



Value and Risk asignó las calificaciones AAA y VrR 1 + para la Deuda de Largo y Corto plazo del Banco Itaú Colombia

Bogotá D.C., 1 de septiembre de 2023. Value and Risk 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 perspectiva es estable

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.

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.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Direccionamiento Estratégico.** 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 Chile, 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%. Por su parte, el patrimonio técnico totalizó \$3,03 billones (+15,66%), favorecido 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. Por su parte, 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 pares (10,72% y 16,62%), aunque cumplen de manera satisfactoria con los mínimos normativos y con los lineamientos establecidos en el marco de Basilea III, 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 normativos en el último año, y las decisiones a adoptar ante el vencimiento de los bonos subordinados que computan en su capital.

- **Evolución de 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. Al respecto, 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, teniendo en cuenta la dinámica decreciente en la comercialización y construcción de vivienda nueva, y las mayores presiones a la estructura financiera de este tipo de entidades (sectores representativos dentro de su cartera), dado el contexto económico actual. Es de destacar los 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



Comunicado de Prensa

4,55% y 8,73% del sector y 5,84% y 11,18% de los pares. 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 comparables. 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.

- **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%). 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 interés y de intermediación neto 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. **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.
- **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 Sistema Integral de Administración de Riesgos. (SIAR), 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.
- **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. 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. 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.
- **Contingencias.** 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.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de 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.