals regarding open banking. IFC shall also identify potential uses cases that could address the identified goals. IFC and the Client will prioritize and select one use case for the “Pilot” phase in (iii). (ii) Build: IFC will support the Client to understand deeper the implications of implementing the selected use case. The Parties will identify the most relevant hypothesis to be validated during the iii. Pilot phase. After this understanding, IFC and the Client will co-design how the pilot will be conducted and IFC will prepare the IFC Sandbox for the pilot phase with the relevant Application Programming Interfaces (APIs) and data. (iii) Pilot: IFC shall onboard and train potential third-party providers (TPPs) and supervised entities participating in the pilot into the IFC’s Sandbox. This phase encompasses the overall execution of the needed tests to validate the above-mentioned hypothesis in the “Build” phase (ii); and (iv) Conclude: IFC shall gather and analyze the results from the pilot phase and prepare a final workshop session with the goal of obtaining feedback from the Client and together with IFC identify next steps on the viability of expanding the selected use case to other participants. <p><u>4. Expected Timetable.</u></p> <p>It is expected that the Project would have a duration of 14 weeks described as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> (v) Design: 2 weeks. (vi) Build: 2 weeks
---	---

<p>(iv) Conclusión: 2 semanas.</p> <p>5. <u>Rol del Cliente.</u> El Cliente se compromete a nombrar un equipo central de 4 miembros que serán asignados durante todo el cronograma del Proyecto.</p> <p>6. <u>Honorarios y Gastos.</u> Con respecto a los Servicios, el Cliente no pagará a la IFC ninguna tarifa.</p> <p>7. <u>Suministro de información.</u> El Cliente suministrará a la IFC y sus respectivos funcionarios y consultores la información necesaria para que los Servicios se lleven a cabo de manera oportuna y proporcionarán acceso a las instalaciones y el personal del Cliente según lo solicite IFC. Para el intercambio de información se debe atender lo dispuesto en el numeral 9 de esta Carta de Compromiso.</p> <p>8. <u>Marco de Sostenibilidad de la IFC.</u> El Cliente acepta que la IFC le ha proporcionado una copia del Marco de Sostenibilidad de la IFC. El Cliente acepta que se guiará por dicho Marco en la ejecución del Proyecto. Más información sobre el Marco de Sostenibilidad de IFC está disponible en: https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/policies-standards/sustainability-policy/sustainability-policy</p> <p>9. <u>Confidencialidad / Acceso a la Información.</u> Las Partes acuerdan que la Política de Acceso a la Información de la IFC (en adelante, la “Política”) se aplicará a toda la documentación, datos y demás información que la IFC reciba del Cliente o de terceros relacionados con los negocios del Cliente y el Proyecto. De conformidad con la Política, la IFC no divulga al público información financiera, de negocios, de propiedad exclusiva u otra información privada de otro tipo suministrada a la IFC por sus clientes o terceros sin el consentimiento de dichos clientes o terceros. En virtud de la Política, la IFC tampoco pone a disposición del público cierta</p>	<p>(vii) Pilot: 8 weeks; and (viii) Conclude: 2 weeks.</p> <p>5. <u>Client Role.</u> The Client commits to appoint a core team of 4 members to be assigned during the entire timeline of the Project.</p> <p>6. <u>Fees & Expenses.</u> With respect to the Services, the Client shall not pay to IFC any fee.</p> <p>7. <u>Provision of Information.</u> The Client will provide IFC staff and consultants with all information on the Project and the Client necessary for the Services to be performed in a timely manner and will provide access to the Client’s facilities and staff as requested by IFC. If there is any exchange of information, the provisions of Section 9 of this Engagement Letter shall apply.</p> <p>8. <u>IFC Sustainability Framework.</u> The Client acknowledges that IFC has provided the Client with a copy of the IFC Sustainability Framework. The Client agrees that it shall be guided by that Framework in carrying out the Project. More information about the IFC Sustainability Framework is available at: https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/policies-standards/sustainability-policy/sustainability-policy</p> <p>9. <u>Confidentiality/Access to Information.</u> The Parties agree that IFC’s Access to Information Policy (the “Policy”) will apply with respect to all documentation, data and other information that IFC receives from the Client or third parties relating to the Client’s business and the Project. Pursuant to the Policy, IFC does not disclose to the public financial, business, proprietary or other non-public information provided to IFC by its clients or third parties without the consent of such clients or third parties. Under the Policy, IFC does make available to the public certain information about IFC’s</p>
---	--

