



BANCO ITAÚ COLOMBIA S.A.

Acta Comité Técnico No. 666
Fecha: 18 de agosto de 2023

Fuentes:

- Banco Itaú Colombia S.A.
- Información establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Iván Darío Romero Barrios.
Javier Bernardo Cadena Lozano.

Contactos:

Santiago Argüelles Aldana.
santiago.arguelles@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601526 5977
Bogotá (Colombia)

CALIFICACIÓN INICIAL

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Value and Risk Rating asignó las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco Itaú Colombia S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación asignada a la Deuda de Corto y Largo Plazo del **Banco Itaú Colombia S.A.** son:

- **Direccionamiento estratégico.** El Banco Itaú Colombia surgió en 2016 de la fusión de Helm Bank y CorpBanca Colombia, a la vez que de la alianza estratégica entre los bancos Itaú Chile y CorpBanca Chile (principal accionista de CorpBanca Colombia). Al respecto, sobresale la articulación estratégica del Banco con su principal accionista, además de la participación de la alta gerencia de su matriz en instancias de decisión, tales como la Junta Directiva, Comités de apoyo y Comisiones, con el fin de tener una mayor gestión a nivel del conglomerado.

El direccionamiento estratégico está soportado en cuatro pilares: 1) crecimiento sostenible y generación de valor, 2) satisfacción de los clientes por medio de una oferta diferenciada, 3) proporcionar una experiencia simplificada apalancada en herramientas digitales y 4) el desarrollo del talento humano. Para su seguimiento se soporta en la evaluación de OKRs¹ que monitorean la evolución de la rentabilidad, indicadores de satisfacción de cliente y empleados, entre otros.

En línea con lo anterior, adelanta un proceso de transformación, el cual incorpora diversos programas enfocados en lograr una mayor eficiencia corporativa, apalancado en el desarrollo de nuevas

¹ Objectives and Key Results.



herramientas digitales que contribuyan a robustecer el perfil y cobertura del negocio, a la vez que agilizar los procesos. De esta manera, lanzó iniciativas orientadas a fortalecer la eficiencia, así como a potencializar los ingresos y los niveles de satisfacción, lo que derivó en mejoras de los indicadores de servicio y gestión, y del NPS², este último al pasar de 45% a 59% entre 2021 y 2022.

De igual manera, su planeación contempla acciones direccionadas a impulsar el relacionamiento comercial con clientes de las bancas mayorista y minorista con altos potenciales de crecimiento, en pro de asegurar la rentabilidad del negocio, así como en lograr una mayor profundización a través de estrategias de venta cruzada con sus filiales³ y la ampliación de su portafolio, a fin de convertirse en el banco principal de sus clientes.

Adicionalmente, ha registrado importantes avances en materia tecnológica y digital con el objetivo de ajustarse a las tendencias del sector. En ese sentido, durante el último año, habilitó procesos de atracción y retención de clientes, y de apertura de productos en el portal transaccional, a la vez que agregó funcionalidades para mejorar la experiencia en los procesos de pagos, transferencias y recaudo. Igualmente, planea fortalecer y ampliar las opciones en su aplicación móvil, especialmente para personas jurídicas y productos transaccionales.

Para **Value and Risk**, el Banco Itaú Colombia cuenta con un claro direccionamiento estratégico, congruente y articulado con los objetivos de sus accionistas y los requerimientos actuales del mercado. Por lo anterior, reconoce los esfuerzos orientados a la mejora de sus procesos y la inversión permanente en tecnología para soportar su crecimiento, afrontar los retos de la industria y lograr una mayor competitividad.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Sobresale el apoyo de su principal accionista, el Banco Itaú de Chile⁴, que participa con el 94,9%, cuyo controlante es Itaú Unibanco de Brasil (65,6%).

A mayo de 2023, el patrimonio del Banco ascendió a \$2,82 billones, con un incremento interanual de 4,82%, dado el aumento del Otro Resultado Integral – ORI (+2,99%), la acumulación de las utilidades de 2022 y la mejor dinámica de los resultados del periodo en curso.

Por su parte, el patrimonio técnico totalizó \$3,03 billones (+15,66%), relacionado principalmente con el desembolso de un crédito subordinado por USD 100 millones por parte de su matriz, el cual computa dentro del patrimonio adicional, decisión que denota el compromiso de sus accionistas para robustecer y cumplir con los requerimientos de capital.

² Net Promoter Score.

³ Itaú Asset Management S.A. e Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

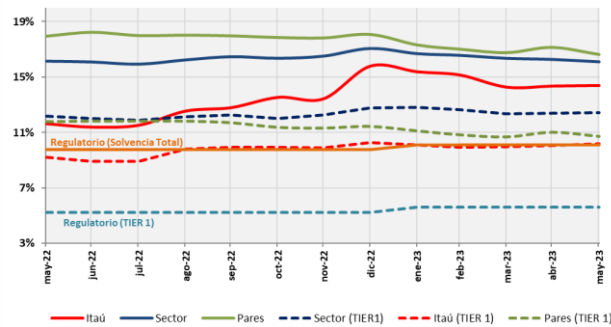
⁴ Para la Deuda de Largo y Corto Plazo en moneda extranjera cuenta con calificaciones BBB+ y A-2.



Así, y al considerar la reducción de los APNR⁵ (-6,67%), asociado a la dinámica de la cartera, los indicadores de solvencia básica y total se situaron en 10,21% (+0,99 p.p.) y 14,38% (+2,11 p.p.), inferiores a los registrados en el sector (12,41% y 16,29%) y pares⁶ (10,72% y 16,62%), aunque cumplen de manera satisfactoria con los mínimos normativos y con los lineamientos establecidos en el marco de Basilea III⁷, y dan cuenta de una sólida posición patrimonial que le permiten hacer frente a posibles pérdidas no esperadas. Cabe mencionar que, a marzo de 2023, la solvencia total consolidada se situó en 13,86%, frente al 13,23% promedio de sus pares.

En adición, la Calificadora pondera la existencia de mecanismos y señales de alertas, y las estrategias implementadas en el último año, para asegurar la holgura de sus indicadores. Sin embargo, estará atenta a los mecanismos empleados para controlar su exposición al riesgo operacional, que creció 38,03% impactado por la aplicación de cambios normativos⁸ en el último año, y las decisiones a adoptar ante el vencimiento de los bonos subordinados que computan en su capital.

Índice de Solvencia



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

➤ Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.

Acorde con su planeación estratégica, enfocada en priorizar la rentabilidad de las operaciones de crédito, mantener los niveles de calidad y reducir su exposición ante los deterioros estimados de la cartera en el sector, desde finales de 2022 el Banco ha optado por un enfoque conservador en las originaciones.

De esta manera, entre mayo de 2022 y 2023, la cartera bruta descendió 3,64% y totalizó \$20,66 billones, producto del comportamiento de los segmentos más representativos, comercial y consumo que se redujeron 2,66% y 9,98%, y abarcaron el 63,34% y 19,48% del total, en su orden. Este último, asociado principalmente a la dinámica de las modalidades de libranza (-17,09%) y libre inversión (-11,05%). Situación que no logró ser compensada por el

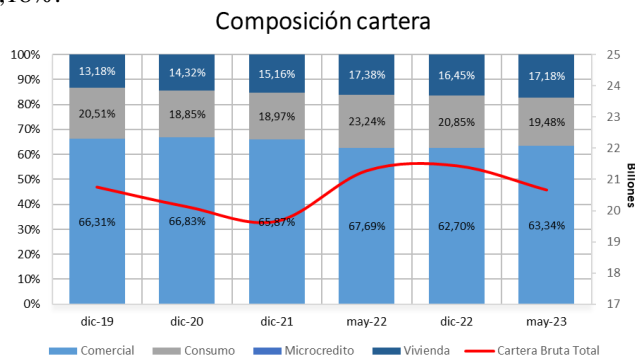
⁵Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

⁶ Scotiabank Colpatria S.A y Davivienda S.A.

