

## Seguimiento semestral

---

**ITAÚ COLOMBIA S.A.**

**Establecimiento bancario**

**Contactos:**

**Andrés Felipe Palacio Llinás**

[andres.felipe.p@spglobal.com](mailto:andres.felipe.p@spglobal.com)

**Andrés Marthá Martínez**

[andres.martha@spglobal.com](mailto:andres.martha@spglobal.com)

# ITAÚ COLOMBIA S. A.

## Establecimiento bancario

### I. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

El 16 de enero de 2023 BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ de Itaú Colombia S. A.

También confirmó sus calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los bonos ordinarios y de AA+ de los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados por hasta COP400,000 millones de Itaú Colombia S. A.

Asimismo, confirmó sus calificaciones de deuda de largo plazo 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.

Al cierre del primer semestre de 2023, la cartera de Itaú Colombia cayó 4.5% interanual, profundizando la tendencia que traía desde nuestra revisión periódica anual más reciente. Lo anterior obedece en parte a la gestión prudencial del calificado en riesgo de crédito, que se ha reflejado en un endurecimiento de sus políticas de originación. Además, el banco se ha enfocado en optimizar el uso de su capital, priorizando los clientes que le generen mayor margen de contribución.

En nuestra opinión, el deterioro del entorno macroeconómico en los próximos 12 meses derivará en una mayor competencia por perfiles de menores pérdidas crediticias por parte los establecimientos de crédito, lo que probablemente continuará acentuando la tendencia de pérdida de participación de mercado de Itaú Colombia. Su cuota de mercado a mayo de 2023, medida por saldo de cartera frente a bancos y compañías de financiamiento, estaba en 3.1%, por debajo del 3.9% promedio de los últimos cinco años.

Para el cierre de 2023 estimamos una disminución de la cartera de la entidad entre 6% y 8% anual, contrario a la industria bancaria, que esperamos alcance un incremento entre 8% y 9%. El mantenimiento de esta senda de decrecimiento en los próximos 12 a 18 meses podría afectar negativamente la posición de negocio de Itaú Colombia.

Nuestra evaluación del perfil crediticio individual de Itaú Colombia contempla la voluntad y capacidad de apoyo por parte de Itaú Corpbanca Chile (calificaciones en escala global en moneda extranjera de BBB+/Negativa/A-2 por S&P Global Ratings), lo que, entre otros factores, le permite alcanzar las calificaciones AAA y BRC 1+. En nuestro análisis incorporamos la alineación estratégica de la entidad con la del grupo económico en la región, reflejada en el traslado de la franquicia y la alta integración corporativa entre el banco en Colombia y su matriz.

La solvencia total consolidada de Itaú Colombia era de 14% a junio de 2023, en línea con su promedio desde la entrada en vigencia de Basilea III en 2021; además cuenta con suficiente holgura frente al 10.5% mínimo regulatorio que aplicará para 2024 y se compara positivamente frente al promedio de sus pares, que a marzo de 2023 registraban 13.3%. Dada la menor tasa de incremento de la cartera, la caída en utilidades netas y el incremento del consumo de capital por riesgo operativo frente a 2022, proyectamos que la solvencia de Itaú Colombia se ubique entre 13% y 14% al cierre de 2023.

A pesar del incremento acelerado del costo del pasivo en los últimos 12 meses, que se dio como resultado del alza de tasas de interés de Banco de la República, en medio de la plena entrada en vigor del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), Itaú Colombia ha logrado mantener el margen neto de intermediación por encima de su promedio de 6.5% en los últimos dos años. No obstante, sigue siendo inferior al 8.8% de sus pares y 8.6% de la industria bancaria a mayo de 2023. Lo anterior obedece, en parte, a la alta representatividad del segmento corporativo y de créditos de libranzas en la cartera de la entidad, pues sus menores pérdidas crediticias asociadas implican unas tasas de interés de colocación menores.

Evaluamos positivamente la gestión del riesgo de tasa de interés y la propensión por la eficiencia en el uso de capital, pues son factores que le han permitido a la entidad afrontar adecuadamente el efecto del incremento de su costo de fondeo en su rentabilidad patrimonial; esto también contribuirá, en nuestra opinión, a una asignación eficiente de precio ajustado por riesgo a sus clientes.

