

Reporte de calificación

.....

ITAÚ COLOMBIA S.A.

Establecimiento bancario

Contactos:

Nicolás David Alvarado Peñaranda

nicolas.alvarado@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

ITAÚ COLOMBIA S.A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BCR Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ de Itaú Colombia S.A. (en adelante Itaú Colombia).

BCR Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA para los bonos ordinarios y de AA+ para los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta COP400,000 millones de Itaú Colombia S. A.

BCR Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA para los bonos ordinarios y de AA+ para los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios o Subordinados con cargo a un cupo global hasta COP8.6 billones de Itaú Colombia S.A.

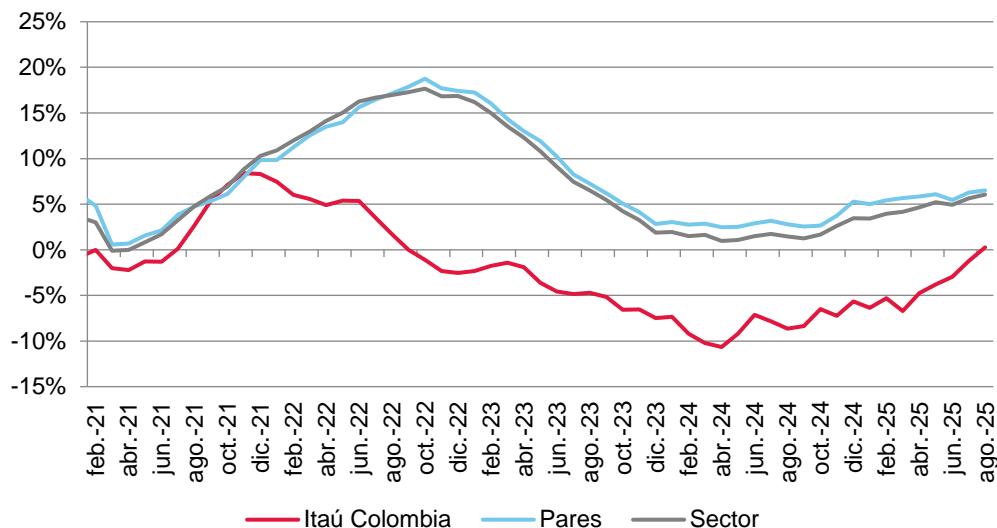
II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Itaú Colombia continuará recuperando gradualmente el ritmo de crecimiento en las líneas de crédito estratégicas para su negocio y mantendrá su moderada participación de mercado.

Durante el último año, la estrategia del banco fue crecer bajo un enfoque conservador en riesgo de crédito y priorizando la rentabilización de su cartera, al tiempo que mantiene una posición cautelosa de crecimiento ante la intensa competencia en la industria bancaria y las condiciones retadoras que persisten en algunos sectores económicos (Gráfico 1). Lo anterior derivó en una participación de mercado medida por saldos de cartera bruta estable cercana a 2.6% en los últimos 12 meses, pero inferior a los registros en 2019 cercanos al 5%.

La estrategia de priorizar la calidad de la cartera y la rentabilidad del banco ha derivado en una baja dinámica de desembolsos en líneas de negocio con un peso relevante en el balance, como las libranzas y el crédito hipotecario; si bien reconocemos que lo anterior es parte de su enfoque, la pérdida continua de participación de mercado limita nuestra evaluación. El banco ha logrado una dinámica de crecimiento adecuada en las líneas de negocio que considera estratégicas, como la cartera comercial corporativa y el crédito de consumo diferente de libranzas. Sobre esto último, la variación anual de la cartera de consumo permanece en terreno negativo, pero al excluir el producto de libranzas, dicho segmento habría aumentado 8% anual a junio de 2025. El sostenimiento de esta tendencia permitiría que el banco empiece a estabilizar su participación de mercado en los siguientes 12 a 18 meses, a la vez que mejora su generación interna de capital, aspectos a los que daremos seguimiento.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Para los próximos 12 meses estimamos un crecimiento alrededor del 3% anual del saldo de cartera bruta de Itaú Colombia, impulsado por las colocaciones de la cartera comercial enfocadas en grandes corporativos, en parte soportado en las sinergias con su grupo económico que le permitan llegar a clientes multinacionales en otros países de América Latina. En la banca minorista, esperamos que el saldo de cartera de consumo permanezca estable, impulsado por el crecimiento en los productos distintos de libranza, y apalancándose en estrategias de ventas cruzadas, profundización de cliente y en funcionalidades transaccionales; pero con una disminución del saldo en libranzas. La cartera de vivienda continuaría contrayéndose en los próximos meses, en línea con la estrategia del calificado. Cabe señalar que nuestras proyecciones podrían presentar desviaciones debido a la incertidumbre y volatilidad que conlleva un año electoral.

Nuestra evaluación del perfil crediticio de Itaú Colombia recoge el comportamiento de los indicadores de rentabilidad por debajo otros actores del mercado, aunque el banco mantiene niveles de capital y liquidez favorables. Continuamos evaluando positivamente la alineación estratégica del banco con el Grupo Itaú en la región, reflejada en el historial de inyecciones de capital, el traslado de la franquicia y la alta integración corporativa entre Itaú Colombia y su matriz, Banco Itaú Chile, con calificación de riesgo crediticio en escala global en moneda extranjera (BBB+/Positiva/A-2 por S&P Global Ratings) superior a la de la deuda soberana de Colombia. En este sentido, el respaldo del grupo económico es un factor fundamental para confirmar la calificación AAA y BRC 1+ de Itaú Colombia. Cabe señalar que cualquier cambio en nuestra percepción de apoyo o relevancia estratégica de Itaú Colombia por parte de su matriz, podría llevarnos a revisar la calificación del banco.

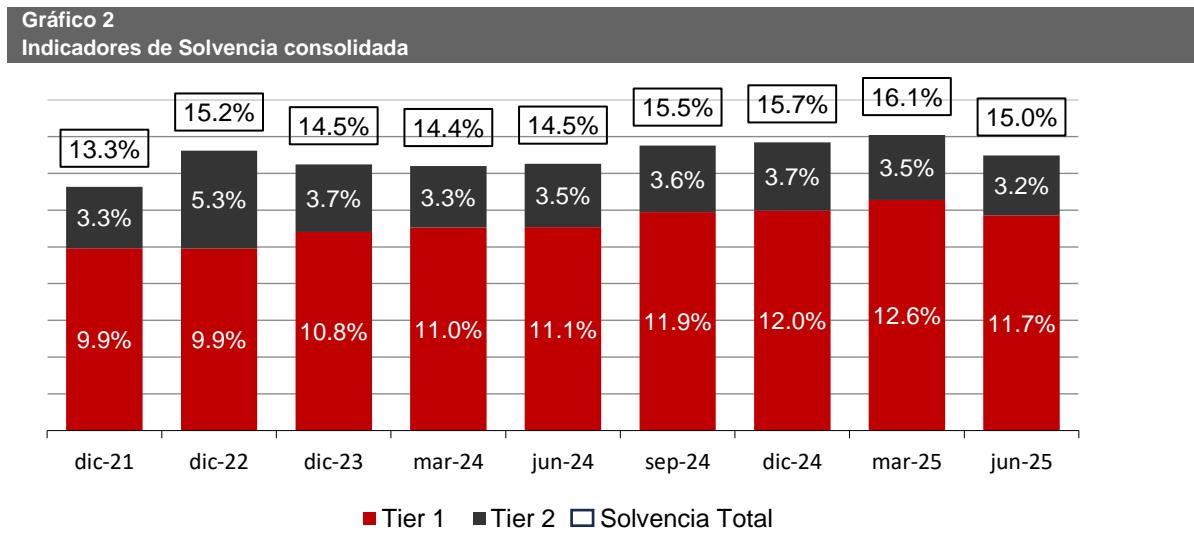
La operación de Itaú Colombia se complementa con las sinergias comerciales y operativas que sostiene con sus filiales: Itaú Fiduciaria Colombia S.A. - especializada en administración de activos -, Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. (AAA en riesgo de contraparte por BRC Ratings – S&P Global) e Itaú Panamá S.A. las cuales generan ingresos a través del método de participación patrimonial para el banco en Colombia.