⁷ En 2023 los límites de solvencia básica y total, sumados al colchón de conservación son de 5,625% y 10,125% mientras que, a partir de 2024 serán de 6% y 10,5%, en su orden.

⁸ Se registró un cambio en el Indicador de Pérdida Interna.

crecimiento de los créditos de vivienda (+0,65%), que representaron el 17,18%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Para la Calificadora, el Banco tiene una adecuada diversificación por sector económico, toda vez que el 8,36% se concentró principalmente en construcción de vivienda, seguido por fondos inmobiliarios (4,38%), generadores y comercializadores de energía (2,92%) distribuidoras de gas (2,44%) y constructores de obras civiles (2,41%). Sin embargo, hará seguimiento a posibles impactos sobre la cartera al considerar el sector más representativo, la dinámica decreciente en la comercialización y construcción de vivienda nueva, y las mayores presiones a la estructura financiera de este tipo de entidades, dado el contexto económico actual.

Asimismo, registra apropiados niveles de atomización por deudor, puesto que el principal y los veinte más representativos ocuparon el 1,20% y 13,75%. En tanto que, los veinte principales créditos vencidos y reestructurados participaron con el 1,32% y 1,21% de la cartera bruta, respectivamente.

De otro lado, como resultado de la orientación estratégica con un perfil de riesgo de las colocaciones controlado, los indicadores de calidad presentaron mejoras frente a lo observado en el mismo periodo del año anterior, contrario a lo registrado por sus comparables.

Al respecto, la cartera vencida y calificada se redujo en 6,17%, 22,98%, respectivamente, situación que, al considerar la dinámica del activo, resultó en índices de calidad por temporalidad y riesgo de 4,10% (-0,11 p.p.) y 10,24% (-2,57 p.p.), en su orden, frente al 4,55% y 8,73% del sector y 5,84% y 11,18% de los pares. Por su parte, al incluir los castigos, el indicador por calificación se ubicó en 19,52% (-0,65 p.p.), mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta en 7,04% (-0,43 p.p.).

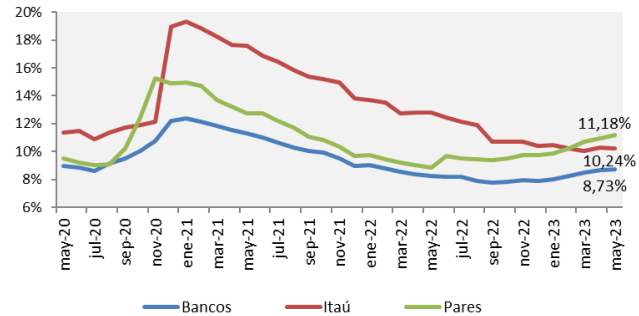
Dicho comportamiento estuvo determinado por la evolución de los diferentes segmentos, en especial, comercial, cuyos índices por temporalidad y riesgo descendieron desde 4,49% y 16,51% en mayo de 2022, a 3,94% y 11,78%, respectivamente. En tanto que, los niveles de morosidad y cartera calificada para consumo aumentaron



INSTITUCIONES FINANCIERAS

hasta 6,16% (+1,19 p.p.) y 10,87% (+2,34 p.p.), impulsados por la mayor participación de tarjeta de crédito, y acorde con el deterioro generalizado observado en el sector, especialmente en dicho segmento.

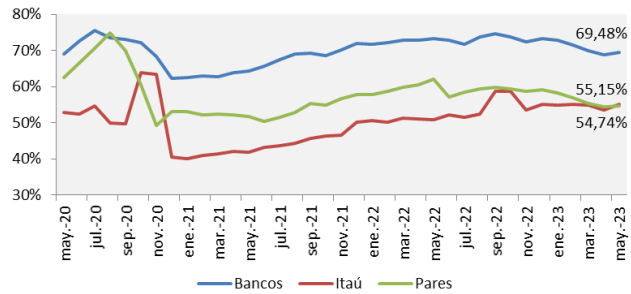
Calidad por Calificación
-Total Cartera-



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De otro lado, a pesar del mejor comportamiento de los indicadores de calidad, la disminución del nivel de provisiones (-16,34%), derivó en una reducción del índice de cobertura por temporalidad a 137,69% (-16,73 p.p.), aunque se mantiene en una mejor posición a sus comparables⁹. En tanto que, por cuenta del mejor comportamiento de la cartera calificada, la cobertura por riesgos creció 4,38 p.p. hasta 55,15%. Niveles que sugieren una adecuada posición ante eventos adversos.

Cubrimiento por Calificación
-Total Cartera-



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En opinión de **Value and Risk**, la orientación estratégica y la definición de segmentos objetivo menos riesgosos, así como el fortalecimiento permanente de la gestión de riesgos, le han permitido al Banco mantener niveles de calidad por morosidad en mejor posición frente a sus comparables en las diferentes modalidades ofrecidas.

Lo anterior, en conjunto con el mejoramiento de las herramientas tecnológicas y los mecanismos de cobranza enfocados en aquellos créditos con moras tempranas, contribuirán a mantener la dinámica

⁹ Sector (133,30%) y pares (104,75%)



del activo. En este sentido, y dada la evolución y mejor comportamiento de las cosechas de los últimos seis meses, los ajustes efectuados en los modelos de *pricing* y *rating*, así como en los límites de exposición, al igual que la inclusión de modelos de analítica de datos y las medidas prudenciales adoptadas en la originación, se espera que en el corto plazo se controlen los niveles de deterioro registrados.

Sin embargo, la Calificadora estará atenta a cambios sustanciales en el perfil de las colocaciones y dinámica de los indicadores de calidad, especialmente al considerar el contexto económico actual caracterizado por presiones inflacionarias y tasas elevadas que podrían derivar en deterioros adicionales, tal como se ha registrado en la industria.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A mayo de 2023, el pasivo del Banco Itaú Colombia totalizó \$26,2 billones (+0,35%), conformado principalmente por depósitos y exigibilidades (65,30%) y obligaciones financieras (27,09%), rubros cuyas variaciones interanuales fueron de -3,39% y +7,06%, respectivamente.

Las captaciones correspondían en su mayoría a CDTs (51,11%), los cuales crecieron interanualmente en 29,36%, por cuenta del mayor apetito de los clientes y el mercado hacia depósitos a plazo, relacionado con las mayores tasas ofrecidas derivadas de las políticas monetarias del Banco de la República y la adecuación a los nuevos requerimientos del CFEN¹⁰. Entre tanto, los saldos en cuentas de ahorro y corriente decrecieron 26,31% y 17,40%, y participaron con el 37,19% y 10,25%, en su orden.

Por lo anterior, el Banco orienta sus esfuerzos en continuar fortaleciendo la oferta de productos transaccionales que favorezcan la estabilidad, recurrencia, diversificación y costo de fondeo. Así, para cada uno de los segmentos definidos ha diseñado estrategias encaminadas a ampliar el número de productos por usuario, robustecer las opciones de sus herramientas digitales y complementar la oferta de valor con otras líneas de negocio.