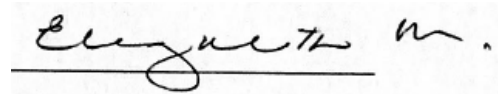
<p>información acerca de las actividades de la IFC. Esta información incluye pero no se limita a servicios de asesoría de la IFC, informes de buenas prácticas o lecciones aprendidas que buscan mejorar el impacto en el desarrollo de las iniciativas de la IFC, e información específica de proyectos que incluya su descripción, los impactos de desarrollo previstos y los resultados reales. La Política está disponible en el sitio web de la IFC al www.ifc.org/Disclosure.</p> <p><u>10. Aviso legal.</u></p> <p>La IFC no hace ninguna representación o garantía en cuanto a la exactitud o integridad de los informes, documentos o análisis desarrollados, o que solicita que se desarrollen, en relación con los Servicios o de otra forma con el Proyecto.</p> <p><u>11. No Responsabilidad.</u></p> <p>La IFC no será responsable de ningún daño o responsabilidad que el Cliente o cualquier otra parte pueda sufrir o incurrir en relación con los Servicios, o que se derive de ellos, excepto como resultado de una negligencia grave o dolo por parte de la IFC.</p> <p><u>12. Materiales Escritos.</u></p> <p>Todo material escrito que la IFC entregue al Cliente, incluyendo la presente Carta de Compromiso, sólo podrá ser distribuido según sea requerido al interior del Cliente, y no podrá ser distribuido a terceros sin el consentimiento previo por escrito de la IFC. Cada copia distribuida debe contener los avisos y exenciones de responsabilidad que la IFC solicite. El Cliente no representará los puntos de vista de la IFC sobre cualquier asunto, ni utilizará el nombre de la IFC en ningún material escrito para terceros, sin el consentimiento previo por escrito de la IFC.</p> <p><u>13. No proyectos en competencia.</u></p> <p>Salvo que se acuerde lo contrario con la IFC, ninguna persona, firma o empresa está ni estará autorizada durante la vigencia de esta Carta de Compromiso para realizar un trabajo en nombre del Cliente similar a los Servicios.</p>	<p>activities. Examples of such information include, with respect to IFC's advisory services activities, good practices or lessons learned reports that aim to enhance the development impact of IFC's initiatives, and limited project-specific information such as brief project descriptions, expected development impacts and actual results. The Policy is available on IFC's web site at www.ifc.org/Disclosure.</p> <p><u>10. Disclaimers.</u></p> <p>IFC does not make any representation or warranty as to the accuracy or completeness of, any reports, documents, or analyses prepared, or caused to be prepared, by it in connection with the Services or otherwise with the Project.</p> <p><u>11. No Liability.</u></p> <p>IFC will not be liable for any damage or liability that the Client or any other party may suffer or incur in connection with, or arising out of the Services, except as a result of gross negligence or willful misconduct on the part of IFC.</p> <p><u>12. Written Materials.</u></p> <p>All written material IFC delivers to the Client, including this Engagement Letter, may only be distributed as needed within the Client, and may not be distributed to third parties without IFC's prior written consent. Each distributed copy must contain such notices and disclaimers as IFC shall request. The Client will not represent IFC's views on any matter, or use IFC's name in any written material for third parties, without IFC's prior written consent.</p> <p><u>13. No Competing Projects.</u></p> <p>Except as otherwise agreed with IFC, no person, firm or company is or will be authorized during the term of this Engagement Letter to perform work on behalf of the Client similar to the Services.</p>
--	---