Consideramos que Itaú Colombia cuenta con una adecuada estructura organizacional, que le permite separar sus funciones comerciales, financieras y de gestión de riesgos. Daremos seguimiento a la rotación relativamente alta en cargos de la primera y segunda línea de administración, ya es un elemento que podría afectar la implementación de la estrategia.

Los comités de apoyo de la Junta Directiva de la entidad se alinean a las directrices de los órganos de gobierno corporativo de la matriz, garantizando una adecuada supervisión de los lineamientos y políticas de gestión integral de riesgos, transparencia y control de la información financiera y mejores prácticas de auditoría interna. Para esta revisión, destacamos el aumento en la proporción de miembros independientes en la Junta Directiva (dos de cinco), en línea con otras entidades en la misma escala de calificación.

Capital y solvencia: Robustos niveles de solvencia le otorgan una fuerte capacidad para absorber pérdidas no esperadas. Ponderamos positivamente el apoyo potencial de su casa matriz en caso de requerirlo.

Itaú Colombia mantiene niveles de solvencia holgados frente al mínimo regulatorio de 10.5%, acorde con el crecimiento moderado de su cartera bruta y la estabilidad en el consumo de capital por riesgo operativo y riesgo de mercado, ver Gráfico 2. En nuestro escenario base, estimamos que la solvencia consolidada del banco se mantendría en promedio sobre los niveles actuales durante los próximos 12 meses, en línea con la recuperación gradual del crecimiento de sus saldos de cartera bruta y la estabilidad en la capacidad de generación interna de capital.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV.

Valoramos de manera favorable la proporción significativa de instrumentos de capital primario en el patrimonio técnico de la entidad, lo cual le confiere una capacidad robusta para absorber pérdidas imprevistas. A pesar de su relativamente limitada generación interna de capital, el banco ha demostrado consistencia en la capitalización de utilidades, lo que ha permitido mitigar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y mejorar sus indicadores de capitalización ajustados por riesgo. En nuestro análisis de la fortaleza patrimonial, también consideramos positivamente la disposición y capacidad de apoyo del Banco Itaú Chile.

La entidad cuenta con una alta flexibilidad en la administración de su capital, dado que la mayoría del portafolio de inversiones está compuesto por títulos de deuda pública, los cuales presentan una adecuada liquidez secundaria y son admitidos por el banco central para operaciones pasivas. La relación de valor en riesgo regulatorio (VaR, por sus siglas en inglés) sobre patrimonio técnico mostró variabilidad ubicándose en torno a 2% en el último año por debajo del promedio de sus pares (2.6%) y por debajo del sistema (3.4%), esto muestra que una baja sensibilidad de su solvencia a eventos de volatilidad en los precios de la deuda pública. El valor el riesgo operativo sobre patrimonio técnico (VeRO) fue estable alrededor del 6.2%, en línea con sus pares y la industria.

Rentabilidad: Itaú Colombia mantendrá una rentabilidad estable, pero inferior a la de otros bancos en su misma escala de calificación.

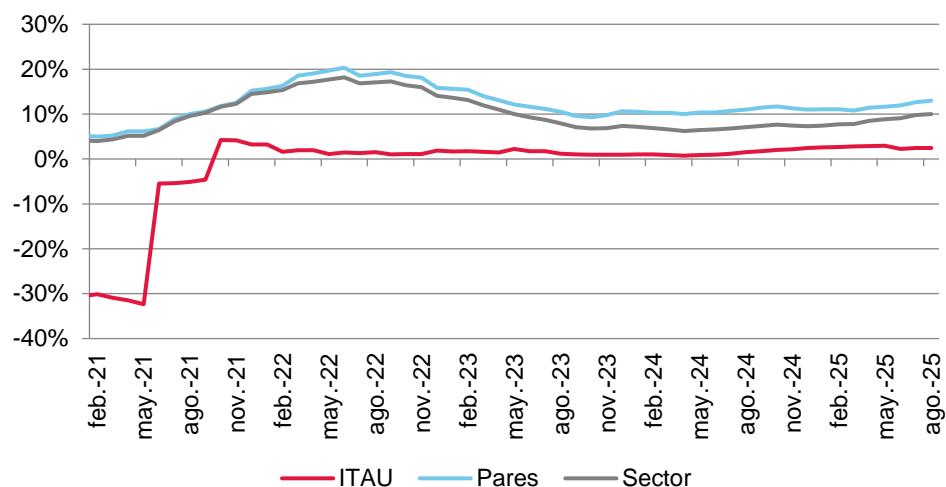
A agosto de 2025, el Margen Neto de Intermediación (MNI) de Itaú Colombia aumentó a 6.0%, cerca de 25 pbs frente a un año atrás, según nuestros cálculos. Esto resulta principalmente de la reducción del costo de pasivo, en línea con los recortes de las tasas de política monetaria (TPM) del Banco de la República y las estrategias de optimización de fondeo implementadas por el calificado. Para los próximos 12 meses, a pesar de la recomposición de la cartera hacia productos con mayores tasas de interés en la modalidad de consumo, el rendimiento de la cartera disminuiría ligeramente en línea con las estrategias del calificado para profundizar la relación con sus clientes mayoristas. Lo anterior, en paralelo con la senda decreciente del costo del pasivo, mantendría el MNI en niveles similares a los actuales.

El resultado positivo del MNI de Itaú se complementa con la estabilidad de su costo de crédito, el cual fue de 1.9% a agosto de 2025, en línea con el promedio de los últimos dos años (2%), y reflejando sus políticas de originación conservadoras y su enfoque en clientes con buenos perfiles de riesgo. La recomposición de la cartera de consumo hacia productos de mayor riesgo crediticio podría generar presiones sobre el costo de crédito ante cambios en las condiciones económicas de los hogares y requerir mayores provisiones, sobre lo cual daremos seguimiento. Además, los ingresos netos por inversiones disminuyeron en 22%, explicado por un menor resultado neto del portafolio y una disminución de los ingresos por el método de participación patrimonial debido al menor aporte de la operación en Panamá, la fiduciaria y la comisionista de bolsa.