Para la Calificadora, el Banco presenta adecuados niveles de estabilidad de los depósitos a la vista (62,55%) y de renovación de CDTs (60,94%), aunque con moderados niveles de concentración de las captaciones, pues las veinte principales clientes en cuentas de ahorro, corrientes y CDTs representaron el 37,68%, 20,62% y 35,80% del agregado, respectivamente.

Por su parte, las obligaciones financieras sumaron \$7,10 billones, correspondiente principalmente a emisiones de bonos ordinarios y subordinados realizadas entre 2013 y 2021. Asimismo, se observó un incremento del 29,43% en los créditos en moneda extranjera, asociado en mayor medida al crédito subordinado por USD 100 millones desembolsado por su matriz.

¹⁰ Coeficiente de Fondeo Estable Neto.



En opinión de **Value and Risk**, el Banco Itaú Colombia cuenta con una sólida posición de liquidez reflejada en la dinámica del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) y el CFEN que, a mayo de 2023, se ubicaron en 232% y 108,80%, en su orden, por encima del mínimo exigido por la SFC (100%). Al respecto, sobresale el continuo fortalecimiento de los mecanismos para su monitoreo que incluyen, entre otros, pruebas de estrés, planes de contingencia, informes y controles, así como la adopción de estándares y métricas internacionales, de la mano de su casa matriz, que dan cuenta de la adecuada gestión del calce por plazos y necesidades de su estructura de balance.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2022, los ingresos por intereses crecieron 39,40% hasta \$2,24 billones, en línea con las variaciones observadas en las tasas de colocación, en tanto que, los gastos alcanzaron \$997.800 millones (+149,08%), teniendo en cuenta la mayor participación de CDTs sobre la estructura de fondeo. No obstante, al considerar el decrecimiento de los saldos de cartera y del gasto por deterioro neto (-16,36%), se evidenciaron mejoras de los márgenes neto de interés¹¹ y de intermediación neto¹² que pasaron de 5,68% a 6,01% y de 3,98% a 4,61%, respectivamente.

Por su parte, el margen financiero neto cerró en 3,53% (+0,33 p.p.), determinado por la dinámica de las comisiones (+33,76%), acorde con el plan de negocio del Banco de impulsar esta fuente de ingresos, y la gestión de la tesorería, la cual estuvo impactada en el último año por las condiciones del mercado, además de los ingresos por método de participación.

De otro lado, los gastos operacionales¹³ registraron un aumento de 8,93%. Al respecto, los de administración se incrementaron en 17,16% explicados principalmente por los proyectos de transformación digital que incluyen un gasto no recurrente de \$38.239 millones. Comportamiento que fue parcialmente compensado por la disminución de 0,75% en sueldos y salarios dada la reducción del número de funcionarios, el cierre de oficinas físicas y el mayor enfoque a la digitalización.

Lo anterior, sumado al menor crecimiento del margen financiero neto, resultó en un deterioro del indicador de eficiencia operacional¹⁴ que pasó de 102,47% a 106,67%, por lo que se observan brechas frente a los niveles observados por sus comparables (sector: 62,05% y pares: 80,23%). De igual manera, se evidenció un aumento del *overhead*¹⁵ hasta 4,01% (+0,46 p.p.).

De este modo, y al incluir los otros ingresos, el Banco obtuvo una utilidad neta de \$50.808 millones, menor a la observada en 2021

¹¹ Margen neto de intereses / cartera bruta.

¹² Margen de intermediación neto / cartera bruta.

¹³ Incluye gastos de personal, administrativos y otros operacionales.

¹⁴ Costos administrativos / margen financiero neto.

¹⁵ Costos administrativos / activos.



(\$87.371 millones), con su consecuente impacto en los indicadores de rentabilidad ROA¹⁶ y ROE¹⁷, los cuales se situaron en 0,18% (-0,11 p.p.) y 1,82% (-1,37 p.p.), en su orden.

	Itaú					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-20	dic-21	may-22	dic-22	may-23	dic-22	may-23	dic-22	may-23
ROE	-34,91%	3,20%	0,85%	1,82%	1,69%	13,50%	9,27%	7,46%	-1,68%
ROA	-3,38%	0,29%	0,08%	0,18%	0,16%	1,54%	1,01%	0,72%	-0,15%
Utilidad neta/APNR	-4,62%	0,47%	0,12%	0,27%	0,26%	2,50%	1,68%	1,13%	-0,25%
Margen neto de intereses	5,72%	5,68%	5,94%	6,01%	5,20%	6,83%	6,65%	6,87%	6,08%
Margen de intermediación neto	2,19%	3,98%	4,73%	4,61%	3,15%	4,86%	3,39%	3,84%	1,83%
Eficiencia de la Cartera	68,03%	37,31%	26,74%	30,28%	45,03%	34,69%	53,91%	53,27%	81,40%
Margen financiero neto	2,34%	3,20%	3,60%	3,53%	3,25%	4,78%	4,36%	3,73%	2,42%
Eficiencia operacional	145,19%	102,47%	106,37%	106,67%	108,39%	62,05%	74,24%	80,23%	131,53%
Indicador Overhead	7,60%	3,55%	4,08%	4,01%	3,77%	3,18%	3,45%	3,20%	3,44%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Ahora bien, a mayo de 2023 los márgenes neto de intereses y de intermediación neto se redujeron hasta 5,20% (-0,73%) y 3,15% (-1,59 p.p.), a razón del mayor aumento de los gastos por intereses (+192,27%) versus los ingresos por el mismo concepto (+55,27%), acorde con la dinámica de las tasas y la mayor participación de los depósitos a plazo dentro de su estructura de fondeo, sumado al incremento de las provisiones netas (determinado principalmente por menores recuperaciones).

Así, al incluir los gastos operacionales (-7,33%) y los otros ingresos derivados de recuperaciones de riesgo operativo, utilidad en venta de cartera, entre otros, la utilidad neta sumó \$19.806 millones, superior a la registrada en el mismo mes de 2022 (\$9.513 millones), aspecto que favoreció los indicadores de rentabilidad sobre el activo (0,16%; +0,08 p.p.) y el patrimonio (1,69%; +0,48 p.p.).

Value and Risk pondera los esfuerzos y efectividad de las estrategias implementadas por el Banco en medio de un escenario económico de mayor incertidumbre, toda vez que le han permitido mantener la generación de márgenes y utilidades, favorecido a su vez por el modelo de negocio.

Por otra parte, si bien la Calificadora reconoce que el costo del fondeo ha estado impactado no solo por el marcado aumento de las tasas de interés en el mercado, sino por el mayor apetito de los depósitos a plazo en el sector, considera importante que el Banco continúe adoptando estrategias para optimizar su estructura de fondeo por medio del posicionamiento de productos transaccionales de bajo costo, en pro de los márgenes de intermediación.

De igual forma, y al considerar la estrategia de negocio de atraer nuevos clientes para el pasivo y un menor apetito por colocaciones de cartera, es fundamental que garantice una colocación y evolución de las cosechas que reduzcan gastos adicionales por deterioro, a la vez que continúe con los proyectos de digitalización orientados a impulsar la generación de otros ingresos y diferenciales de mercado, con el

¹⁶ Utilidad neta / activo.

