



BANCO ITAÚ COLOMBIA S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 726

Fecha: 16 de agosto de 2024

Fuentes:

- Banco Itaú Colombia S.A.
- Información financiera del Banco suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- Información establecimientos de crédito publicados por la SFC.

Miembros Comité Técnico:

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

Contactos:

Luis Alejandro Cuervo Cuervo.
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

Santiago Arguelles Aldana.
santiago.arguelles@vriskr.com

PBX: (57) 601 268 1452
Bogotá (Colombia)

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

Value and Risk Rating mantuvo 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** 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 a la Deuda de Corto y Largo plazo al **Banco Itaú Colombia S.A.** son:

- **Direccionamiento estratégico.** El Banco Itaú Colombia es un establecimiento de crédito autorizado para operar por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) desde 2016, a partir de la fusión entre Helm Bank y Corpbanca Colombia. Hace parte del Grupo Itaú, que cuenta con amplia presencia en la región y se especializa en operaciones de banca personas y privada, así como en actividades de banca corporativa y de inversión. Su accionista principal es el Banco Itaú Chile¹ (94,9%) cuyo controlante final es Itaú Unibanco (67,4%) ubicado en Brasil.

Su direccionamiento está soportado en focos estratégicos orientados a la atención de la banca corporativa, minorista, transacciones de tesorería y el apalancamiento del modelo operativo en soluciones tecnológicas, cuyo objetivo es mejorar los niveles de rentabilidad y la experiencia de los clientes, mediante una oferta transaccional y de productos que se ajuste a la necesidad de los usuarios.

Durante el último año, avanzó en banca minorista bajo la premisa de rentabilizar su base de clientes actual y crecer en banca personal a través de una gestión proactiva de los deudores para mantener la

¹ Con calificación internacional S&P BBB+ perspectiva negativa, y Moody's A3 con perspectiva estable, y cartera bruta por USD \$30,8 billones a diciembre de 2023.



calidad de su activo productivo. De igual manera, orienta sus esfuerzos en el fortalecimiento de productos generadores de comisión y/o transaccionales, que cumplan con los mínimos de rentabilidad esperados y que, en su mayoría, sean habilitados digitalmente.

Una iniciativa transversal para atender los objetivos establecidos en su direccionamiento estratégico es robustecer el acompañamiento y la profundización de las relaciones con los clientes actuales que contribuya a mantener la calidad de la cartera y rentabilizar las relaciones de largo plazo con segmentos de buen hábito de pago mediante una oferta de valor integral. De igual manera, enfoca sus esfuerzos en incrementar la satisfacción del cliente, medida a través del indicador NPS² que se situó en 63%.

Otro de los aspectos que soportan su direccionamiento se encuentra vinculado con la evolución de las plataformas tecnológicas por área. En ese sentido, adelantó inversiones para el robustecimiento de los aplicativos, con el objetivo de mantenerse a la vanguardia, conforme con las tendencias del sector y en beneficio del cliente. Al respecto, avanzó en diferentes proyectos, dentro de los cuales se resaltan los importantes avances en ciberseguridad, así como en migración a la nube, con el fin de acoger los estándares establecidos por Casa Matriz y de esta manera reducir vulnerabilidades locales.

Para **Value and Risk**, el Banco Itaú mantiene un direccionamiento estratégico claramente definido y alineado con los objetivos del grupo, al igual que con sólidos mecanismos de seguimiento que contribuyen a la formulación de planes de acción de manera oportuna. En ese sentido, pondera el enfoque hacia la rentabilización del negocio en conjunto con estrategias que buscan garantizar la calidad del activo en un entorno desafiante como el actual. Aspectos que, en conjunto con las continuas inversiones en tecnología favorecen la generación de eficiencias y la competitividad en el sector, a la vez que contribuyen con el fortalecimiento de su oferta.

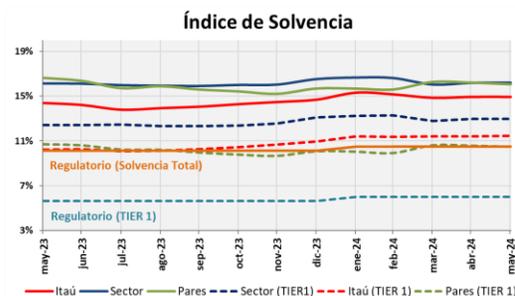
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco Itaú Colombia se beneficia del respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista y del grupo. Entre los aspectos a destacar se encuentran, la experiencia en la gestión de los segmentos corporativo y consumo, además del establecimiento de sinergias a nivel estratégico, operativo, tecnológico y de gestión de riesgos.

Entre mayo de 2023 y 2024, el patrimonio presentó un crecimiento de 0,47% hasta totalizar \$2,83 billones, como resultado de la acumulación de las utilidades de 2023 y las obtenidas en el año en curso, situación que compensó la disminución del ORI que pasó de \$386.927 millones a \$ \$376.130 millones. Cabe indicar que, en el periodo de análisis se evidenció una reducción de las reservas (-83,08%) para enjugar las pérdidas acumuladas.

Por su parte, el patrimonio técnico totalizó \$2,8 billones, con una variación interanual de -7,74%, mientras que los activos ponderados

² Net Promoter Score

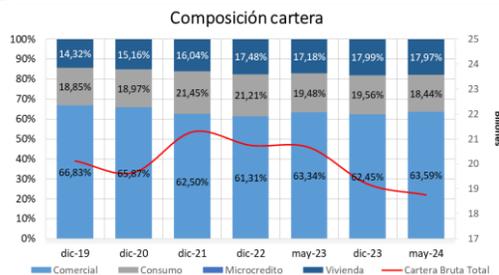
por nivel de riesgo (APNR) se redujeron 13,57% hasta \$15,78 billones, acorde con el decrecimiento de la cartera, lo que derivó en indicadores de solvencia básica y total de 11,47% (+0,55 p.p.) y 14,93% (+1,26 p.p.), respectivamente, niveles adecuados que cumplen con los mínimos regulatorios³. Respecto a los pares⁴ la solvencia básica se encuentra en mejor posición (10,49%), mientras que, la total se situó por debajo (16,06%).



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

Por lo anterior, **Value and Risk**, destaca la sólida posición patrimonial producto del apoyo brindado por su accionista, a la vez que se beneficia de la permanente generación de utilidades, toda vez que permite disponer de recursos suficientes para atender el crecimiento del negocio y hacer frente a escenarios adversos.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A mayo de 2024, la cartera bruta del Banco totalizó \$18,76 billones y presentó con un decrecimiento interanual de 9,21%, contrario a la dinámica evidenciada en el sector (+1,22%) y superior al de los pares (-5,17%). Esta variación estuvo determinada por el desempeño generalizado de todos los segmentos, toda vez que comercial, consumo y vivienda disminuyeron 8,85%, 14,03% y 5,06%, respectivamente, y abarcaron el 63,59%, 18,44% y 17,97% del total, en su orden.



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

³ Los límites para 2024, sumado al colchón de conservación son de 6% para la solvencia básica y 10,5% para la total.