Los gastos operativos del calificado se vieron afectados por el incremento de los gastos de personal por su proceso de transformación, lo cual explica, en parte, la relación de eficiencia desfavorable en comparación con sus pares e industria; a lo anterior se suma en la contracción de la cartera en los últimos años.

La rentabilidad por debajo de sus pares y la industria, en especial frente a otras entidades en la misma escala de calificación, es un factor que limita nuestra evaluación del perfil crediticio individual de Itaú Colombia al mermar su capacidad de generación interna de capital, situación que es compensada por el apoyo potencial de su casa matriz. La rentabilidad patrimonial (ROE, por sus siglas en inglés) anualizada de 2.5% a agosto de 2025, superior a su promedio de 1.7% de los últimos dos años (ver Gráfico 3). En el largo plazo, la continuación del crecimiento adecuado en las líneas estratégicas del banco, sin que esto implique un deterioro de la calidad de los activos, así como la obtención de fuentes de financiamiento de menor costo y alta estabilidad, además de la materialización de eficiencias operacionales, tienen el potencial de acercar su ROE a niveles similares a sus pares, factor al que daremos seguimiento.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



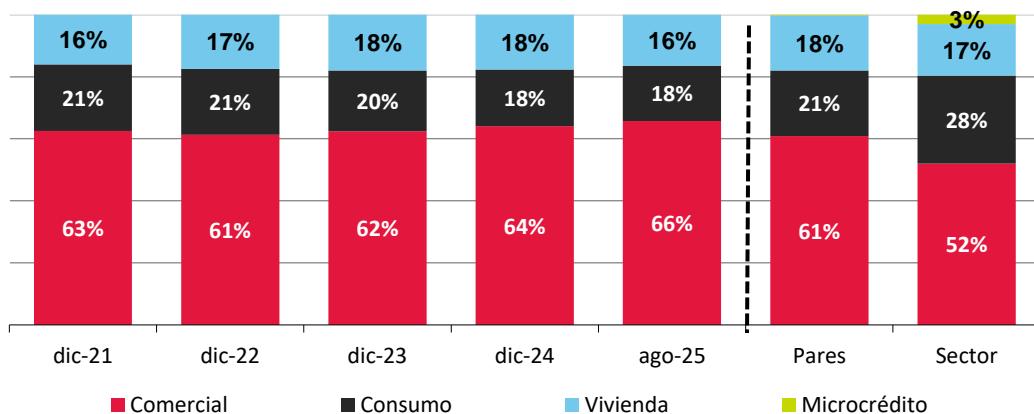
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Para los próximos 12 meses, proyectamos un ROE cercano al 3% sustentado en la estabilidad del MNI del banco, la materialización de eficiencias en gastos y niveles similares a los actuales del costo de crédito. No obstante, nuestras estimaciones podrían verse afectadas por cambios en la senda de política monetaria que impacten la reducción del costo de pasivo, así como por un deterioro en las condiciones económicas de los hogares o de ciertos sectores productivos, lo que podría resultar en un aumento del costo de crédito.

Calidad del activo: Itaú Colombia mantendrá niveles de calidad de cartera favorables en los próximos 12 meses, mientras la profundización en segmentos de crédito de mayor riesgo sea gradual y controlada.

La cartera de créditos de Itaú Colombia ha mantenido su mayor representatividad en el segmento comercial, consecuente con la reducción del saldo del producto de libranza y una representatividad estable de los créditos hipotecarios, con un enfoque en el segmento de cartera distinta de interés social (NO VIS) (ver Gráfico 4). A junio de 2025, en la cartera comercial, los clientes del segmento corporativo aumentaron su representatividad hasta el 58% del total, desde 52%. En contraste, la participación de la cartera al sector construcción disminuyó al 11% desde 16%, consecuente con los desafíos económicos que persisten para este sector. En la cartera de consumo, la participación de los créditos de libre inversión aumentó a 47% desde 39%, mientras que las libranzas disminuyeron a 21% desde 30%.

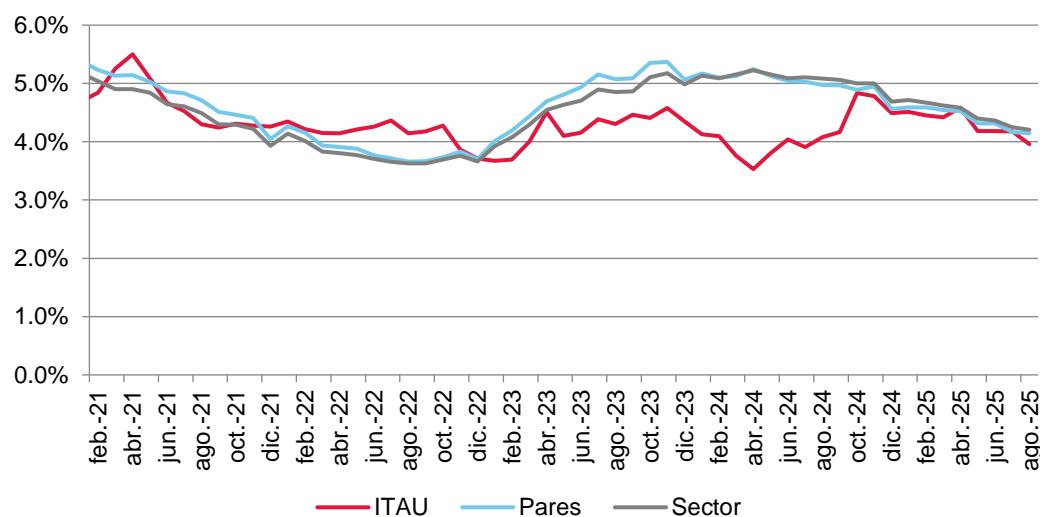
Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y *leasing*



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV. Los datos de pares y sector están al corte de agosto 2025.

Como se observa en el Gráfico 5, el indicador de cartera vencida (ICV) total de Itaú Colombia se ha mantenido alrededor del 4.2% en los últimos cuatro años. De forma particular, al cierre de 2024, el ICV de la cartera bruta aumentó por el deterioro crediticio de clientes puntuales de la cartera comercial -distintos al sector construcción- sobre los cuales el banco ha adoptado las medidas de contención pertinentes. En la cartera de consumo, el ICV redujo a 4.7% a agosto de 2025, desde 6.0% un año atrás, en línea con el enfoque en clientes con bajo riesgo crediticio en los productos de crédito rotativo y libre inversión. Por su parte, la calidad de la cartera de vivienda permaneció estable alrededor de 2.9%. En términos de la cobertura de cartera por vencimiento, el indicador de Itaú Colombia se ubicó en 120% promedio durante los últimos 12 meses, similar al promedio de los últimos años y a sus pares y el sector, manteniendo niveles acordes con su perfil conservador.