¹⁷ Utilidad neta / patrimonio.



propósito de fortalecer sus niveles de rentabilidad y reducir las brechas observadas frente al sector.

- **Sistemas de administración de riesgos.** Para **Value and Risk**, el Banco Itaú Colombia dispone de sólidos Sistemas de Administración de Riesgos que incluyen políticas y directrices que se ajustan a los parámetros definidos por su matriz, la regulación local y los estándares internacionales. Estos, se encuentran soportados en un robusto esquema de gobierno corporativo e infraestructura tecnológica. De esta manera, se pondera la coordinación entre las áreas del Banco en Chile y Colombia en gestión de riesgos financieros, de crédito, operacional, prevención de lavado de activos, cumplimiento, ciberseguridad y gestión de capital.

Es de mencionar que, de acuerdo con lo exigido por la regulación, en junio de 2023 entró en funcionamiento el SIAR¹⁸, de modo que, incorporó el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) y la Declaración de Apetito al Riesgo (DAR), que establecen los umbrales de apetito y tolerancia para tipo de riesgo.

De este modo, para la gestión del riesgo de crédito, tiene definidas etapas y procedimientos estructurados para el otorgamiento, monitoreo y recuperación, así como políticas y controles de acuerdo con el segmento de cartera. Al respecto, en el último año mantuvo el desarrollo de metodologías analíticas para la identificación de factores de riesgo, fortaleció los esquemas de monitoreo para la banca mayorista y estructuró el modelo de seguimiento para pymes.

Respecto al riesgo de mercado, el Banco dispone de metodologías para su cuantificación y administración. Este se soporta principalmente en el VaR¹⁹, bajo diferentes modelos y metodologías estadísticas, y su evaluación ante escenarios de estrés. En tanto que, para el riesgo de liquidez se fundamenta en el análisis de los vencimientos, la concentración de las fuentes de fondeo y la capacidad de respuesta ante situaciones de iliquidez. Asimismo, tiene definidos límites y alertas, cuyo cumplimiento es monitoreado diariamente y reportado mensualmente a la alta dirección.

En cuanto a ciberseguridad, durante el último año, amplió el alcance de las soluciones de prevención y monitoreo de seguridad, mediante agentes para escaneo de vulnerabilidades. Asimismo, para mejorar la seguridad y prevención de fuga de información, implementó una herramienta de concientización de uso automático para los usuarios y actualizó las políticas correspondientes.

Adicionalmente, el Banco tiene estructurado el PCN²⁰ que incluye, entre otros, planes de sensibilización sobre gestión de crisis, con sus respectivos planes de acción, así como pruebas permanentes sobre los protocolos definidos para evaluar su efectividad.

¹⁸ Sistema Integral de Administración de Riesgos.

¹⁹ Valor en Riesgo por sus siglas en inglés.

²⁰ Plan de Continuidad del Negocio.



Por último, de acuerdo con la lectura de los informes de auditoría interna y revisoría fiscal, no se evidenciaron hallazgos materiales que denoten incumplimientos normativos o impliquen una mayor exposición al riesgo.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión del Banco Itaú Colombia para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Lo anterior, soportado en una adecuada estructura organizacional, acompañada de sólidas prácticas de gobierno corporativo, así como de procesos de toma de decisiones basadas en órganos colegiados que garantizan la transparencia del negocio y mitigan la materialización de conflictos de interés.

Adicionalmente, sobresale la estructuración de la Comisión Superior de Sostenibilidad y Diversidad con el fin de incorporar el análisis de dichos asuntos a nivel de la alta gerencia. Asimismo, durante el último año, ajustó las políticas relacionadas con sostenibilidad para alinearlas a la matriz en Chile, a la vez que actualizó el manual SARAS²¹.

Por otro lado, el Banco adelanta la medición de la huella de carbono, a la vez que se encuentra en la implementación de un piloto para acoger los lineamientos de taxonomía verde definidos por la SFC y métricas SASB para la medición de consumos de recursos.

Frente a los aspectos sociales, se pondera la realización de jornadas de voluntariado en actividades de siembra de árboles e interacción con niños, a la vez que ha desarrollado programas de educación financiera, diversidad e inclusión con sus grupos de interés a través de su plataforma “ahora lo sabes con Itaú”.

Además, el Banco recibió el sello *Friendly Biz* de la Cámara de Comerciantes LGBT, que reconoce a la entidad como un banco libre de discriminación. Por otra parte, implementó el programa iElla, iniciativa vinculada con temas de equidad de género.

Respecto al Sarlaft²², durante el último año fortaleció la estructura de la Vicepresidencia de Cumplimiento al incorporar los cargos de Minero de Datos y Analista de Gestión de Modelo de riesgo LA/FT. De igual manera, realizó los ajustes correspondientes a la implementación de la C.E. 011 de 2022, actualizó la metodología de segmentación por factores de riesgo, así como las políticas de conocimiento de cliente, entre otros aspectos.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a mayo de 2023, en contra del Banco cursaban 248 procesos con pretensionador \$104.498 millones. Por monto, el 62,84% estaban

²¹ Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales.

²² Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

catalogados con probabilidad de fallo adverso remota, el 32,63% como eventuales y el 4,52% como posibles. Al respecto, cuenta con provisiones por \$205 millones.

De este modo, al tener en cuenta la posición patrimonial, además de los mecanismos de gestión jurídica, en opinión de la Calificadora, el riesgo legal del Banco es bajo.



PERFIL DEL BANCO

El Banco Itaú Colombia entró en operación en 2016, tras la fusión de los bancos CorpBanca Colombia y Helm Bank, a la vez que de la alianza estratégica entre Itaú Chile y Corpbanca Chile. Su objeto social contempla la captación de recursos por medio de depósitos a la vista y a plazo, con el objetivo de realizar operaciones activas de crédito. De igual manera, tiene permitido ejecutar las inversiones que legalmente les estén autorizadas a los establecimientos bancarios.

En febrero de 2022, se modificó la composición accionaria como resultado de la adquisición de la totalidad de las acciones de CG Financiamiento Colombia S.A.S., Corpgroup Interhold SpA y Corpgroup Banking S.A. por parte de Itaú Corpbanca (Chile) e Itaú Holding Colombia S.A.S., quienes actualmente tienen una participación de 94,9% y 4,5%, respectivamente. De esta manera, la razón social se modificó al pasar de Itaú Corpbanca Colombia S.A. a Itaú Colombia S.A.

Composicion Accionaria	
Itaú Chile	94,9%
Itaú Holding SAS	4,5%
Otros Minoritarios	0,5%

Fuente: Banco Itaú Colombia S.A.

Al cierre de 2022, Itaú Chile registraba activos y patrimonio por \$40,50 billones de pesos chilenos (CLP) y \$3,32 billones CLP, en su orden, con una utilidad neta de \$433.785 millones CLP y un margen de solvencia consolidado de 15,26%.

Por su parte, Itaú Unibanco (controlante de Itaú Chile) contaba con activos por \$2,30 billones de reales brasileños (BRL), un patrimonio de \$177.107 millones de BRL y una margen de solvencia de 15%.