⁴ Scotiabank Colpatria S.A y Davivienda S.A.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

El comportamiento de los créditos comerciales estuvo explicado por la contracción en las operaciones con clientes del sector constructor, el cual se mantiene como el más representativo del segmento (13,47%). A este, le siguen fondos inmobiliarios (7,1%), energía (5,47%), industria de alimentos y bebidas (5,1%) y distribución de gas (4,29%), de modo que, en opinión de la Calificadora, la cartera comercial mantiene adecuados niveles de diversificación por sector.

Entre tanto, la modalidad de consumo estuvo impactada por la reducción en créditos de libranza (-27,21%) en línea con el apetito de riesgo y objetivos de rentabilidad definidos, mientras que, vivienda estuvo determinada por la línea de *leasing* habitacional (-6,36%).

Ahora bien, para el periodo de análisis, registró apropiados niveles de atomización de las colocaciones al considerar que el principal y los veinte deudores más importantes representaron el 1,32% (+0,12 p.p.) y 15,92% (+2,17 p.p.), en su orden. Por su parte, los veinte mayores créditos vencidos, restructurados y de difícil cobro concentraron el 0,97%, 1,71% y 0,86% respectivamente. Al respecto, ajustó la segmentación en banca personal con el objetivo de incrementar el número de productos por cliente y, con ello, profundizar segmentos con potencial, en beneficio de la rentabilidad.

Por otro lado, se destacan los esfuerzos por mantener controlada la morosidad, producto del acompañamiento permanente a deudores comerciales, rigurosidad en la colocación del segmento de consumo y fortalecimiento de la gestión de cobranzas. De esta manera, a mayo de 2024 la cartera vencida y calificada en riesgo decreció interanualmente en 15,71% y 9,42%, respectivamente lo que derivó en indicadores de calidad por temporalidad de 3,81% (-0,29 p.p.), con resultados sobresalientes frente a sector (5,06%) y pares (6,15%) y por riesgo de 10,21% (-2,75 p.p.) en mejor posición frente a los pares (12%) aunque por encima del promedio del sector bancario (9,70%).



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

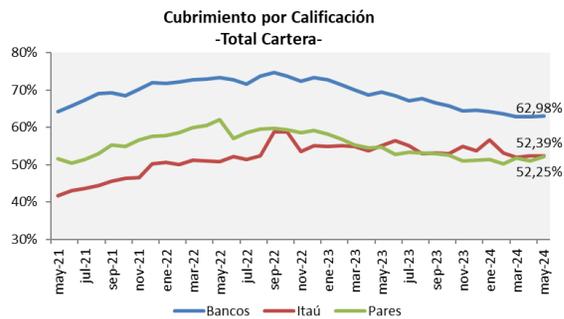


INSTITUCIONES FINANCIERAS

Cabe resaltar que, al incluir los castigos, el indicador de calidad por calificación se ubicó en 19,44% (-0,08 p.p.) y el que relaciona la cartera C, D, y E sobre la bruta en 7,10% (+0,06 p.p.), por encima del sector (15,16% y 7,06%) e inferior al registrado por sus pares (19,71% y 8,09%).

Es de anotar que la cartera de consumo, acorde con la dinámica del sector, evidenció incrementos en el deterioro con indicadores por mora de 6,21% (+0,05 p.p.) y riesgo de 11,87% (+1 p.p.), mientras que, en la comercial, los indicadores evidenciaron una mejora hasta 3,42% (-0,52 p.p.) por vencimiento y 11,35% (-0,43 p.p.) por calificación.

Dentro de las acciones adelantadas por el Banco para contener el deterioro de la cartera se destacan los ajustes llevados a cabo en las políticas de originación. Al respecto, en banca mayorista creó un proceso de alertamiento temprano para la identificación y revisión de clientes, y adicionó medidas de control adicionales para clientes identificados de mayor riesgo. En banca minorista los ajustes estuvieron relacionados con variables propias de los clientes como actividad económica, así como ajustes de apetito por tipo de producto.



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

En cuanto a la gestión de cobranzas, durante el último año, ajustó la política de ofrecimientos de alternativas de negociación para que los deudores se pongan al día, a la vez que implementó campañas especiales de normalización de cartera, soportada en modelos predictivos y de segmentación acordes con las particularidades de cada producto.

Para **Value and Risk**, las medidas implementadas por el Banco Itaú para mitigar la exposición al riesgo de crédito en medio de la actual coyuntura económica, en conjunto con las estrategias de acompañamiento y el enfoque a segmentos de clientes menos riesgosos, han favorecido los indicadores de calidad del activo productivo, con niveles de morosidad que destacan frente a los comparables y cosechas recientes que evidencian menores niveles de vencimiento frente a las observadas en los últimos años.



No obstante, la Calificadora hará seguimiento a la evolución de la cartera, teniendo en cuenta las condiciones macroeconómicas locales que puedan derivar en deterioros adicionales, de acuerdo con lo observado en el sector.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A mayo de 2024, el pasivo del Banco Itaú decreció 2,26% hasta \$25.61 billones, dada la reducción de las obligaciones financieras (-11,53%), rubro que concentró el 24,50% del total. Lo anterior, como consecuencia del vencimiento de los bonos subordinados en dólares por USD 170 millones en el primer trimestre de 2024, así como menores créditos en moneda extranjera por un menor apetito por este tipo de endeudamiento dados los precios de mercado.

Por su parte, los depósitos y exigibilidades, crecieron 4,36% y representaron el 69,72% de los pasivos, gracias a la dinámica de los CDTs (+12,74%), que se mantuvo como el principal de sus componentes (55,22%). Situación contraria se observó en las cuentas de ahorro y corrientes que se contrajeron en 3,28% y 5,66% y participaron con el 34,47% y 9,26% respectivamente.

Al respecto, sobresale el incremento en el índice de renovación de los depósitos a plazo que alcanzó 65,92% a mayo de 2024, superior al evidenciado en mayo de 2023 (60,94%) y al promedio de los últimos doce meses (51,39%), así como la estabilidad de los depósitos a la vista 62,57%. De igual manera se destaca la atomización de los CDTs, así como de cuentas de ahorro y corrientes, toda vez que los veinte principales clientes abarcaron el 36,14%, 34,09% y 26,37% del agregado, niveles comparables con los observados en la revisión anterior.

En opinión de **Value and Risk**, el Banco Itaú ostenta una sólida posición de liquidez que le permite atender satisfactoriamente sus compromisos de corto plazo. Lo anterior, soportado en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para las bandas de siete y treinta días que se ubicaron en \$3,06 billones (+30,05%) y \$2,38 billones (+39,11%) con razones de 390,72% y 238,09%, en su orden, en tanto que, el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), se situó en 119,45% (+10,65 p.p.), con un promedio anual de 115,93%.