Gráfico 5
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



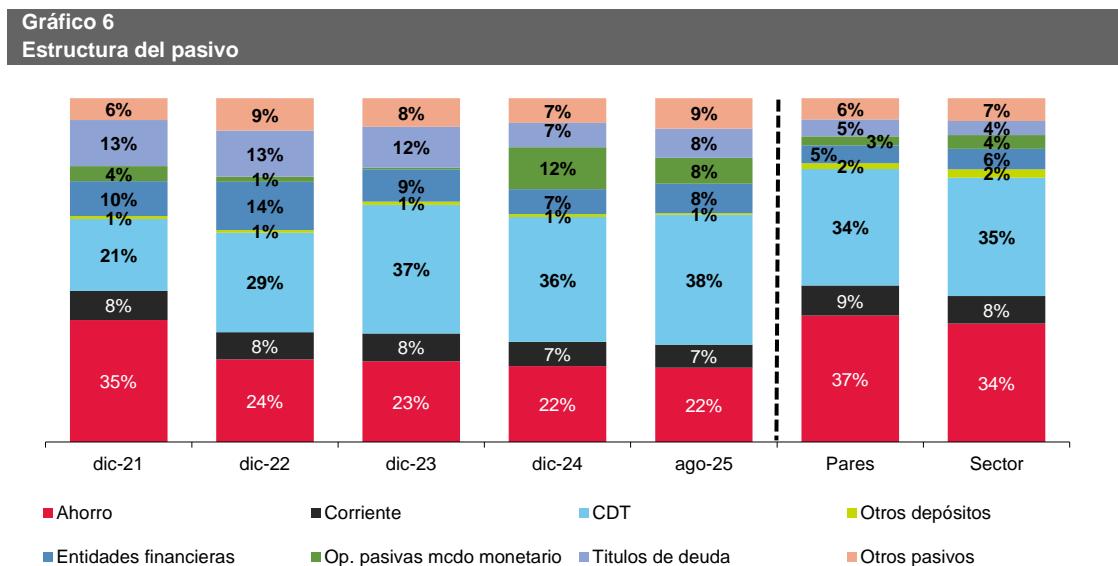
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV

Para los próximos 12 meses esperamos que el ICV de la cartera bruta de Itaú Colombia permanezca estable, alrededor de los niveles actuales del 4%, sustentado en sus políticas de créditos conservadoras en la cartera de consumo y su menor exposición a sectores bajo presión económica, como el de construcción, en su cartera comercial. Nuestras proyecciones podrían presentar desviaciones ante cambios en las condiciones económicas locales que pudiesen afectar a clientes comerciales puntuales.

A septiembre de 2025, los 25 mayores deudores representaban el 20% del saldo de cartera del banco, igual al registro de un año atrás, lo que se sitúa por encima del promedio de los establecimientos de crédito en la misma escala de calificación, e implica una sensibilidad más alta al perfil crediticio de sus principales clientes.

Fondeo y liquidez: La diversificación de las fuentes de fondeo de Itaú Colombia y el calce adecuado de su balance compensan, parcialmente, la alta participación de fondeo mayorista.

Itaú Colombia mantiene un adecuado alineamiento del balance en términos de temporalidad, complementado por sus programas de emisión de bonos y los créditos con entidades financieras; además, consideramos que la diversificación de los instrumentos de financiamiento constituye una de las principales fortalezas del banco. Como se ve en el Gráfico 6, en los últimos tres años los certificados de depósito a término (CDT) se han establecido como la principal fuente de financiamiento de Itaú Colombia, de los cuales el 63% tiene vencimientos de un año o más, y presentan una tasa de renovación promedio cercana al 57%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV. Los datos de pares y sector están al corte de agosto 2025.

Los 20 mayores depositantes concentran cerca del 25% de los depósitos en los últimos tres años, ubicándose en el rango medio de otras entidades similares, lo cual consideramos muestra de una diversificación adecuada. En este sentido, haremos seguimiento a las estrategias de administración de efectivo (*cash management*) y desarrollo de nuevos productos que impulsen la diversificación de sus fuentes de fondeo, así como la atomización de los depositantes.

La proporción de activos líquidos sobre activos totales aumentó en los últimos 12 meses a cerca del 14% en promedio, superando a sus pares (11%) y la industria (12%). Esto obedece a un aumento de las fuentes de fondeo distintas a los depósitos del banco para mejorar el calce por vencimientos de su balance. Asimismo, el calificado mantiene una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días en torno a 2.4x (veces), lo cual demuestra su fuerte capacidad para afrontar necesidades de liquidez de corto plazo ante escenarios de estrés y sigue lineamientos de su casa matriz, los cuales son más estrictos que la regulación local. En lo que respecta al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), se situó en promedio en 118% en los últimos 12 meses, con lo cual el banco mantiene una baja exposición a riesgos de liquidez de largo plazo.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Itaú Colombia continúa la mejora de sus sistemas de administración de riesgos; puntualmente, implementó la medición de la exposición al riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTLIB).

Itaú Colombia cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR) el cual contiene la declaración de apetito por riesgo (DAR) y los indicadores que componen el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) de la entidad y los límites asociados a los niveles de apetito, tolerancia y capacidad que cubren los riesgos financieros y operativos a los que se expone el banco. Por otro lado, dando cumplimiento a la normativa de la SFC, el calificado implementó la medición del riesgo de tasa de interés en el libro bancario (RTLIB), definiendo sus niveles de apetito, tolerancia y capacidad. Los resultados de estas pruebas muestran una sensibilidad del valor económico del patrimonio (VEP) al riesgo de tasa de interés dentro del límite prudencial impartido por el regulador.

Tecnología: El banco continúa actualizando su plataforma tecnológica para respaldar la implementación de su estrategia de mediano y largo plazo.

En el último año, el banco ha progresado en la modernización de sus operaciones, fortaleciendo las bases de datos que respaldan sus canales digitales y habilitando nuevas funcionalidades en estos. Además, han continuado con el proceso de renovación tecnológica, utilizando la nube para fortalecer las aplicaciones y plataformas internas de la entidad.

Contingencias: A septiembre de 2025, Itaú Colombia mantenía procesos judiciales en contra clasificados como probables cuyas pretensiones representan menos de 1% del patrimonio. En nuestra opinión, estos elementos no implican un riesgo importante para la estabilidad financiera de la entidad.

III. PROGRAMAS Y EMISIONES DE BONOS

A. PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y/O SUBORDINADOS HASTA COP400,000 MILLONES DE ITAÚ COLOMBIA S. A.

CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS:

Títulos en circulación:	Bonos Subordinados.
Emisor:	Itaú Colombia S. A.
Monto calificado:	COP400,000 millones.
Monto en circulación:	COP146,000 millones.
Serie:	Serie AS: están emitidos en pesos colombianos y devengan un interés flotante referenciado a la variación del índice de precios al consumidor (IPC) certificado por el Departamento Administrativo Nacional de

Cantidad:	Estadística (DANE) para los últimos doce meses y su capital se redimirá totalmente al vencimiento de los mismos.
Fecha de emisión:	Hasta 400,000 bonos ordinarios y/o bonos subordinados, sin exceder el monto total del programa de emisión.
Plazos:	7 de febrero de 2013.
Rendimiento:	15 años (COP146,000 millones).
Periodicidad de pago de intereses:	IPC + 4.00% E.A.
Administrador:	Trimestre vencido (TV).
Representante de los tenedores:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Agente estructurador y colocador:	Alianza Fiduciaria.
Garantía:	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.
	Capacidad de pago del emisor.