En adición, el Banco Itaú Colombia tiene participación en diversas compañías del mercado nacional e internacional. Así, se consolida como accionista mayoritario de Itaú Asset Management Colombia S.A. (94%) e Itaú Comisionista de Bolsa S.A. (94,97%) y como único accionista del Banco Itaú Panamá S.A.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo financiero y corporativo de sus accionistas.
- Calidad y experiencia del personal directivo que favorece el proceso de toma de decisiones y contribuye con la consecución de objetivos.
- Enfoque digital como mecanismo determinante para el desarrollo de diferenciales y eficiencias operacionales.
- Adecuada posición patrimonial para hacer frente a escenarios menos favorables y apalancar el crecimiento de la operación.
- Adecuada atomización de la cartera por clientes.
- Políticas de otorgamiento conservadoras que propenden por garantizar la calidad del activo productivo.
- Niveles de liquidez suficientes para atender requerimientos de operación en el corto plazo
- Solidos sistemas de administración de riesgos, objeto de mejora continua, alineados con las mejores prácticas del mercado y los requerimientos normativos.
- Estructura de Gobierno Corporativo acorde con el tamaño y complejidad del negocio, con un alto grado de integración con su matriz, que adopta las mejores prácticas del mercado.
- Excelente gestión de factores ASG.

Retos

- Culminar con éxito las acciones definidas en su plan estratégico.
- Continuar incrementado la participación de esquemas digitales en los diferentes frentes de la operación.
- Continuar con el desarrollo de estrategias para fortalecer los productos transaccionales en beneficio de los márgenes de intermediación.
- Realizar seguimiento permanente a cambios en el contexto económico, que permitan anticiparse a cambios en los perfiles de riesgo.
- Mantener las estrategias que conlleven a una mayor atomización por cliente en los depósitos y exigibilidades.
- Disminuir los indicadores de eficiencia, con el fin de cerrar brechas respecto al sector y pares.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

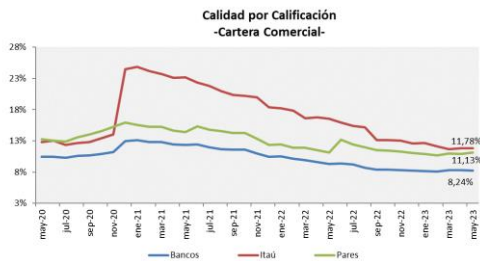
En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto sobre la calificación asignada:

- Posibles deterioros de la cartera superiores a los previstos.
- Aumentos en los niveles de eficiencia operacional.
- Reducción continua de los márgenes de solvencia, junto con un menor grado de apoyo de su principal accionista.
- Reducción de la relevancia de la operación en Colombia para su casa matriz, que derive en menores apoyos ante situaciones de estrés.

CARTERA DE CRÉDITO

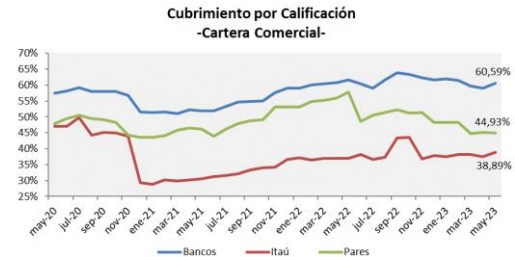
Cartera comercial. Se posiciona como la cartera más representativa, con una participación de 63,34% sobre el total, un saldo de \$13,09 billones a mayo de 2023, y una contracción interanual de 2,66%, concentrada en créditos con clientes corporativos.

Respecto a los indicadores de calidad, se observó una reducción en los de temporalidad y calificación, que se ubicaron en 3,94% (-0,55 p.p.) y 11,78% (-4,71 p.p.), este último superior al de sus comparables.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Ahora bien, los niveles de cobertura por altura de mora y riesgo se ubicaron en 116,24% (-19,59 p.p.) y 38,39% (+1,92 p.p.), este último con oportunidades de mejora frente a los registrados por el sector (60,59%) y pares (44,93%).

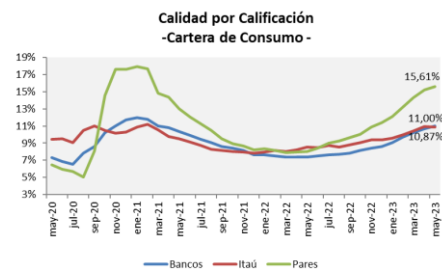


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Cartera de consumo. Entre mayo de 2022 y 2023, esta cartera decreció 9,98% hasta \$4,02 billones y representó el 19,48% del total, impactada por la dinámica de las líneas de libranzas (-17,09%) y libre inversión (-11,05%), que participaron con el 36,07% y 35,30% del total. Dinámica que fue parcialmente compensada por el incremento de tarjetas de crédito (+2,84%).

Dicha recomposición, aunado a la dinámica de las tasas observadas durante el último año, derivaron en un aumento en los índices de calidad tanto por morosidad como por calificación hasta 6,16% y 10,87%, respectivamente.

Comportamiento que se alinea a los deterioros observados en el sector, pero que, gracias a las políticas conservadoras de colocación del último año, registra un comportamiento menos pronunciado frente a su grupo de referencia, de modo que los niveles de calidad tanto por temporalidad como por calificación se ubicaron en mejor posición frente a sus comparables.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Igualmente, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación presentaron mejoras al ubicarse en 164,68% (+14,83 p.p.) y 93,28% (+5,99 p.p.), superiores a los de los comparables²³.

²³ Sector (123,80% y 82,31%) y pares (104,90% y 66,98%).

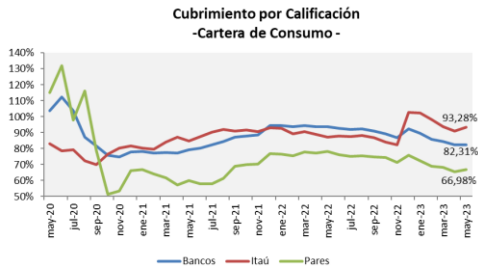


INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. A mayo de 2023, las inversiones del Banco totalizaron \$6,01 billones (+41,74%), de las cuales el 9,04% corresponde a participaciones en filiales y subsidiarias.

Al respecto, el portafolio de inversiones se compone en su mayoría de títulos de deuda pública del Gobierno Nacional, denominados en pesos colombianos y en dólares, así como del tesoro de los Estados Unidos, y en menor medida de deuda privada e inversiones forzosas en TDAs²⁴ y TDSs²⁵. Asimismo, contabiliza derivados de negociación y cobertura

Cabe indicar que, debido al escenario de una posible recesión económica y la incertidumbre generada por la alta inflación, la devaluación del dólar, entre otros, durante 2022 se presentó una alta volatilidad. Por lo anterior, el Banco llevó a cabo el traslado de algunas inversiones clasificadas como disponibles para la venta hacia el vencimiento, con el fin de reducir la sensibilidad en el portafolio, mitigar impactos sobre su posición patrimonial y exposición al riesgo de mercado.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera de vivienda. A mayo de 2023, el saldo de la cartera hipotecaria ascendió a \$3,55 billones (+0,65%) y representó el 17,18% del total. De esta, el 95,36% correspondió al segmento no VIS y la porción restante a créditos con empleados. En línea con el perfil de riesgo y las características de las colocaciones, los indicadores de calidad por mora y riesgo registraron variaciones de +0,18 p.p. y -0,29 p.p., hasta situarse en 2,35% y 3,81%, respectivamente, frente al 2,65% y 5,47% de la industria y el 2,93% y 5,88% del grupo par.