Adicionalmente, la Calificadora pondera la existencia de mecanismos de seguimiento que incluyen alertas tempranas y mediciones bajo escenarios de estrés, alineado con las directrices de Casa Matriz.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Acorde con las altas tasas de interés observadas durante el último año, al cierre de 2023, los ingresos por intereses crecieron 31,77% hasta \$2,96 billones, en tanto que, los gastos por depósitos y obligaciones, aumentaron 97,43% hasta \$1,97 billones, explicados por la mayor participación de los CDT dentro de las estructura de fondeo, lo que derivó en un margen neto de intereses de \$987.228 millones (-



20,80%) que, al compararlo frente a la cartera bruta, resultó en una relación de 3,84% (-0,87 p.p.), por debajo de su grupo comparable⁵.

De otro lado, al incluir el efecto de un mayor gasto por deterioro neto, asociado al portafolio de personas y a menores recuperaciones, el margen de intermediación neto⁶ se situó en 2,96% (-1,65 p.p.), levemente por debajo de sector (3,06%) y en mejor posición que los pares (0,78%). De igual manera, al incluir los ingresos por comisiones, los resultados de portafolio y gastos por intereses de los bonos emitidos, se evidenció un menor desempeño del margen financiero neto⁷ 3,24% (-0,28 p.p.) el cual se ubicó por debajo de sector (4,03%) pero en mejor posición que los pares (2,22%).

Ahora bien, los gastos operacionales⁸ en su conjunto se redujeron en 3,53%, en su mayoría correspondientes al rubro de empleados (-11,59%). Lo anterior, resultó en un indicador de eficiencia⁹ de 116,01% (+9,34 p.p.) mientras que, al considerar la variación del activo (-3,59%), el *overhead* fue de 4,04% (+0,03 p.p.)

Entre tanto, al incluir otros ingresos, determinado principalmente por venta de cartera castigada, obtuvo una utilidad neta de \$26.595 millones inferior en 47,66% respecto a la registrada en 2022, con su correspondiente efecto sobre los indicadores ROA¹⁰ (0,1%; -0,08 p.p.) y ROE¹¹ (0,94%; -0,89 p.p.), los cuales mantienen retos frente al sector, pero se situaron en mejor posición que entidades comparables.

	Itaú					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24	dic-23	may-24
ROE	3,20%	1,82%	1,69%	0,94%	1,51%	7,88%	6,96%	-1,22%	1,81%
ROA	0,29%	0,18%	0,16%	0,10%	0,15%	0,85%	0,74%	-0,11%	0,17%
Utilidad neta/APNR	0,47%	0,27%	0,26%	0,16%	0,27%	1,47%	1,28%	-0,18%	0,29%
Margen neto de intereses	5,68%	6,01%	5,20%	5,14%	3,84%	6,45%	6,51%	5,88%	5,84%
Margen de intermediación neto	3,98%	4,61%	3,15%	2,96%	2,46%	3,06%	2,93%	0,78%	0,59%
Eficiencia de la Cartera	37,31%	30,28%	45,03%	51,30%	71,30%	58,47%	59,93%	98,52%	96,04%
Margen financiero neto	3,20%	3,53%	3,25%	3,24%	4,14%	4,03%	4,23%	2,22%	2,91%
Eficiencia operacional	102,47%	106,67%	108,39%	116,01%	100,07%	79,94%	80,40%	146,13%	117,90%
Indicador Overhead	3,55%	4,01%	3,77%	4,04%	4,45%	3,45%	3,68%	3,50%	3,87%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, al considerar la reducción en los saldos de cartera y el incremento de los depósitos, especialmente a plazo, a mayo de 2024 se evidenció una reducción de los ingresos por intereses (-8,35%) que contrastan con el aumento de los gastos (+5,38%), que reflejaron un menor desempeño de los márgenes neto de intereses¹² (3,84%; -1,37 p.p.) y de intermediación neto (2,46%; -0,69 p.p.). Entre tanto, el margen financiero neto, cerró en 4,14% (+0,89 p.p.), al considerar el comportamiento favorable de las comisiones (+24,63%) y del retorno

⁵ Para el sector se ubicó en 6,45% y para los pares en 5,88%.

⁶ Margen de Intermediación Neto / Cartera bruta.

⁷ Margen financiero neto / Activos.

⁸ Incluyen gastos administrativos, de personal y otros.

⁹ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

¹⁰ Utilidad neta / Activo.

¹¹ Utilidad neta / Patrimonio.

¹² Margen neto de interés / cartera bruta



de portafolio propio, así como los menores gastos por bonos en circulación.

De otro lado, los gastos operacionales crecieron 14,95%, impulsados por los salariales (+24,30%), situación que, al considerar la evolución del margen financiero neto y del activo conllevó a que la eficiencia operacional y el *overhead* se situaran en 100,07% (-8,32 p.p.) y 4,45% (+0,68 p.p.) Finalmente, la utilidad neta decreció 10,57% hasta \$17.712 millones.

De esta manera, se evidencia que los márgenes de intermediación se han visto presionados por las condiciones de mercado que han impactado los costos de captación, así como por las decisiones de restringir las colocaciones en segmentos no estratégicos, que han derivado en una reducción de los saldos de cartera, y por ende del ingreso por interés.

Sin embargo, la Calificadora pondera los esfuerzos enfocados en potenciar la rentabilidad del negocio mediante el acompañamiento de deudores que garantice la calidad de la colocación, y el fortalecimiento de productos generadores de ingreso por comisión, aspectos que, en conjunto con las eficiencias en la gestión del gasto, se espera contribuyan a potencializar los resultados.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de la Calificadora, el Banco Itaú cuenta con sólidos sistemas de administración de riesgos los cuales se encuentran en permanente fortalecimiento, acorde con la normatividad vigente, mejores prácticas del mercado y directrices de su Casa Matriz. Estos se encuentran soportados en una adecuada estructura organizacional y de Gobierno Corporativo y cuentan con el apoyo de diferentes comités que realizan un seguimiento riguroso a la evolución de las diferentes variables de riesgo. Asimismo, el Banco dispone de un Sistema de Control Interno razonable y ajustado a las políticas establecidas para su administración.

Respecto a la gestión del riesgo de crédito, durante el último año, el Banco dirigió su estrategia a contener los indicadores de mora, teniendo en cuenta el difícil entorno económico, que afectó la capacidad de pago de los clientes. Para ello, revisó las políticas de límites de crédito, apetito de riesgo, provisiones adicionales y riesgo país, en busca de adherirse a las de su matriz.

De igual manera, realizó ajustes para cada producto en las políticas de seguimiento y control de cartera, entre lo que se destaca la inclusión de alertas tempranas para la identificación y revisión de clientes que puedan tener riesgos materializados o potenciales, y medidas restrictivas para quienes presenten deterioro en sus hábitos de pago.

Por su parte, para la gestión del riesgo de mercado, avanzó en la implementación del proyecto de riesgo de tasas de interés del libro bancario.



Para el riesgo operativo, actualizó la política de gestión integrada de riesgo operacional y control interno, actualizó las políticas para la ejecución del plan de continuidad del negocio separado de la metodología y de gestión de proveedores críticos. Además, ajustó la declaración de apetito de riesgo, con la incorporación de un *score* de riesgo operativo, con parámetros adicionales para un seguimiento más riguroso a las tendencias en las variables de riesgo y creó un protocolo de crisis para la gestión de riesgo reputacional. Igualmente, como parte del plan de continuidad del negocio, realizó ejercicios de pruebas en el nuevo Centro Operativo Alternativo (COA), participó en pruebas DRP¹³ y gremiales con AMV y Asobancaria.