La calificación a los valores de este programa de bonos se fundamenta en la de deuda de largo plazo de Itaú Colombia S. A. de AAA. Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los bonos subordinados es inferior en un nivel (*notch*) a la calificación del emisor. Lo anterior obedece a que, en caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta COP400,000 millones del Itaú Colombia S. A se extiende a la totalidad de emisiones que se hagan con cargo al cupo global del mismo, siempre y cuando se mantengan y cumplan las características estipuladas en el prospecto del programa.

B. PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS O SUBORDINADOS CON CARGO A UN CUPO GLOBAL HASTA OCHO BILLONES SEISCIENTOS MIL MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS (\$8,600,000,000,000) DE ITAÚ COLOMBIA S.A.

CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS:

Monto calificado:	COP8.6 billones, denominados en moneda legal colombiana y/o en unidades de valor real (UVR).
Monto en circulación:	COP2,002,505 millones
Series:	Series A, B y C de bonos ordinarios
Valor nominal:	COP1,000,000 para los bonos ordinarios y/o subordinados denominados en moneda legal colombiana.
Periodicidad de pago de intereses:	Los bonos ordinarios y/o subordinados denominados en UVR se colocarán utilizando el valor de la UVR vigente el día de la fecha de suscripción y se pagarán en moneda legal colombiana utilizando el valor de la UVR vigente el día de la fecha de vencimiento. La expedición se hará en múltiplos de diez mil (10,000) UVR, el valor nominal y la inversión mínima de cada bono en UVR será de diez mil (10,000) unidades, es decir un (1) bono en UVR. La periodicidad de pago de los intereses de los Bonos Ordinarios y/o Subordinados, contada a partir de la fecha de emisión, será mes vencido (MV), trimestre vencido (TV), semestre vencido (SV) o año vencido (AV), según se determine en el aviso de oferta pública correspondiente a cada emisión.
Pago de capital:	Al vencimiento. Sin embargo, el capital de las series AX, BX, CX, DX y UX, se podrá amortizar parcialmente a partir del primer año, contado desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento. El emisor definirá en el

Representante legal de los tenedores:	Aviso de Oferta Pública el perfil de amortización de capital pudiendo amortizar un valor en términos porcentuales mínimo del 0,00% y máximo del 100,00% del valor nominal de cada bono ordinario. A su vez, el capital de las series AY, BY, CY, DY y UY se podrá prepagar parcial o totalmente a opción del emisor. Fiduciaria Corficolombiana S.A.				
Agente estructurador:	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.				
Agentes colocadores:	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.				
Garantía:	Capacidad de pago del emisor.				
Plazos y rendimiento:					
Emisiones del programa	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido*	Monto insoluto*
Segunda emisión de bonos ordinarios	10-agosto-16	10-agosto-26	IPC + 3.94%	102,830	102,830
	10-agosto-16	10-agosto-31	IPC + 4.2%	191,940	191,940
Tercera emisión de bonos ordinarios	23-noviembre-16	23-noviembre-31	IPC + 4.2%	220,000	220,000
Séptima emisión de bonos ordinarios	16-octubre-19	16-octubre-26	IPC + 2.28%	50,000	50,000
	16-octubre-19	16-octubre-29	IPC + 2.76%	129,180	129,180
Octava emisión de bonos ordinarios	27-febrero-20	27-febrero-30	2.71%	351,838	351,838
Décima emisión de bonos ordinarios	29-junio-21	29-junio-31	IPC + 3.72%	143,084	143,084
Onceava emisión de bonos ordinarios	18-mar-25	18-sept-26	10.35%	103,050	103,050
		18-sept-26	IBR + 1.2%	82,310	82,310
		18-mar-27	10.25%	110,643	110,643
		18-mar-27	IBR + 0.95%	41,500	41,500
		18-sept-27	IBR + 1.05%	10,000	10,000
		18-mar-28	10.75%	76,180	76,180
		18-mar-30	11.55%	72,720	72,720
		18-mar-31	11.2%	28,930	28,930
		18-mar-32	12.0%	160,610	160,610
		18-mar-33	11.45%	29,750	29,750
		18-mar-35	12.05%	97,940	97,940

*Cifras en millones de pesos

La calificación a los valores del presente programa de bonos se fundamenta en la de deuda de largo plazo del Itaú Colombia S. A. de AAA. Este programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los bonos subordinados es inferior en un nivel (*notch*) a la calificación del emisor. Lo anterior obedece a que, en caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

La calificación confirmada de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios o Subordinados con cargo a un cupo global hasta COP8.6 billones de Itaú Colombia S. A. se extiende a la totalidad de emisiones que se hagan con cargo al cupo global del mismo, siempre y cuando se mantengan y cumplan las características estipuladas en el prospecto del programa.

IV. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El incremento sostenido de la cuota de mercado en los segmentos estratégicos.
- El mantenimiento de la holgura en sus niveles de solvencia consolidada frente a los mínimos regulatorios.
- La recuperación de los indicadores de rentabilidad hacia niveles consecuentes con sus pares.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El cambio en nuestra percepción positiva de capacidad de pago o voluntad de apoyo de Banco Itaú Chile o de su grupo económico.
- El deterioro sostenido en la calidad de su cartera por fuera de nuestras perspectivas.
- El incremento en la concentración del fondeo en inversionistas mayoristas que no se compense con mayores niveles de liquidez.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Emisor: Deuda de largo y corto plazo	Bonos: Deuda de largo plazo
Número de acta	2874	
Fecha del comité	2 de diciembre de 2025	
Tipo de revisión	Revisión periódica	
Emisor	Banco Itaú Colombia S. A.	
Miembros del comité	María Soledad Mosquera Andrés Marthá Martínez Fangchun Rong	

Historia de la calificación

Revisión periódica Dic./24: AAA, BRC 1+

Revisión periódica Dic./23: AAA, BRC 1+

Calificación inicial Jun./98: AAA, BRC 1+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global.