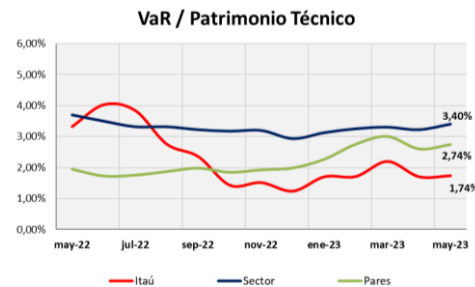


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, dado el comportamiento de las provisiones (-3,68%), comparada con los niveles de cartera vencida (+9,05%) y calificada (-6,50%), los índices de cobertura por temporalidad y riesgo alcanzaron 125,04% y 77,02%, respectivamente.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Lo anterior, generó una reducción en el nivel de riesgo del portafolio, de modo que la relación del VaR sobre el patrimonio técnico pasó de 3,32% a 1,74%, comparado con el 2,74% del sector y el 3,40% de sus pares.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. De acuerdo con lo definido por la regulación, el Banco Itaú cuenta con el SARC,

²⁴ Títulos de Desarrollo Agropecuario.
²⁵ Títulos de Desarrollo Solidario.



compuesto por políticas, metodologías, procesos, procedimientos, esquemas de monitoreo y una estructura organizacional acorde con su modelo de negocio y mercado objetivo.

Este se encuentra conformado por las etapas de admisión, con procesos diferenciados de acuerdo al tipo y segmento del cliente, seguimiento y gestión de recuperación.

En adición, dispone de diferentes criterios de evaluación, como la capacidad de pago del deudor y codeudores, el nivel de endeudamiento, generación de flujos y garantías. Además, mensualmente adelanta procesos de alineamiento de las calificaciones de los deudores.

Ahora bien, para el cálculo de las provisiones de cartera comercial y de consumo cuentan con modelos de referencia, mientras que, para vivienda, se determina por la altura de mora del crédito.

Dicho riesgo es gestionado por el Comité de Riesgo de Crédito quien hace seguimiento constante a la evolución de la cartera y reporta mensualmente a la Junta Directiva.

Riesgo de mercado y liquidez. Para la gestión del riesgo de mercado se tiene en cuenta cada tipo de operación, junto con los factores de riesgo existentes, por lo que cuentan con mediciones tanto consolidadas como por unidad de negocio. De este modo, la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de *Banking* disponen de mediciones y controles independientes para cada una de sus mesas.

Emplea diversas metodologías tales como el cálculo del VaR y el “*New Worst Scenario*”, este último corresponde a una métrica del VaR que estima la máxima pérdida de las posiciones bajo escenarios de estrés.

Al respecto, los responsables para la gestión del riesgo de mercado son el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), de Coberturas Contables y las Vicepresidencias Administrativa, y Financiera y de Tesorería. Asimismo, la cuantificación de la exposición al riesgo de mercado se realiza en conjunto con la casa matriz y la Dirección Central de Riesgo de Mercado y Liquidez del conglomerado. Esto, con el fin de adoptar las mejores prácticas internacionales en materia de gestión de riesgos.

En cuanto al riesgo de liquidez, este se enfoca principalmente en el monitoreo de descargos de vencimientos en el corto plazo, la capacidad de cobertura de los activos líquidos y la concentración de fuentes de financiamiento. Lo anterior, se complementa con análisis de escenarios de tensión, con el objetivo de observar la capacidad de respuesta ante eventos adversos.

Para la medición del riesgo se soporta en el cálculo del IRL normativo para las bandas de siete y treinta días, el LCR²⁶, NFSR²⁷ y CFEN.

Riesgo operacional. El Banco Itaú Colombia cuenta con un SARO²⁸, en permanente actualización. Este, incorpora políticas y procedimientos, así como órganos e instancias de decisión para su adecuada administración. Además, se fundamenta en el modelo de tres líneas de defensa y estándares internacionales alineados con el COSO-ERM.

Entre mayo de 2022 y 2023, los eventos de riesgo Tipo A totalizaron \$14.678 millones, relacionados en su mayoría con fraudes externos (45%) principalmente por transacciones fraudulentas en tarjeta de crédito, débito y por suplantaciones.

Cabe señalar que, las pérdidas por eventos de riesgo operacional son reportadas mensualmente a la matriz en Chile y presentadas en la Comisión Superior de Riesgo Operacional junto con las medidas adoptadas.

Por otro lado, cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio, el cual contempla estrategias de recuperación y contingencia, así como protocolos para la atención de emergencias en caso de ocurrir un evento que obligue a la interrupción de los servicios o que impacten directamente a los clientes.

Sarlaft. El Sarlaft se encuentra soportado en políticas y metodologías alineadas con su casa matriz y los requerimientos normativos, a la vez que adopta mejores prácticas y recomendaciones emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

²⁶ Liquidity Coverage Ratio.

²⁷ Net Stable Funding Ratio.

²⁸ Sistema de Administración de Riesgo Operacional.



Este, también se fundamenta en herramientas para el monitoreo transaccional, sistemas de alertamiento y controles para procesos en moneda extranjera.

Al respecto, la Vicepresidencia de Cumplimiento vela por el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la prevención del riesgo LA/FT. Esta, reporta mensualmente al Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y trimestralmente, a la Junta Directiva sobre las actualizaciones a las políticas y procedimientos.

Cabe destacar que, durante 2022 el nivel de riesgo se mantuvo en inmaterial, lo que da cuenta de la efectividad de los mecanismos de seguimiento y control.