De acuerdo con información contenida en los informes de revisoría fiscal, auditoría interna y las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan representar mayores niveles de 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 de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Esto, soportado en una estructura organizacional acorde con la complejidad de la operación. Sobresale el proceso de toma de decisiones soportado en comités de apoyo¹⁴ que cuentan con la participación de uno o dos miembros de la Junta Directiva.

Durante el último año, integró en una única vicepresidencia los procesos de las áreas digital, operaciones, tecnología y transformación. Con ello busca centralizar la gestión de los diferentes canales y procedimientos, con el ánimo de garantizar y mejorar la experiencia del cliente.

Por otro lado, sobresale la existencia de programas de formación en liderazgo y habilidades de servicio, así como de bienestar denominado “Bienestar a tu medida” que buscan fortalecer el desarrollo y permanencia de los funcionarios. De igual manera, realiza evaluaciones de desempeño que utiliza como insumo para el programa de reconocimiento.

A nivel ambiental, continuó con la Comisión Superior de Sostenibilidad y Diversidad a través de la cual se gestiona con la alta gerencia los avances en temas relacionados con riesgos ambientales, sociales y de cambio climático. Asimismo, adelantó la medición de huella de carbono, revisó emisiones de GEI¹⁵ con auditoría del Icontec e implementó paneles solares en dos de sus oficinas.

¹³ Plan de recuperación ante desastres, por sus siglas en inglés.

¹⁴ Los más representativos son de Gobierno Corporativo, de Crédito, de Riesgo Integral, de Auditoría y de Remuneración y Talento.

¹⁵ Gases de Efecto Invernadero.



De otro lado, redefinió la estrategia de sostenibilidad, aplicando conceptos y análisis de doble materialidad que evalúa e integra los impactos reales y potenciales, positivos o negativos, tanto internos como externos, derivados del relacionamiento del Banco con los distintos grupos de interés. También inició la construcción del marco de financiamiento sostenible alineado con Casa Matriz en Brasil, soportado en los lineamientos de taxonomía verde.

En ese sentido, durante 2023, con el objetivo de dar mayor visibilidad a la estrategia de sostenibilidad en la organización, impartió programas de formación en criterios ASG, entre ellos, de formación a funcionarios en el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y en taxonomía climática.

Entre tanto, continuó con los programas de voluntariado corporativo, de equidad de género y de abastecimiento responsable, además, alineó su programa de educación financiera con los hallazgos de la certificación *Friendly Biz*. De otro lado, mantuvo la participación en foros, entre los cuales se destaca *Global Money Week (GMW)*, evento que promueve los esfuerzos destinados a mejorar la educación financiera de niños y jóvenes de todo el mundo. Finalmente, cabe mencionar que en marzo de 2024 renovó su marca.

Con respecto al Sarlaft¹⁶, durante el último año, el Banco ajustó políticas, controles y procedimientos que buscan la debida diligencia para prevenir el uso de la entidad con propósitos ilícitos. Al respecto, realizó una actualización integral de datos de los clientes, implementó medidas restrictivas para aquellos con perfil de riesgo medio y bajo desactualizados, complementó controles en las políticas de vinculación y ajustó los reportes para incluir indicadores de gestión de riesgos LA/FT de acuerdo a las directrices del Grupo.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a mayo de 2024, en contra de Banco Itaú Colombia cursaban 294 procesos jurídicos, cuyas pretensiones ascendían a \$148.213 millones. Por monto, el 76,05% estaban catalogados como remotos, el 22,3% eventuales y el 0,6% como probable, sobre los cuales había constituido provisiones por \$210 millones.

En ese sentido, al considerar los mecanismos de defensa judicial, el monto de las pretensiones, además de la posición patrimonial para mitigar el impacto financiero ante su posible materialización, en opinión de **Value and Risk** el Banco Itaú Colombia cuenta con una exposición al riesgo legal baja.

¹⁶ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



PERFIL DEL BANCO

El Banco Itaú Colombia es una sociedad anónima de carácter privado que entró en operación en 2016 luego de la fusión de los bancos CorpBanca y Helm Bank, cuyo objeto social es la captación de recursos con el fin principal de realizar operaciones activas de crédito y todas aquellas actividades que legalmente le estén autorizadas a los establecimientos bancarios.

Su accionista mayoritario es el Banco Itaú Chile que ostenta el 94,99%, cuyo controlante es Itaú Unibanco, con 100 años de historia y presencia en 18 países, que le brinda acceso a sinergias de tipo comercial, operativo y de gestión de riesgos.

A marzo de 2024, Itaú Chile contaba con activos por USD \$38,8 billones y un margen de solvencia consolidado de 10,8%. Mientras que Itaú Unibanco registraba activos por USD \$551,9 billones, así como un nivel de solvencia de 14,5%.

A diciembre de 2023, Itaú Colombia contaba con una red de 65 puntos físicos de atención y 107 cajeros automáticos, con presencia en 21 plazas nacionales y una internacional en Panamá, lo que da cuenta de apropiados niveles de cobertura. Asimismo, contaba con una planta de 1.967 funcionarios, de los cuales el 0,56% correspondían al nivel directivo, el 53,15% eran mujeres y el 50,45% se encontraban bajo convención colectiva de trabajo.

En adición, y con el objetivo de proporcionar una atención integral a clientes, el Banco Itaú Colombia mantiene participación en compañías del mercado nacional e internacional. Así, se consolida como accionista mayoritario de Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (94%) e Itaú Comisionista de Bolsa S.A. (95%) y como único accionista del Banco Itaú Panamá S.A.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial, corporativo y estratégico del Grupo Itaú.
- Robusto gobierno corporativo alineado con los estándares de la industria.

- Manejo conservador de las provisiones adicionales que le ha permitido no hacer uso de contra cíclicas.
- Sinergias con demás entidades del Grupo que contribuyen con la transferencia de conocimiento para la gestión de riesgos.
- Solvencia básica y total que supera con holgura los mínimos regulatorios.
- Apropiados niveles de atomización de cartera por sector económico y concentración de deudores.
- Políticas de originación con perfil conservador en beneficio de la calidad del activo.
- Sólida posición de liquidez para hacer frente a los requerimientos de corto plazo.
- Solidos sistemas de administración de riesgos y en mejora continua.
- Baja exposición al riesgo legal.
- Excelentes mecanismos para la gestión de criterios ASG.

Retos

- Cumplir con éxito los objetivos establecidos en su planeación estratégica.
- Dar continuidad a las medidas para fortalecer los productos transaccionales y restablecer los márgenes de intermediación.
- Mantener el seguimiento a la coyuntura económica que le han permitido anticiparse a cambios en el perfil de riesgo.
- Continuar con el fortalecimiento de herramientas tecnológicas para mejorar la experiencia del usuario y generar eficiencias.
- Mantener las medidas que conllevan a atomización por cliente en los depósitos y exigibilidades.
- Disminuir los indicadores de eficiencia para cerrar brechas frente a comparables.