BRC Ratings – S&P Global no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha

servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a agosto de 2025. La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros del banco no consolidado.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

VI. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones							ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-22	dic-23	dic-24	ago-24	ago-25	Variación % dic-24 / dic-23	Variación % ago-25 / ago-24	Variación % Pares ago-25 / ago-24	Variación % Sector ago-25 / ago-24	
Activos										
Disponible	1.507.590	1.493.211	934.838	910.996	959.159	-37.4%	5.3%	-10.8%	-17.4%	
Posiciones activas del mercado monetario	668.505	557.923	178.837	266.099	14.575	-67.9%	-94.5%	79.4%	62.6%	
Inversiones	5.256.225	5.764.220	8.064.140	6.903.754	8.045.825	39.9%	16.5%	2.3%	11.1%	
Valor Razonable	954.021	1.245.415	1.245.413	2.347.087	2.095.338	0.0%	-10.7%	38.5%	29.9%	
Instrumentos de deuda	925.688	1.239.489	1.245.230	2.343.655	2.095.193	0.5%	-10.6%	37.3%	27.6%	
Instrumentos de patrimonio	28.333	5.926	183	3.433	145	-96.9%	-95.8%	51.3%	54.2%	
Valor Razonable con cambios en ORI	336.090	1.243.896	1.585.326	691.404	1.790.206	27.4%	158.9%	54.9%	61.1%	
Instrumentos de deuda	310.810	1.201.642	1.546.458	655.307	1.744.361	28.7%	166.2%	59.5%	66.3%	
Instrumentos de patrimonio	25.279	42.254	38.867	36.096	45.845	-8.0%	27.0%	9.7%	14.7%	
Costo amortizado	1.716.368	1.255.636	521.387	697.193	583.536	-58.5%	-16.3%	21.0%	11.0%	
En subsidiarias, filiales y asociadas	586.396	511.009	560.902	497.350	470.752	9.8%	-5.3%	-34.6%	-28.2%	
A variación patrimonial	22.423	23.529	26.527	23.688	26.562	12.7%	12.1%	-35.7%	6.7%	
Entregadas en operaciones	583.747	504.375	3.420.373	2.043.748	2.370.868	578.1%	16.0%	12.8%	12.1%	
Mercado monetario	296.277	74.118	3.261.950	1.776.996	2.067.066	4301.0%	16.3%	7.1%	11.2%	
Derivados	287.470	430.257	158.423	266.752	303.802	-63.2%	13.9%	52.6%	16.9%	
Derivados	1.058.547	977.368	701.093	600.227	705.571	-28.3%	17.6%	13.3%	15.8%	
Negociación	847.700	870.898	586.857	518.817	576.357	-32.6%	11.1%	14.8%	19.6%	
Cobertura	210.846	106.470	114.235	81.410	129.214	7.3%	58.7%	-47.6%	-48.4%	
Otros	11	2.018	1.824	2.095	1.820	-9.6%	-13.1%	37.1%	16.4%	
Deterioro	1.378	(974)	(1.295)	(964)	(1.173)	-32.9%	-21.7%	5.5%	-4.3%	
Cartera de créditos y operaciones de leasing	19.555.000	18.073.049	17.101.022	17.549.010	17.669.261	-5.4%	0.7%	7.1%	6.6%	
Comercial	12.718.439	11.987.362	11.593.693	11.896.895	12.227.138	-3.3%	2.8%	6.0%	5.9%	
Consumo	4.400.404	3.754.807	3.305.400	3.336.817	3.315.354	-12.0%	-0.6%	1.0%	3.0%	
Vivienda	3.626.279	3.452.691	3.205.900	3.307.249	3.050.345	-7.1%	-7.8%	15.6%	11.1%	
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	85.3%	11.7%	
Deterioro	990.447	(963.510)	(878.061)	(850.127)	(802.972)	8.9%	5.5%	5.7%	6.0%	
Deterioro componente contracíclico	145.374	(131.840)	(118.522)	(120.436)	(120.605)	10.1%	-0.1%	-47.4%	-49.9%	
Otros activos	1.874.513	1.937.442	1.843.433	1.915.709	1.981.269	-4.9%	3.4%	-5.7%	-1.9%	
Bienes recibidos en pago	70.753	58.517	106.021	65.489	104.550	81.2%	59.6%	-23.3%	90.9%	
Bienes restituídos de contratos de leasing	46.053	25.843	27.832	28.033	32.297	7.7%	15.2%	-23.0%	-18.6%	
Otros	1.757.707	1.853.082	1.709.580	1.823.187	1.844.422	-7.7%	1.2%	-5.3%	-2.5%	
Total Activo	28.861.832	27.825.846	28.122.270	27.546.570	28.670.089	1.1%	4.1%	4.9%	6.6%	
Pasivos										
Depósitos	16.073.386	17.471.769	16.708.067	17.452.019	17.134.160	-4.4%	-1.8%	10.8%	10.5%	
Ahorro	6.251.259	5.869.859	5.573.003	6.092.500	5.552.853	-4.9%	-8.9%	10.7%	10.0%	
Corriente	2.080.960	2.024.448	1.765.435	1.683.236	1.732.635	-12.8%	2.9%	5.3%	7.5%	
Certificados de depósito a término (CDT)	7.546.646	9.339.380	9.156.557	9.570.043	9.716.181	-2.0%	1.5%	11.3%	10.9%	
Otros	194.521	248.082	213.072	106.240	132.492	-14.1%	24.7%	34.0%	26.2%	
Créditos de otras entidades financieras	3.664.203	2.336.273	1.831.872	1.627.879	2.185.854	-21.6%	34.3%	-8.3%	-5.6%	
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Redescuento	468.833	324.190	295.748	314.146	555.108	-8.8%	76.7%	0.9%	3.4%	
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-28.9%	
Créditos entidades extranjeras	3.195.370	2.012.084	1.536.124	1.313.732	1.630.746	-23.7%	24.1%	-13.2%	-11.3%	
Operaciones pasivas del mercado monetario	372.749	118.661	3.093.117	1.601.148	1.951.645	2506.7%	21.9%	8.7%	16.3%	
Simultáneas	372.749	118.661	291.723	-	500.348	145.8%	-	36.4%	40.5%	
Repos	-	-	2.801.394	1.601.148	1.451.297	-9.4%	-21.4%	-8.3%	-	
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-60.9%	94.1%	
Títulos de deuda	3.493.686	2.977.063	1.764.959	1.929.475	2.170.268	-40.7%	12.5%	-13.4%	-14.6%	
Otros Pasivos	2.470.053	2.082.529	1.821.713	2.066.980	2.291.074	-12.5%	10.8%	13.3%	13.4%	
Total Pasivo	26.074.077	24.986.295	25.219.729	24.677.501	25.733.001	0.9%	4.3%	8.2%	8.5%	
Patrimonio										
Capital Social	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%	
Reservas y fondos de destinación específica	1.171.175	1.171.175	198.211	198.211	198.211	-83.1%	0.0%	-19.4%	-13.3%	
Reserva legal	1.171.142	1.171.142	198.178	198.178	198.178	-83.1%	0.0%	-37.6%	-23.4%	
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-73.4%	
Reserva ocasional	33	33	33	33	33	0.0%	0.0%	10.5%	10.4%	
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	14.3%	
Superávit o déficit	2.284.069	2.310.057	2.304.630	2.298.504	2.295.533	-0.2%	-0.1%	-22.9%	-10.4%	
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	375.802	401.790	396.364	390.237	387.267	-1.4%	-0.8%	-71.6%	-57.9%	
Prima en colocación de acciones	1.908.266	1.908.266	1.908.266	1.908.266	1.908.266	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%	
Ganancias o pérdidas	(1.063.845)	(1.038.037)	3.344	(24.002)	46.988	100.3%	295.8%	17.8%	-10.7%	
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	87.371	138.179	164.773	164.773	3.344	19.2%	-98.0%	-41.8%	-1.1%	
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(1.202.024)	(1.202.811)	(230.355)	(229.847)	-	80.8%	100.0%	-277.0%	-96.8%	
Ganancia del ejercicio	50.808	26.595	68.925	41.072	43.643	159.2%	6.3%	22.1%	28.9%	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-69.7%	
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.1%	
Otros	-	(0)	-	(0)	-	100.0%	100.0%	100.0%	69.7%	
Total Patrimonio	2.787.754	2.839.551	2.902.541	2.869.069	2.937.088	2.2%	2.4%	-17.7%	-8.8%	