<p><u>14. No relación de Financiación.</u> Nada de lo aquí contenido constituirá un compromiso por parte de la IFC de proporcionar financiamiento al Cliente, en relación con el Proyecto o de alguna otra manera.</p> <p><u>15. Resoluciones del Consejo de Seguridad de la ONU, Prácticas Sancionables.</u> El Cliente acepta que no podrá:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) participar en ninguna transacción o actividad prohibida por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas o sus Comités, de conformidad con lo que indica el Capítulo VII de la Carta de las Naciones Unidas; o (ii) realizar (o autorizar o permitir a cualquier persona o entidad que actúe en su nombre para participar en) cualquier práctica corrupta, fraudulenta, coercitiva, colusoria o de obstrucción (en adelante, “Prácticas Sancionables”) en relación con el Proyecto o cualquier transacción contemplada por la presente Carta de Compromiso. Más información acerca de la Prácticas Sancionables está disponible en el sitio web de la IFC al https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/AC_Home/Sanctionable_Practices/ <p><u>16. Terminación.</u> La IFC y el Cliente podrán, en cualquier momento, terminar la presente Carta de Compromiso sin causa, dando a la otra Parte notificación por escrito con por lo menos tres (3) días hábiles antes de la fecha efectiva de terminación. Sin perjuicio de cualquier disposición en contrario de este documento o de cualquier otra parte, las disposiciones de las secciones 10, 11, 12 y 15 seguirán vigentes luego de la terminación de esta Carta de Compromiso.</p> <p><u>17. Idioma.</u> Las Partes reconocen y aceptan que la versión en inglés de este documento será la versión que rige y en todos los casos prevalecerá sobre la traducción en</p>	<p><u>14. No Financing.</u> Nothing herein shall constitute a commitment by IFC to provide financing to the Client in respect of the Project or otherwise.</p> <p><u>15. UN Security Council Resolutions, Sanctionable Practices.</u> The Client agrees that it shall not:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) enter into any transaction, or engage in any activity, prohibited by the United Nations Security Council or its Committees pursuant to any resolution under Chapter VII of the United Nations Charter; or (ii) engage in (or authorize or permit any person or entity acting on its behalf to engage in) any corrupt, fraudulent, coercive, collusive or obstructive practices (“Sanctionable Practices”) in connection with the Project or any transaction contemplated by this Engagement Letter. More information about Sanctionable Practices is available on IFC's web site at https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/AC_Home/Sanctionable_Practices/ <p><u>16. Termination.</u> Either party may at any time terminate this Engagement Letter without cause by giving the other party written notice at least three (3) business days prior to the effective date of termination. Notwithstanding anything herein or elsewhere to the contrary, the provisions of Sections 8, 9, 10 and 15 shall survive the termination of this Engagement Letter.</p> <p><u>17. Language.</u> The Parties hereby acknowledge and agree that the English version of this document shall be the</p>
---	--

español, que se proporciona únicamente como referencia.

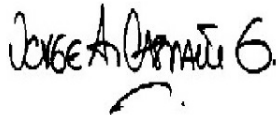
Esperamos su pronta decisión sobre esta propuesta. Si lo indicado en el presente documento expresa nuestro compromiso correctamente, por favor sírvase firmar y remitirnos tres copias firmadas de esta Carta de Compromiso

Atentamente,



Nombre: Elizabeth Ann Marcano
Título: Country Manager Andean Region

Aceptado y Acordado:

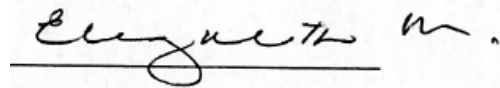


Firma: _____
Nombre: Jorge Castaño Gutiérrez
Título: Superintendente Financiero de Colombia
Fecha: _____ Mayo 10 de 2021

governing version and shall in all cases prevail over the Spanish translation which is provided for reference only.

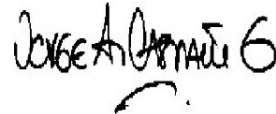
We look forward to your early decision on this proposal. If the above sets forth our understanding correctly, please sign in the space provided below, and return to us two signed counterparts of this Engagement Letter within two weeks from the date set forth above.

Yours sincerely,



Name: Elizabeth Ann Marcano
Title: Country Manager Andean Region

Accepted and Agreed:



Signature: _____
Name: Jorge Castaño Gutierrez
Title: Superintendente Financiero de Colombia
Date: _____ Mayo 10 de 2021