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

- Aumento en el deterioro de la cartera.
- Cambios sustanciales en los niveles de solvencia o liquidez.
- Deterioro en los niveles de rentabilidad.
- Modificaciones en el vínculo y grado de apoyo de la matriz.



CARTERA DE CRÉDITO

Durante el último año, dadas las condiciones de mercado que contemplaron presión inflacionaria y altas tasas de interés, se evidenció una menor dinámica de colocación de cartera de consumo comercial y vivienda, por lo cual el Banco enfocó sus esfuerzos en la colocación con mejor retorno ajustado al riesgo.

Cartera comercial. A mayo de 2024, esta modalidad totalizó \$11,93 billones y se consolida como la más representativa para el Banco al participar con el 63,59% del total. De estos, el 50,33% correspondía al segmento corporativo, el 16,5% construcción y el 12,99% *leasing* financiero

Entre mayo de 2023 y 2024, se evidenció una reducción del 8,85% en línea con la estrategia de fortalecimiento a los procesos de originación y cobranza, que contemplan políticas más restrictivas, en particular, para aquellos productos con mayor exposición al riesgo.



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

Para el periodo de análisis, se evidenciaron mejoras en los niveles de morosidad gracias al acompañamiento permanente a los deudores y control sobre las colocaciones. De esta manera, para la cartera vencida y calificada se presentaron variaciones interanuales de -20,96% y -12,18%, respectivamente, de modo que registró indicadores de calidad por temporalidad de 3,42% (-0,52 p.p.) y riesgo de 11,45% (-0,43 p.p.).



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

Adicionalmente, mantiene apropiados niveles de cobertura que mitigan la exposición al riesgo de crédito. Al respecto, los niveles de cobertura por vencimiento y calificación se situaron en 131,65% (+15,41 p.p.) y 39,64% (+0,75 p.p.).

Cartera de consumo. Al cierre de mayo de 2024, esta cartera redujo su participación al 18,44%, y totalizó \$3,46 billones (-14,03%), dada la dinámica de las libranzas (-27,21%) y los créditos de libre inversión (-6,45%), productos que contribuyeron con el 30,54% y 38,42% del total, en su orden.

Lo anterior, en conjunto con las variaciones de -6,11% y -13,29% de la cartera vencida y calificada, derivaron en índices de calidad por temporalidad y calificación de 6,21% (+0,05 p.p.) y 11,78% (+1 p.p.). Indicadores que se comparan favorablemente frente al sector (8% y 12,56%) y su grupo par (10,13% y 16,05%).

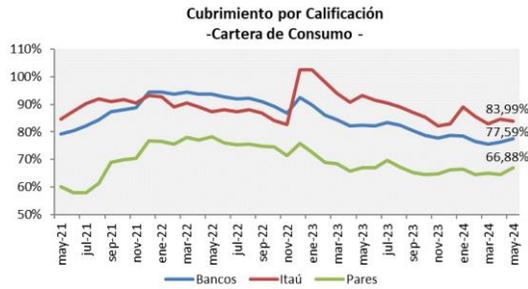


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

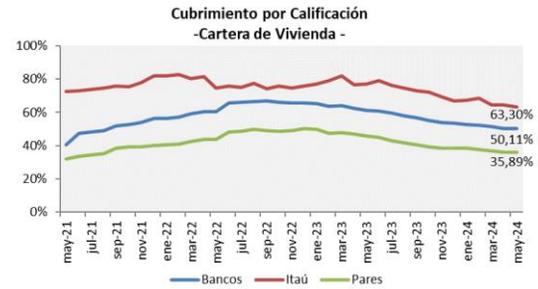
De igual manera, se presentó una reducción en los niveles de cobertura por vencimiento y riesgo hasta 160,57% (-4,11 p.p.) y 83,99% (-9,28 p.p.), respectivamente. Sin embargo, se mantienen por encima de los del sector (121,77% y 77,59%) y pares (105,98% y 66,88%).



INSTITUCIONES FINANCIERAS



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



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

Cartera de vivienda. El saldo de cartera de este segmento presentó una disminución de 5,06%, entre mayo de 2023 y 2024, totalizó \$3,37 billones y se encontraba concentrado en vivienda No VIS pesos con una participación de 55,86%, seguida de leasing habitacional No VIS pesos con el 41,61%.

La cartera vencida y calificada presentó variaciones interanuales de +9,56 y +11,38%, crecimientos inferiores a los registrados en el sector (+33,87% y +32,49%) y pares (+47,81% y +47,59) lo que derivó en indicadores por temporalidad y calificación de 2,71% (+0,36 p.p.) y 4,47% (+0,66 p.p.) respectivamente, niveles en mejor posición que sus comparables¹⁷.



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

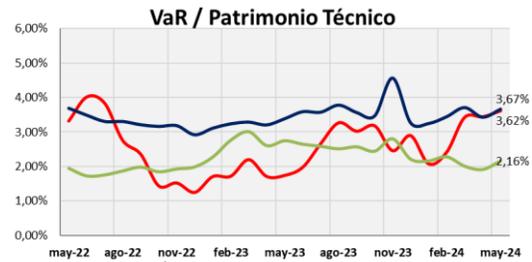
Pese a la reducción en los niveles de cobertura por temporalidad (104,49%; -20,55 p.p.) y calificación (63,3%; -13,71 p.p.), mantuvo una mejor posición frente al sector bancario (102,45% y 50,11%) y entidades pares (71,80% y 35,89%).

¹⁷ El indicador de calidad por temporalidad se situó en 3,28% para el sector y 4,04% para sus pares mientras que por calificación en 6,70% y 8,09% respectivamente.

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. A mayo de 2024, el portafolio de inversiones del Banco Itaú totalizó \$6,98 billones con un crecimiento interanual de +16,27%. Se encontraba conformado en su mayoría por deuda pública del Gobierno Nacional (76,95%) y del Tesoro de los Estados Unidos (16,09%), seguidos de Títulos de Desarrollo Solidario (TDS) (6,62%).

Por su parte, la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico se ubicó en 3,62%, la cual si bien es superior a lo observado en mayo de 2023 (1,74%) y al de los pares (2,16%), es similar al promedio del sector (3,67%) y con el apetito de riesgo definido por la Junta Directiva.



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Para la administración eficiente de este tipo de riesgo, el Banco Itaú evalúa periódicamente las metodologías de seguimiento, las variables e instancias de decisión del ciclo de los negocios, desde el origen de crédito, hasta el control y seguimiento de las operaciones. Para ello, realiza monitoreo permanente a diferentes factores de



riesgo que afecten la capacidad de pago y la generación de fondos de los deudores.

Su gestión se encuentra en cabeza de la Vicepresidencia de Riesgos que, a su vez, cuenta con áreas funcionales, independientes y con responsabilidades específicas que intervienen en la definición de políticas, proceso de originación, monitoreo y recuperación. Estas áreas especializadas están focalizadas conforme al portafolio atendido.