ESTADO DE RESULTADOS	dic-22	dic-23	dic-24	ago-24	ago-25	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % dic-24 / dic-23	Variación % ago-25 / ago-24	Variación % Pares ago-25 / ago-24	Variación % Sector ago-25 / ago-24
Cartera comercial	1.308.508	1.946.084	1.659.169	1.154.919	934.784	-14.7%	-19.1%	-13.4%	-13.5%
Cartera consumo	626.018	669.904	571.567	392.559	352.621	-14.7%	-10.2%	-10.0%	-7.8%
Cartera vivienda	309.747	341.233	285.295	233.392	198.244	-16.4%	-15.1%	9.9%	6.3%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	0.6%	7.5%
Otros	1.077	601	200	189	101	-66.7%	-46.6%	7.1%	6.0%
Ingreso de intereses cartera y leasing	2.245.350	2.957.823	2.516.231	1.781.059	1.485.749	-14.9%	-16.6%	-9.0%	-7.9%
Depósitos	881.770	1.709.662	1.570.505	1.149.152	831.723	-8.1%	-27.6%	-13.9%	-13.1%
Títulos	340.999	374.871	200.516	153.048	101.827	-46.5%	-33.5%	-	-
Otros	116.029	260.331	195.479	139.474	117.256	-24.9%	-15.9%	-24.1%	-25.2%
Gasto de intereses	1.338.799	2.344.864	1.966.499	1.441.673	1.050.806	-16.1%	-27.1%	-15.6%	-15.0%
Ingreso de intereses neto	906.551	612.959	549.732	339.386	434.943	-10.3%	28.2%	0.2%	3.6%
Gasto de deterioro cartera y leasing	1.063.732	1.109.898	1.064.166	773.204	628.046	-4.1%	-18.8%	-25.0%	-23.5%
Gasto de deterioro componente contracíclico	87.878	76.625	72.796	58.554	64.827	-6.0%	10.7%	44.1%	67.9%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	845.808	746.846	795.373	614.401	469.032	6.5%	-23.7%	-3.9%	-5.5%
Otras recuperaciones	1.440	2.096	2.885	2.479	347	37.7%	-86.0%	-7.6%	-5.3%
Ingreso de intereses neto después de deterioro y recuperaciones	602.189	175.377	211.029	124.509	211.448	20.3%	69.8%	49.8%	62.9%
Ingresos por valoración de inversiones	8.498.644	10.387.676	6.705.985	4.898.995	4.689.956	-35.4%	-4.3%	11.5%	4.5%
Ingresos por venta de inversiones	51.424	137.965	101.480	75.392	71.819	-26.4%	-4.7%	-68.6%	-47.4%
Ingresos de inversiones	8.550.068	10.525.641	6.807.465	4.974.387	4.761.775	-35.3%	-4.3%	10.5%	3.8%
Pérdidas por valoración de inversiones	8.178.668	10.354.653	6.198.970	4.535.639	4.424.198	-40.1%	-2.5%	12.0%	4.1%
Pérdidas por venta de inversiones	64.423	98.942	52.965	38.820	40.979	46.5%	5.3%	-12.9%	-23.3%
Pérdidas de inversiones	8.243.091	10.453.595	6.251.935	4.574.559	4.465.177	-40.2%	-2.4%	11.9%	3.9%
Ingreso por método de participación patrimonial	75.163	134.093	125.891	84.822	79.214	-6.1%	-6.6%	-2.7%	21.9%
Dividendos y participaciones	6.514	8.026	6.314	6.329	6.386	-21.3%	0.9%	27.3%	41.3%
Gasto de deterioro inversiones	-	420	512	13	223	22.1%	1601.8%	-100.0%	-98.4%
Ingreso neto de inversiones	388.655	213.746	687.224	490.966	381.976	221.5%	-22.2%	-12.1%	8.5%
Ingresos por cambios	2.460.961	2.501.529	665.232	461.746	387.575	-73.4%	-16.1%	29.0%	17.9%
Gastos por cambios	2.567.814	2.160.325	615.794	434.151	309.848	-71.5%	-28.6%	17.1%	18.7%
Ingreso neto de cambios	(106.852)	341.204	49.438	27.595	77.727	-85.5%	181.7%	211.2%	13.8%
Comisiones, honorarios y servicios	119.239	154.592	177.271	120.826	104.256	14.7%	-13.7%	1.1%	3.7%
Otros ingresos - gastos	185.311	243.330	139.874	78.337	91.029	-42.5%	16.2%	-26.8%	-28.4%
Total ingresos	1.188.541	1.128.250	1.264.836	842.233	866.436	12.1%	2.9%	15.8%	19.9%
Costos de personal	472.096	415.569	479.851	327.128	356.261	15.5%	8.9%	13.3%	11.2%
Costos administrativos	563.516	593.169	606.583	398.909	403.822	2.3%	1.2%	9.0%	8.5%
Gastos administrativos y de personal	1.035.612	1.008.738	1.086.434	726.037	760.083	7.7%	4.7%	11.2%	9.8%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	12.144	2.245	3.554	2.873	1.644	58.3%	-42.8%	-32.8%	2.2%
Otros gastos riesgo operativo	7.184	7.935	12.011	9.884	2.332	51.4%	-76.4%	3.2%	1.4%
Gastos de riesgo operativo	19.328	10.180	15.565	12.756	3.977	52.9%	-68.8%	0.3%	1.5%
Depreciaciones y amortizaciones	82.793	82.737	90.874	62.368	58.473	9.8%	-6.2%	6.4%	5.8%
Total gastos	1.137.733	1.101.655	1.192.872	801.162	822.533	8.3%	2.7%	10.4%	9.3%
Impuestos de renta y complementarios	-	-	3.038	-	260	-	-	38.6%	45.2%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	-	-	3.038	-	260	-	-	38.6%	45.2%
Ganancias o pérdidas	50.808	26.595	68.925	41.072	43.643	159.2%	6.3%	22.1%	57.9%