BANCO ITAU COLOMBIA S.A.									
Estados Financieros									
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-22	dic-22	may-23	Sector may-23	Pares may-23
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	30.371.432	27.857.750	27.491.406	30.417.280	28.794.020	28.861.832	29.014.051	935.082.939	183.534.669
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.039.341	1.464.810	1.420.087	4.838.616	2.773.741	2.176.094	1.446.561	79.371.368	14.487.545
PORTAFOLIO	5.510.937	4.343.727	5.703.345	3.446.807	3.787.602	4.669.829	5.463.149	125.663.798	19.865.764
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	512.311	597.319	671.813	724.294	449.685	586.396	542.655	56.479.343	6.804.168
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	19.501.675	18.877.283	18.141.259	19.809.785	20.047.800	19.555.000	19.494.321	612.153.450	130.976.409
COMERCIAL	13.762.629	13.446.658	12.943.572	13.302.764	13.444.129	12.718.439	13.086.046	337.886.400	59.428.573
CONSUMO	4.255.830	3.793.769	3.727.645	4.566.209	4.470.572	4.400.404	4.024.438	199.571.059	43.981.130
VIVIENDA	2.735.919	2.880.519	2.979.834	3.414.391	3.527.049	3.626.279	3.550.061	97.285.428	36.106.290
DETERIOROS	-1.252.704	-1.243.662	-1.509.792	-1.473.579	-1.393.950	-1.190.122	-1.166.224	-39.537.757	-8.540.588
OTROS ACTIVOS	2.807.168	2.574.612	1.554.902	1.597.778	1.735.193	1.874.513	2.067.365	63.312.705	12.594.533
PASIVOS Y PATRIMONIO	30.371.432	27.857.750	27.491.406	30.417.280	28.794.020	28.861.832	29.014.051	935.082.939	183.534.669
PASIVOS	26.886.524	24.272.990	24.831.240	27.683.431	26.105.169	26.074.077	26.195.682	831.033.177	166.817.151
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	16.129.512	15.933.799	16.262.469	18.187.155	17.705.880	16.081.557	17.106.435	613.499.585	120.909.848
CUENTAS CORRIENTES	1.585.554	1.647.182	2.226.306	2.344.681	2.121.864	2.080.960	1.752.701	75.116.863	9.821.700
CUENTAS DE AHORRO	5.485.831	6.468.045	7.212.660	9.825.939	8.633.698	6.251.259	6.362.305	264.770.545	50.300.873
CDT	8.665.497	7.602.801	6.528.890	5.796.632	6.758.654	7.546.646	8.743.310	255.605.667	58.831.425
OTROS	392.631	215.772	294.613	219.902	191.664	202.692	248.119	18.006.509	1.955.550
OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.196.553	6.789.842	6.800.463	8.128.193	6.627.973	7.856.036	7.096.058	163.263.694	37.970.633
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	3.272.382	355.539	1.403.043	1.587.317	604.713	698.147	622.995	40.024.248	7.727.798
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	2.726.327	2.943.299	1.587.555	2.458.651	2.092.018	3.195.370	2.707.645	39.007.816	14.472.808
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	572.045	342.716	285.017	375.182	405.253	468.833	425.479	28.622.864	4.085.560
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	2.625.799	3.148.288	3.524.848	3.707.042	3.525.990	3.493.686	3.339.940	52.344.095	11.676.852
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	361.063	427.514	860.234	340.822	665.669	979.743	952.077	19.854.719	3.196.533
BENEFICIO A EMPLEADOS	223.450	230.917	228.532	217.351	218.075	204.084	204.325	3.247.554	309.376
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	975.945	890.918	679.542	809.911	887.572	952.657	836.787	31.167.625	4.430.762
PATRIMONIO	3.484.908	3.584.760	2.660.166	2.733.849	2.688.851	2.787.754	2.818.370	104.049.762	16.717.518
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	5.184.701	403.380
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	2.305.002	2.289.437	2.293.751	2.280.531	2.226.184	2.284.069	2.295.194	36.024.211	7.483.197
RESERVAS	1.045.414	1.055.758	1.171.175	1.171.175	1.171.175	1.171.175	1.171.175	69.632.346	8.707.031
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	- 272.208	- 272.208	- 272.502	- 1.201.585	- 1.114.377	- 1.114.653	- 1.064.161	-10.704.968	241.825
RESULTADOS DEL EJERCICIO	10.344	115.417	- 928.614	87.371	9.513	50.808	19.806	3.913.471	-117.914
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.136.451	2.040.359	1.785.943	1.609.922	790.086	2.244.273	1.226.752	41.930.269	8.956.073
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-908.468	-837.122	-661.215	-400.594	-268.749	-997.800	-785.479	-24.219.408	-5.481.063
MARGEN NETO DE INTERESES	1.227.983	1.203.237	1.124.727	1.209.329	521.338	1.246.473	441.273	17.710.861	3.475.010
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-524.015	-468.519	-765.137	-451.204	-139.392	-377.376	-198.703	-9.548.239	-2.828.633
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	61.782	75.305	70.295	88.602	35.269	87.133	25.786	946.850	411.228
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	765.750	810.023	429.886	846.727	417.215	956.229	268.356	9.109.473	1.057.605
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	109.648	121.254	102.313	89.148	49.265	119.239	61.075	2.791.200	606.605
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	68.037	150.837	130.313	103.137	36.920	133.914	91.259	2.199.759	298.056
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	258.178	101.828	94.603	103.373	15.632	66.225	54.616	2.772.334	303.765
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-247.747	-232.003	-216.271	-224.160	-120.178	-325.319	-186.902	-2.238.455	-597.784
NETO, VENTA DE INVERSIONES	19.551	67.777	36.877	5.089	-6.160	-11.484	42.780	597.977	42.269
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-4.939	-2.004	2.953	26	7.164	-2.696	-10.067	-545.729	-48.499
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	968.478	1.017.713	580.674	923.340	399.858	936.110	321.116	14.686.560	1.662.017
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	35.396	80.880	57.801	43.078	21.274	75.163	59.788	1.967.377	141.799
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	5.519	4.095	3.951	6.244	6.514	6.514	8.026	127.080	34.628
MARGEN FINANCIERO NETO	1.009.393	1.102.688	642.425	972.662	427.646	1.017.787	388.930	16.781.018	1.838.445
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-547.842	-498.295	-471.770	-526.221	-237.683	-616.533	-252.446	-6.916.983	-1.382.690
EMPLEADOS	-367.062	-391.269	-400.699	-430.131	-197.124	-426.891	-160.478	-5.078.462	-949.476
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-162.371	-189.688	-1.156.529	-82.021	-29.267	-71.502	-29.669	-866.310	-186.102
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-12.392	-85.014	-60.262	-40.300	-20.099	-42.219	-8.634	-462.103	-85.998
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	91.602	138.110	497.619	155.207	67.085	166.346	71.175	1.851.646	631.516
MARGEN OPERACIONAL	11.328	76.532	-949.217	49.196	10.558	26.988	8.878	5.308.804	-134.306
VENTA DE INMUEBLES Y ACTIVOS NO CORRIENTES	6.387	56.169	26.243	15.128	4.296	9.490	4.929	98.792	8.535
NETO, OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	-7.371	10.038	-426	23.048	-2.065	14.329	5.999	140.915	49.378
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.344	142.739	-923.400	87.371	12.789	50.808	19.806	5.548.510	-76.393
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	-27.322	-5.214	0	-3.277	0	0	-1.635.039	-41.521
RESULTADO NETO	10.344	115.417	-928.614	87.371	9.513	50.808	19.806	3.913.471	-117.914