Cabe anotar que para el cálculo de las provisiones de las carteras comercial y de consumo, emplea modelos de referencia que contemplan indicadores de morosidad y el nivel de riesgo asociado al deudor. Para la cartera de vivienda, el Banco constituye una provisión general equivalente al 1% sobre el monto de la cartera bruta y una individual sobre los intereses causados no recaudados determinada por la altura de mora.

Riesgo de mercado. En la medición y seguimiento al riesgo de mercado, se aborda la exposición a pérdidas económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado, para lo cual el Banco tiene establecido políticas, manuales y procedimientos enmarcados dentro del SIAR y alineados con las directrices establecidas por Casa Matriz, así como con la normatividad vigente.

Su gestión se encuentra a cargo de los Comités de Activos y Pasivos (ALCO). La cuantificación del riesgo se fundamenta en el cálculo del VaR, para el cual utiliza la metodología de Simulación Histórica, 1.080 observaciones con un nivel de confianza de 99% y un horizonte temporal de un día, así como un modelo interno que contempla la proyección de distintos escenarios bajo pruebas de estrés.

Riesgo de liquidez. Para la gestión y medición de la exposición a este tipo de riesgo, el Banco cuenta con metodologías y procedimientos claramente establecidos basados en directrices de Casa Matriz, prácticas del mercado y la normatividad vigente.

La estructura de monitoreo está en cabeza del ALCO que hace seguimiento a controles y alertas tempranas con el objeto de prevenir el descalce de vencimientos de corto plazo y mantener la capacidad de cobertura y de esta manera, asegurar la capacidad de respuesta de la entidad ante eventos adversos y garantizar la capacidad para hacer frente a los requerimientos de recursos oportunamente.

El control y seguimiento de la posición de liquidez se fundamenta en el modelo estándar de la SFC, a través del cálculo del IRL para las bandas para 7, 30 y 90 días, así como del CFEN que relaciona el fondeo estable requerido y disponible. Así mismo, hace uso de modelos internos que generan escenarios de estrés e indicadores como el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) y *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), según lineamientos de Casa Matriz Chile y bajo modelo de Banco Central de Brasil.

Riesgo operacional. La evaluación y medición a la exposición del Banco a este tipo de riesgo cumple con los requerimientos de la reglamentación vigente. Adicionalmente la Auditoría Interna realiza la evaluación independiente al SARO con el fin de garantizar la adherencia a los criterios establecidos en la reglamentación local y corporativa.

Entre mayo de 2023 y 2024, los eventos de riesgo operacional Tipo A totalizaron \$14.067 millones relacionados, en su mayoría, con errores operativos y fraudes externos, principalmente, por tarjeta de crédito, App Única y Portal por lo que el Banco ha desarrollado planes estructurales para la contención de este tipo de fraude.

Durante el último año, adelantó las acciones propias del plan de mejoramiento continuo del modelo de continuidad del negocio, actualizó el BIA y los planes de recuperación. Además, llevo a cabo tres pruebas integrales con el objetivo de validar la eficiencia y vigencia del plan. Finalmente, adelanto programas de capacitación a diferentes grupos objetivo en temas específicos de PCN.

Sarlaft. El Banco cuenta con un sistema de administración de este tipo de riesgo sujeto a permanente monitoreo. Al respecto, durante el último año, realizó ajustes a los procedimientos y controles necesarios para el reconocimiento oportuno de situaciones de riesgo que condujeron a que no se presentaran eventos materiales.