INDICADORES	dic-22	dic-23	dic-24	ago-24	ago-25		PARES	ago-25	SECTOR	ago-24	ago-25
Rentabilidad											
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	1.9%	0.9%	2.4%	1.5%	2.5%	11.0%	13.0%	7.1%	10.0%		
ROA (Retorno sobre Activos)	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	1.4%	1.5%	0.8%	1.1%		
Rendimiento de la cartera	10.6%	14.5%	13.5%	14.4%	12.2%	14.8%	12.5%	15.1%	13.1%		
Costo del pasivo	5.0%	9.0%	7.7%	8.6%	6.2%	7.2%	5.6%	7.4%	5.8%		
Rendimiento de las inversiones	5.0%	2.7%	7.8%	7.2%	6.3%	5.7%	5.7%	5.8%	5.9%		
Costo de crédito	1.4%	2.2%	1.8%	1.9%	1.9%	3.6%	2.4%	3.6%	2.6%		
Margen de intermediación	5.6%	5.6%	5.8%	5.8%	6.0%	7.6%	6.9%	7.7%	7.3%		
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	4.1%	3.4%	4.0%	3.9%	4.1%	4.0%	4.6%	4.1%	4.7%		
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	43.8%	32.4%	40.3%	38.2%	47.8%	25.0%	30.3%	29.2%	34.6%		
Capital											
Relación de Solvencia Básica	10.3%	11.0%	12.5%	12.3%	13.0%	16.0%	14.6%	15.0%	14.2%		
Relación de Solvencia Total	15.8%	14.7%	16.3%	16.1%	16.5%	19.9%	18.1%	19.2%	18.0%		
Patrimonio / Activo	9.7%	10.2%	10.3%	10.4%	10.2%	12.7%	10.0%	11.2%	9.6%		
Quebranto Patrimonial	703.3%	716.4%	732.3%	723.9%	741.0%	12863.1%	10582.8%	1479.3%	1194.0%		
Activos Productivos / Pasivos con Costo	108.6%	105.5%	106.5%	107.5%	108.0%	106.7%	105.4%	105.8%	105.7%		
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	82.1%	196.7%	167.9%	170.5%	166.6%	147.9%	187.0%	170.4%	186.7%		
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	1.2%	3.2%	2.3%	1.9%	1.8%	2.9%	2.4%	3.7%	3.2%		
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	4.5%	6.3%	6.2%	5.9%	5.9%	5.0%	6.2%	6.0%	6.5%		
Indicador de Apalancamiento	5.5%	10.0%	9.9%	9.9%	9.7%	12.8%	10.9%	11.1%	9.9%		
Líquidez											
Activos Liquidos / Total Activos	9.5%	14.1%	13.3%	14.2%	16.7%	10.8%	11.9%	12.2%	12.9%		
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	17.1%	22.5%	22.3%	22.4%	28.0%	15.8%	16.3%	17.6%	17.9%		
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	129.1%	109.9%	108.4%	106.2%	108.5%	103.1%	99.2%	98.9%	94.9%		
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	32.0%	31.6%	29.1%	31.5%	28.3%	44.9%	45.5%	42.0%	42.4%		
Bonos / Total Pasivo	13.4%	11.9%	7.0%	7.8%	8.4%	6.2%	5.0%	5.2%	4.1%		
CDT's / Total pasivo	28.9%	37.4%	36.3%	38.8%	37.8%	32.9%	33.9%	33.8%	34.5%		
Redescuento / Total pasivo	1.8%	1.3%	1.2%	1.3%	2.2%	2.1%	2.0%	3.2%	3.0%		
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.3%		
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	12.3%	8.1%	6.1%	5.3%	6.3%	4.0%	3.2%	3.3%	2.7%		
Coeficiente de Fondeo Estable Neto	110.8%	117.5%	120.2%	122.0%	116.6%	113.2%	116.1%	116.2%	119.7%		
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	1.4%	0.5%	12.3%	6.5%	7.6%	2.5%	3.7%	4.0%			
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	243.3%	381.8%	268.6%	271.0%	285.3%	176.7%	172.4%	193.6%	190.7%		
Distribución de CDT's por plazo											
Emitidos menor de seis meses	22.2%	14.7%	17.5%	15.4%	18.5%	23.8%	28.4%	21.1%	25.8%		
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	10.6%	16.1%	17.8%	17.8%	18.0%	24.1%	24.9%	25.2%	24.3%		
Emitidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	24.1%	25.9%	21.7%	25.2%	20.2%	16.8%	17.0%	20.4%	19.5%		
Emitidos igual o superior a 18 meses	43.0%	43.2%	43.0%	41.6%	43.3%	35.3%	29.7%	33.4%	30.4%		
Calidad del activo											
<i>Por vencimiento</i>											
Calidad de Cartera y Leasing	3.7%	4.3%	4.5%	4.1%	4.0%	5.0%	4.1%	5.1%	4.2%		
Cubrimiento Cartera y Leasing	154.6%	134.4%	123.5%	131.1%	125.6%	124.1%	136.9%	119.9%	133.5%		
Indicador de cartera vencida con castigos	13.1%	13.5%	12.8%	14.3%	11.5%	11.6%	10.9%	11.3%	10.6%		
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	3.5%	4.1%	4.6%	3.9%	4.0%	4.0%	3.8%	3.8%	3.6%		
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	137.7%	127.9%	108.2%	119.4%	113.3%	123.8%	132.6%	124.0%	131.7%		
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	5.6%	7.1%	5.8%	6.0%	4.7%	8.4%	5.7%	7.7%	5.5%		
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	172.4%	141.9%	171.8%	163.6%	178.1%	137.3%	164.8%	128.7%	153.3%		
Calidad de Cartera Vivienda	2.3%	2.4%	2.8%	2.9%	2.9%	3.8%	3.4%	3.5%	3.3%		
Cubrimiento Cartera Vivienda	126.8%	116.6%	102.6%	96.9%	100.9%	84.1%	98.0%	90.7%	102.9%		
Calidad Cartera y Leasing Microcredo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.5%	6.4%	9.8%	7.5%		
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	119.8%	121.0%	73.0%	82.3%		
<i>Por clasificación de riesgo</i>											
Calidad de la cartera y Leasing C,D,E	10.4%	10.9%	10.5%	10.4%	9.7%	10.3%	8.8%	9.9%	8.5%		
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	31.8%	35.7%	36.1%	33.8%	33.5%	44.7%	44.7%	45.0%	44.5%		
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	6.5%	7.8%	7.5%	7.1%	7.4%	6.4%	7.1%	6.2%			
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	48.3%	48.1%	48.7%	47.7%	42.5%	60.5%	59.4%	60.3%	59.0%		
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	7.5%	8.8%	8.3%	7.7%	8.5%	6.5%	6.0%	6.1%	5.7%		
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	44.5%	43.7%	43.3%	42.4%	37.6%	57.4%	59.8%	56.9%	57.7%		
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6.7%	9.2%	9.0%	9.1%	7.3%	12.0%	9.0%	10.0%	7.6%		
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	65.2%	66.2%	72.8%	69.7%	68.4%	74.2%	71.9%	74.2%	74.0%		
Calidad Cartera Vivienda C,D y E	2.8%	2.6%	3.0%	2.9%	3.2%	4.3%	4.6%	4.2%	4.5%		
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	34.9%	31.2%	28.7%	28.5%	30.6%	25.7%	28.7%	26.1%	28.2%		
Calidad de Cartera Microcredo C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.4%	6.6%	11.8%	9.2%		
Cobertura Cartera y Leasing Microcredo C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	90.6%	87.0%	39.6%	39.6%		

VII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV 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, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.