BANCO ITAU COLOMBIA S.A. Vs Sector y Pares

	ITAU COLOMBIA S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-22	dic-22	may-23	dic-22	may-23	dic-22	may-23
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA											
Cartera bruta	20.754.379	20.120.945	19.651.051	21.283.364	21.441.750	20.745.122	20.660.544	642.472.798	651.691.208	141.343.432	139.516.996
Cartera productiva	20.110.481	19.266.976	18.905.732	20.507.171	20.683.517	20.127.660	19.973.814	624.601.215	629.394.745	136.867.341	133.482.179
% Cartera Vivienda / Total cartera	13,18%	14,32%	15,16%	17,38%	16,45%	18,45%	17,18%	17,29%	14,93%	29,10%	25,88%
% Cartera Comercial / Total cartera	66,31%	66,83%	65,87%	67,69%	62,70%	64,72%	63,34%	60,10%	51,85%	49,59%	42,60%
% Cartera Consumo / Total cartera	20,51%	18,85%	18,97%	23,24%	20,85%	22,39%	19,48%	36,46%	30,62%	38,53%	31,52%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,92%	2,60%	0,00%	0,00%
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	3,96%	5,03%	4,53%	4,26%	4,21%	3,71%	4,10%	3,61%	4,55%	4,49%	5,84%
Calidad por Calificación (Total)	12,10%	11,74%	18,96%	13,80%	12,81%	10,40%	10,24%	7,90%	8,73%	9,74%	11,18%
Cobertura por Temporalidad (Total)	152,51%	122,89%	169,64%	162,46%	154,42%	154,63%	137,69%	160,56%	133,30%	128,09%	104,75%
Cobertura por Calificación (Total)	49,88%	52,66%	40,52%	50,16%	50,77%	55,18%	55,15%	73,36%	69,48%	59,11%	54,74%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	8,00%	8,17%	10,69%	8,30%	7,47%	6,50%	7,04%	5,62%	6,25%	6,10%	7,28%
Cobertura C, D y E	50,76%	52,02%	43,92%	51,73%	52,09%	48,29%	45,89%	60,47%	61,10%	55,15%	57,16%
Cartera Improductiva / Total cartera	3,10%	4,24%	3,79%	3,65%	3,54%	2,98%	3,32%	2,78%	3,42%	3,17%	4,33%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	17,59%	17,43%	25,58%	20,65%	20,17%	19,12%	19,52%	12,73%	13,70%	15,53%	16,95%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	9,96%	11,16%	12,33%	11,87%	12,30%	13,09%	14,02%	8,66%	9,75%	10,63%	11,96%
Cubrimiento (Con Castigos)	67,68%	70,19%	59,51%	69,34%	71,38%	78,00%	78,91%	84,34%	81,60%	76,01%	72,08%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	4,71%	4,93%	4,52%	4,10%	4,97%	5,58%	6,16%	5,44%	7,32%	7,28%	9,97%
Calidad por Calificación (Consumo)	8,78%	9,23%	10,30%	7,81%	8,53%	9,38%	10,87%	8,61%	11,00%	11,40%	15,61%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	5,61%	6,27%	7,06%	5,78%	6,06%	6,72%	7,83%	6,32%	8,19%	7,90%	11,54%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	160,21%	161,94%	185,88%	177,36%	149,85%	172,41%	164,68%	146,35%	123,80%	118,82%	104,90%
Cobertura por Calificación (Consumo)	85,96%	86,40%	81,57%	93,18%	87,29%	102,58%	93,28%	92,50%	82,31%	75,89%	66,98%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,85%	5,35%	4,74%	4,80%	4,49%	3,45%	3,94%	2,73%	3,36%	3,35%	4,56%
Calidad por Calificación (Comercial)	14,46%	13,60%	24,49%	18,37%	16,51%	12,60%	11,78%	8,20%	8,24%	11,02%	11,13%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	9,57%	9,51%	13,20%	10,46%	9,19%	7,48%	8,00%	5,87%	5,91%	6,41%	6,55%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	159,71%	116,61%	151,49%	140,18%	135,83%	137,70%	116,24%	184,68%	148,30%	158,45%	109,66%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	42,56%	45,92%	29,33%	36,66%	36,97%	37,75%	38,89%	61,55%	60,59%	48,18%	44,93%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,31%	3,65%	3,62%	2,36%	2,17%	2,34%	2,35%	2,47%	2,65%	2,75%	2,93%
Calidad por Calificación (Vivienda)	5,39%	6,36%	5,78%	4,04%	4,10%	3,90%	3,81%	5,09%	5,47%	5,35%	5,88%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	3,80%	4,43%	4,36%	3,23%	2,71%	2,80%	2,62%	3,10%	3,18%	3,17%	3,30%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	93,23%	96,47%	99,13%	140,28%	141,52%	126,77%	125,04%	135,51%	126,25%	97,62%	91,55%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	57,24%	55,44%	62,01%	82,02%	74,76%	75,87%	77,02%	65,87%	61,12%	50,16%	45,70%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	59,99%	65,64%	65,49%	65,70%	67,83%	61,68%	65,30%	73,64%	73,82%	74,92%	72,48%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	34,01%	40,59%	44,35%	54,03%	48,76%	38,87%	37,19%	48,83%	43,16%	50,26%	41,60%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	9,83%	10,34%	13,69%	12,89%	11,98%	12,94%	10,25%	13,37%	12,24%	9,52%	8,12%
CDT / Depositos y exigibilidades	53,72%	47,71%	40,15%	31,87%	38,17%	46,93%	51,11%	34,47%	41,66%	38,09%	48,66%
Créditos con otras instituciones financieras	10,14%	12,13%	6,39%	8,88%	8,01%	12,25%	10,34%	5,87%	5,03%	9,03%	8,68%
Créditos de redescuento	2,13%	1,41%	1,15%	1,36%	1,55%	1,80%	1,62%	3,47%	3,44%	2,61%	2,45%
Titulos de deuda	9,77%	12,97%	14,20%	13,39%	13,51%	13,40%	12,75%	6,97%	6,30%	7,37%	7,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	124,68%	120,92%	116,25%	112,76%	116,82%	125,16%	116,76%	103,59%	102,59%	112,02%	110,40%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	128,67%	126,28%	120,84%	117,02%	121,10%	129,00%	120,78%	106,56%	106,23%	115,68%	115,39%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	3.484.908	3.584.760	2.660.166	2.733.849	2.688.851	2.787.754	2.818.370	105.375.778	104.049.762	17.324.143	16.717.518
Patrimonio Técnico	3.455.666	3.501.154	2.870.801	2.819.186	2.596.678	3.264.826	3.033.051	113.214.064	109.526.823	23.591.813	21.990.956
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	22.098.705	21.909.571	20.086.576	18.583.223	19.557.801	18.607.226	18.252.435	568.648.462	562.440.318	114.448.889	111.267.295
Valor en Riesgo de Mercado (VaR)	140.355	146.468	118.646	82.493	105.955	40.720	54.274	3.310.448	3.519.941	970.960	603.570
Relación de solvencia total	14,61%	14,88%	13,41%	13,67%	11,62%	15,79%	14,38%	17,08%	16,29%	18,09%	16,62%
Relación de solvencia basica	9,70%	9,81%	9,00%	10,23%	9,21%	10,26%	10,21%	12,80%	12,41%	11,44%	10,72%
VaR/Pat. Técnico	4,06%	4,18%	4,13%	2,93%	4,08%	1,25%	1,79%	2,92%	3,21%	4,12%	2,74%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses/Cartera	5,92%	5,98%	5,72%	5,68%	5,94%	6,01%	5,20%	6,83%	6,65%	6,87%	6,08%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	3,69%	4,03%	2,19%	3,98%	4,73%	4,61%	3,15%	4,86%	3,39%	3,84%	1,83%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	42,67%	38,94%	68,03%	37,31%	26,74%	30,28%	45,03%	34,69%	53,91%	53,27%	81,40%
Cost of risk	30,30%	27,94%	46,72%	25,44%	7,80%	21,83%	11,54%	2,37%	1,47%	3,66%	2,03%
Margen Financiero Neto / Activo	3,32%	3,96%	2,34%	3,20%	3,60%	3,53%	3,25%	4,78%	4,36%	3,73%	2,42%
Overhead (Costos administrativos / Activos)	3,59%	4,18%	7,60%	3,55%	4,08%	4,01%	3,77%	3,18%	3,45%	3,20%	3,44%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	91,87%	88,38%	145,19%	102,47%	106,37%	106,67%	108,39%	62,05%	74,24%	80,23%	131,53%
Costo operativo	2,51%	2,70%	2,60%	2,53%	2,81%	2,95%	2,70%	2,20%	2,38%	2,05%	2,24%
ROA	0,03%	0,41%	-3,38%	0,29%	0,08%	0,18%	0,16%	1,54%	1,01%	0,72%	-0,15%
Utilidad/APNR	0,05%	0,53%	-4,62%	0,47%	0,12%	0,27%	0,26%	2,50%	1,68%	1,13%	-0,25%
ROE	0,30%	3,22%	-34,91%	3,20%	0,85%	1,82%	1,69%	13,50%	9,27%	7,46%	-1,68%
Comisiones / Volumen de negocio	3,63%	4,13%	3,49%	2,77%	1,54%	3,95%	1,98%	0,49%	0,54%	0,51%	0,57%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com