BANCO ITAU COLOMBIA S.A.										
Estados Financieros										
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	Sector may-23	Pares may-23
BALANCE (cifras en \$ millones)										
ACTIVOS	30.371.432	27.857.750	27.491.406	30.417.280	28.861.832	29.014.051	27.825.846	28.435.499	953.173.843	177.651.385
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.039.341	1.464.810	1.420.087	4.838.616	2.176.094	1.446.561	2.051.134	1.875.219	75.063.029	11.344.658
PORTAFOLIO	5.510.937	4.343.727	5.703.345	3.446.807	4.669.829	5.463.149	5.251.262	6.528.264	139.321.344	21.003.892
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	512.311	597.319	671.813	724.294	586.396	542.655	511.009	454.548	53.324.799	7.191.517
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	19.501.675	18.877.283	18.141.259	19.809.785	19.555.000	19.494.321	18.073.049	17.754.820	619.318.089	124.012.529
COMERCIAL	13.762.629	13.446.658	12.943.572	13.302.764	12.718.439	13.086.046	11.987.362	11.928.427	344.424.755	56.609.414
CONSUMO	4.255.830	3.793.769	3.727.645	4.566.209	4.400.404	4.024.438	3.754.807	3.459.755	191.062.794	36.972.254
VIVIENDA	2.735.919	2.880.519	2.979.834	3.414.391	3.626.279	3.550.061	3.452.691	3.370.326	105.322.951	38.725.770
DETERIOROS	-1.252.704	-1.243.662	-1.509.792	-1.473.579	-1.190.122	-1.166.224	-1.121.811	-1.003.688	-40.319.232	-8.295.337
OTROS ACTIVOS	2.807.168	2.574.612	1.554.902	1.597.778	1.874.513	2.067.365	1.939.391	1.822.648	68.044.309	15.292.539
PASIVOS Y PATRIMONIO	30.371.432	27.857.750	27.491.406	30.417.280	28.861.832	29.014.051	27.825.846	28.435.499	953.173.843	177.651.385
PASIVOS	26.886.524	24.272.990	24.831.240	27.683.431	26.074.077	26.195.682	24.986.295	25.603.896	850.465.842	161.175.040
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	16.129.512	15.993.799	16.262.469	18.187.155	16.081.557	17.106.435	17.479.371	17.851.990	662.329.850	126.855.480
CUENTAS CORRIENTES	1.585.554	1.647.182	2.226.306	2.344.681	2.080.960	1.752.701	2.024.448	1.653.481	70.681.099	9.294.990
CUENTAS DE AHORRO	5.485.831	6.468.045	7.212.660	9.825.939	6.251.259	6.362.305	5.859.859	6.153.810	288.243.209	50.535.992
CDT	8.665.497	7.602.801	6.528.890	5.796.632	7.546.646	8.743.310	9.339.380	9.857.038	284.323.007	65.010.266
OTROS	392.631	215.772	294.613	219.902	202.692	248.119	255.684	187.662	19.082.535	2.014.232
OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.196.553	6.789.842	6.800.463	8.128.193	7.856.036	7.096.058	5.610.227	6.274.092	140.542.941	27.540.992
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	3.272.382	355.539	1.403.043	1.587.317	698.147	622.995	296.890	2.139.007	37.019.742	4.156.238
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	2.726.327	2.943.299	1.587.555	2.458.651	3.195.370	2.707.645	2.012.084	1.673.043	28.350.770	9.410.352
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	572.045	342.716	285.017	375.182	468.833	425.479	324.190	343.036	28.346.211	3.557.949
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	2.625.799	3.148.288	3.524.848	3.707.042	3.493.686	3.339.940	2.977.063	2.119.005	43.415.858	10.408.779
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	361.063	427.514	860.234	340.822	979.743	952.077	952.174	702.671	14.147.521	2.380.099
BENEFICIO A EMPLEADOS	223.450	230.917	228.532	217.351	204.084	204.325	218.962	255.726	3.533.593	319.280
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	975.945	890.918	679.542	809.911	952.657	836.787	725.561	519.417	29.911.936	4.079.188
PATRIMONIO	3.484.908	3.584.760	2.660.166	2.733.849	2.787.754	2.818.370	2.839.551	2.831.603	102.708.001	16.476.345
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	396.356	5.715.662	446.099
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	2.305.002	2.289.437	2.293.751	2.280.531	2.284.069	2.295.194	2.310.057	2.284.397	31.911.331	7.138.011
RESERVAS	773.206	1.055.758	1.171.175	1.171.175	1.171.175	1.171.175	1.171.175	1.171.175	62.211.982	8.512.667
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	272.208	272.502	1.201.585	1.114.653	1.064.161	1.064.632	65.074	-50.166	255.824
RESULTADOS DEL EJERCICIO	10.344	115.417	928.614	87.371	50.808	19.806	26.595	17.712	2.919.191	123.744
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	2.244.273	1.226.752	2.957.222	1.124.304	41.640.089	8.070.029
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-908.468	-837.122	-661.215	-400.594	-997.800	-785.479	-1.969.993	-827.734	-24.072.345	-4.901.126
MARGEN NETO DE INTERESES	1.227.983	1.203.237	1.124.727	1.209.329	1.246.473	441.273	987.228	296.570	17.567.744	3.168.903
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-524.015	-468.519	-765.137	-451.204	-377.376	-198.703	-506.407	-211.446	-10.528.856	-3.043.426
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	61.782	75.305	70.295	88.602	87.133	25.786	87.060	105.629	945.722	199.070
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	765.750	810.023	429.886	846.727	956.229	268.356	567.881	190.753	7.984.610	324.546
NETO, CONTRATOS CON CUENTES POR COMISIONES	109.648	121.254	102.313	89.148	119.239	61.075	154.592	76.120	2.921.882	633.774
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	68.037	150.837	130.313	103.137	133.914	91.259	241.588	102.980	2.380.250	316.188
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	258.178	101.828	94.603	103.373	66.225	54.616	192.779	79.945	2.577.212	751.467
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-247.747	-232.003	-216.271	-224.160	-325.319	-186.902	-418.348	-40.003	-1.489.724	-465.997
NETO, VENTA DE INVERSIONES	19.551	67.777	36.877	5.089	-11.484	42.780	38.836	12.309	585.618	409.491
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-4.939	-2.004	2.953	26	-2.696	-10.067	-16.662	3.422	85.305	2.574
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	968.478	1.017.713	580.674	923.340	936.110	321.116	760.667	425.526	15.045.154	1.972.043
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	35.396	80.880	57.801	43.078	75.163	59.788	134.093	50.183	1.434.516	134.126
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	5.519	4.095	3.951	6.244	6.514	8.026	8.026	8.534	120.092	31.363
MARGEN FINANCIERO NETO	1.009.393	1.102.688	642.425	972.662	1.017.787	388.930	902.785	484.243	16.599.762	2.137.532
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-547.842	-498.295	-471.770	-526.221	-616.533	-252.446	-639.323	-274.048	-7.380.516	-1.425.969
EMPLEADOS	-367.062	-391.269	-400.699	-430.131	-426.891	-160.478	-377.402	-199.472	-5.457.790	-999.914
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-162.371	-189.688	-1.156.529	-82.021	-71.502	-29.669	-76.756	-36.455	-1.100.779	-314.225
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-12.392	-85.014	-60.262	-40.300	-42.219	-8.634	-30.591	-11.053	-508.582	-94.285
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	91.602	138.110	497.619	155.207	166.346	71.175	185.960	43.724	1.968.758	793.011
MARGEN OPERACIONAL	11.328	76.532	-949.217	49.196	26.988	8.878	-35.328	6.941	4.120.853	96.151
VENTA DE INMUEBLES Y ACTIVOS NO CORRIENTES	6.387	56.169	26.243	15.128	9.490	4.929	9.790	4.737	108.135	8.073
NETO, OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	-7.371	10.038	-426	23.048	14.329	5.999	52.133	6.035	-31.781	21.801
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.344	142.739	-923.400	87.371	50.808	19.806	26.595	17.712	4.197.206	126.025
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	-27.322	-5.214	0	0	0	0	0	-1.278.015	-2.281
RESULTADO NETO	10.344	115.417	-928.614	87.371	50.808	19.806	26.595	17.712	2.919.191	123.744

BANCO ITAU COLOMBIA S.A. Vs Sector y Pares											
	ITAU COLOMBIA S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24	dic-23	may-24
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA											
Cartera bruta	20.120.945	19.651.051	21.283.364	20.745.122	20.660.544	19.194.860	18.758.508	655.074.366	659.637.321	133.667.689	132.307.866
Cartera productiva	19.266.976	18.905.732	20.507.171	20.127.660	19.973.814	18.486.775	18.202.254	629.569.555	633.420.850	126.878.780	125.978.771
% Cartera Vivienda / Total cartera	14,32%	15,16%	16,04%	17,04%	17,18%	16,22%	17,97%	16,03%	15,97%	27,09%	29,27%
% Cartera Comercial / Total cartera	66,83%	65,87%	62,50%	59,76%	63,34%	56,32%	63,59%	52,64%	52,21%	38,90%	42,79%
% Cartera Consumo / Total cartera	18,85%	18,97%	21,45%	20,68%	19,48%	17,64%	18,44%	30,51%	28,96%	28,58%	27,94%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,79%	2,85%	0,00%	0,00%
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	5,03%	4,53%	4,26%	3,71%	4,10%	4,35%	3,81%	4,90%	5,06%	6,49%	6,15%
Calidad por Calificación (Total)	11,74%	18,96%	13,80%	10,40%	10,24%	10,87%	10,21%	9,39%	9,70%	12,64%	12,00%
Cobertura por Temporalidad (Total)	122,89%	169,64%	162,46%	154,63%	137,69%	134,40%	140,59%	123,84%	120,76%	99,58%	101,91%
Cobertura por Calificación (Total)	52,66%	40,52%	50,16%	55,18%	55,15%	53,77%	52,39%	64,63%	62,98%	51,16%	52,25%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	8,17%	10,69%	8,30%	6,50%	7,04%	7,78%	7,10%	6,67%	7,06%	8,19%	8,09%
Cobertura C, D Y E	52,02%	43,92%	51,73%	48,29%	45,89%	48,14%	46,38%	60,61%	60,97%	56,88%	56,72%
Cartera Improductiva/ Total cartera	4,24%	3,79%	3,65%	2,98%	3,32%	3,69%	2,97%	3,89%	3,97%	5,08%	4,78%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	17,43%	25,58%	20,65%	19,12%	19,52%	19,39%	19,44%	14,38%	15,16%	19,01%	19,71%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	11,16%	12,33%	11,87%	13,09%	14,02%	13,50%	13,69%	10,14%	10,80%	13,31%	14,38%
Cubrimiento (Con Castigos)	70,19%	59,51%	69,34%	78,00%	78,91%	76,57%	77,56%	78,18%	77,74%	69,90%	73,49%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	4,93%	4,52%	4,10%	5,58%	6,16%	7,08%	6,21%	8,10%	8,00%	11,88%	10,13%
Calidad por Calificación (Consumo)	9,23%	10,30%	7,81%	9,38%	10,87%	12,10%	11,87%	12,08%	12,56%	17,41%	16,05%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	6,27%	7,06%	5,78%	6,72%	7,83%	9,24%	9,10%	9,40%	9,92%	13,36%	12,35%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	161,94%	185,88%	177,36%	172,41%	164,68%	141,88%	160,57%	117,39%	121,77%	96,83%	105,98%
Cobertura por Calificación (Consumo)	86,40%	81,57%	93,18%	102,58%	93,28%	83,00%	83,99%	78,76%	77,59%	66,10%	66,88%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	5,35%	4,74%	4,80%	3,45%	3,94%	4,05%	3,42%	3,42%	3,72%	4,62%	5,00%
Calidad por Calificación (Comercial)	13,60%	24,49%	18,37%	12,60%	11,78%	12,41%	11,35%	8,57%	8,75%	12,91%	12,03%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	9,51%	13,20%	10,46%	7,48%	8,00%	8,82%	7,73%	5,86%	6,20%	7,37%	7,75%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	116,61%	151,49%	140,18%	137,70%	116,24%	127,89%	131,65%	141,17%	130,25%	115,39%	113,21%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	45,92%	29,33%	36,66%	37,75%	38,89%	41,78%	39,64%	56,34%	55,36%	41,29%	47,03%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,65%	3,62%	2,36%	2,34%	2,35%	2,40%	2,71%	3,03%	3,28%	3,50%	4,04%
Calidad por Calificación (Vivienda)	6,36%	5,78%	4,04%	3,90%	3,81%	4,17%	4,47%	6,21%	6,70%	7,22%	8,09%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	4,43%	4,36%	3,23%	2,80%	2,62%	2,60%	2,83%	3,60%	3,90%	3,90%	4,52%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	96,47%	99,13%	140,28%	126,77%	125,04%	116,64%	104,49%	109,26%	102,45%	79,48%	71,80%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	55,44%	62,01%	82,02%	75,87%	77,02%	67,09%	63,30%	53,39%	50,11%	38,51%	35,89%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	65,64%	65,49%	65,70%	61,68%	65,30%	69,96%	69,72%	76,05%	77,88%	76,10%	78,71%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	40,59%	44,35%	54,03%	38,87%	37,19%	33,52%	34,47%	43,21%	43,52%	39,76%	39,84%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	10,34%	13,69%	12,89%	12,94%	10,25%	11,58%	9,26%	11,59%	10,67%	8,30%	7,33%
CDT/ Depositos y exigibilidades	47,71%	40,15%	31,87%	46,93%	51,11%	53,43%	55,22%	41,83%	42,93%	49,64%	51,25%
Créditos con otras instituciones financieras	12,13%	6,39%	8,88%	12,25%	10,34%	8,05%	6,53%	4,11%	3,66%	7,11%	5,84%
Créditos de descuento	1,41%	1,15%	1,36%	1,80%	1,62%	1,30%	1,34%	3,49%	3,33%	2,23%	2,21%
Titulos de deuda	12,97%	14,20%	13,39%	13,40%	12,75%	11,91%	8,28%	5,28%	5,10%	6,53%	6,46%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	120,92%	116,25%	112,76%	125,16%	116,76%	105,76%	101,96%	96,65%	95,64%	101,60%	99,31%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	126,28%	120,84%	117,02%	129,00%	120,78%	109,81%	105,08%	100,56%	99,59%	107,03%	104,30%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	3.584.760	2.660.166	2.733.849	2.787.754	2.818.370	2.839.551	2.831.603	103.218.499	102.708.001	15.983.355	16.476.345
Patrimonio Técnico	3.501.154	2.870.801	2.819.186	3.264.826	3.033.051	2.893.837	2.798.421	109.517.242	108.009.175	19.432.284	19.538.322
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	21.909.571	20.086.576	18.583.223	18.607.226	18.252.435	16.659.893	15.775.569	554.321.808	550.146.347	105.824.789	102.026.263
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	146.468	118.646	916.584	452.442	603.045	1.027.160	1.202.420	39.811.195	44.033.034	4.771.129	4.693.364
Relación de solvencia total	14,88%	13,41%	13,67%	15,79%	14,38%	14,68%	14,93%	16,52%	16,18%	15,68%	16,06%
Relación de solvencia basica	9,81%	9,00%	10,23%	10,26%	10,21%	10,96%	11,47%	13,09%	12,95%	10,07%	10,49%
VaR/Pat. Técnico	4,18%	4,13%	32,51%	13,86%	19,88%	35,49%	42,97%	36,35%	40,77%	24,55%	24,02%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses/Cartera	5,98%	5,72%	5,68%	6,01%	5,20%	5,14%	3,84%	6,45%	6,51%	5,88%	5,84%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	4,03%	2,19%	3,98%	4,61%	3,15%	2,96%	2,46%	3,06%	2,93%	0,78%	0,59%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	38,94%	68,03%	37,31%	30,28%	45,03%	51,30%	71,30%	58,47%	59,93%	98,52%	96,04%
Cost of risk	2,33%	3,89%	2,12%	1,82%	2,31%	2,64%	2,71%	3,77%	1,60%	5,80%	2,30%
Margen Financiero Neto / Activo	3,96%	2,34%	3,20%	3,53%	3,25%	3,24%	4,14%	4,03%	4,23%	2,22%	2,91%
Overhead (Costos administrativos / Activos)	4,18%	7,60%	3,55%	4,01%	3,77%	4,04%	4,45%	3,45%	3,68%	3,50%	3,87%
Eficiencia operacional (Costos administrativos / MFN)	88,38%	145,19%	102,47%	106,67%	108,39%	116,01%	100,07%	79,94%	80,40%	146,13%	117,90%
Costo operativo	2,70%	2,60%	2,53%	2,95%	2,70%	2,86%	3,21%	2,37%	2,44%	2,26%	2,35%
ROA	0,41%	-3,38%	0,29%	0,18%	0,16%	0,10%	0,15%	0,85%	0,74%	-0,11%	0,17%
Utilidad/APNR	0,53%	-4,62%	0,47%	0,27%	0,26%	0,16%	0,27%	1,47%	1,28%	-0,18%	0,29%
ROE	3,22%	-34,91%	3,20%	1,82%	1,69%	0,94%	1,51%	7,88%	6,96%	-1,22%	1,81%
Comisiones / Volumen de negocio	0,34%	0,29%	0,23%	0,33%	0,40%	0,43%	0,51%	0,53%	0,54%	0,61%	0,60%

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