De igual modo que el resto de la industria bancaria, dado el aumento de la morosidad en los segmentos de consumo particularmente, el costo de crédito de Itaú Colombia mantiene una senda alcista, alcanzando 1.8% a mayo de 2023, lo que se ubica por debajo del 3% de sus pares y el 2.9% del sistema financiero. No obstante, el buen rendimiento del portafolio de inversiones, el incremento de los ingresos comisionables por garantías bancarias y tarjetas de crédito, además del plan de eficiencia que adelanta la entidad, nos permiten sostener nuestra proyección de la rentabilidad patrimonial anualizada cercana a 2.5% para el cierre de 2023.

El indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV) de Itaú Colombia se ubicó en 4.1% en mayo de 2023, similar al 4.2% de hace un año y se mantiene por debajo del 4.4% promedio de los últimos tres años. Sin embargo, la alta exposición de Itaú Colombia al sector constructor (18% de su cartera comercial a mayo de 2023) seguirá como nuestro principal factor de seguimiento, pues proyectamos que la alta inflación y la elevada carga financiera continuarán presionando la capacidad de pago de empresas constructoras. Nuestro escenario base contempla que el ICV del banco se ubique entre 4.5% y 5% en diciembre de 2023, cercano a lo que esperamos para el sector.

Finalmente, el perfil de liquidez de Itaú Colombia continúa siendo fuerte, con una razón del indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días cercana a 2.9 x (veces), lo que denota su capacidad adecuada para afrontar holgadamente escenarios de estrés en el corto plazo. Por su parte, el CFEN alcanzó 109% a mayo de 2023, levemente por encima del promedio de 108.5% del grupo 1 establecido como referencia por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## II. 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:

<b>Títulos:</b>	Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados.
<b>Emisor:</b>	Itaú Colombia S. A.
<b>Monto calificado:</b>	COP400,000 millones.
<b>Monto en circulación:</b>	COP146,000 millones.
<b>Serie:</b>	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 Estadística (DANE) para los últimos doce meses y su capital se redimirá totalmente al vencimiento de los mismos.
<b>Cantidad:</b>	Hasta 400.000 bonos ordinarios y/o bonos subordinados, sin exceder el monto total del programa de emisión.
<b>Fecha de emisión:</b>	7 de febrero de 2013.
<b>Plazos:</b>	15 años (COP146,000 millones).
<b>Rendimiento:</b>	IPC + 4.00% E.A.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Trimestre vencido (TV).
<b>Administrador:</b>	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
<b>Representante de los tenedores:</b>	Alianza Fiduciaria.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.
<b>Garantía:</b>	Capacidad de pago del emisor.

La calificación a los valores de este programa de emisiones se fundamenta en la de deuda de largo plazo de Itaú Colombia S. A. de AAA confirmada el 16 de enero de 2023. 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:

<b>Monto calificado:</b>	COP8.6 billones, denominados en moneda legal colombiana y/o en unidades de valor real (UVR).
<b>Monto en circulación:</b>	COP2,152,142 millones
<b>Series:</b>	Series A, B y C de bonos ordinarios
<b>Valor nominal:</b>	COP1,000,000 para los bonos ordinarios y/o subordinados denominados en moneda legal colombiana.

<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	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.
<b>Pago de capital:</b>	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 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.
<b>Representante legal de los tenedores:</b>	Fiduciaria Corficolombiana S.A.
<b>Agente estructurador:</b>	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.
<b>Agentes colocadores:</b>	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.
<b>Garantía:</b>	Capacidad de pago del emisor.
<b>Plazos y rendimiento:</b>	

Emisiones del programa	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Rendimiento	Monto emitido*	Monto insoluto*
Segunda emisión de bonos ordinarios	10-ago-16	10-ago-26	IPC + 3.94%	102,830	102,830
	10-ago-16	10-ago-31	IPC + 4.2%	191,940	191,940
Tercera emisión de bonos ordinarios	23-nov-16	23-nov-31	IPC + 4.2%	220,000	220,000
Sexta emisión de bonos ordinarios	21-may-19	21-may-24	IPC + 2.86%	186,965	186,965
Séptima emisión de bonos ordinarios	16-oct-19	16-oct-24	6.05%	170,820	170,820
	16-oct-19	16-oct-26	IPC + 2.28%	50,000	50,000
	16-oct-19	16-oct-29	IPC + 2.76%	129,180	129,180
Octava emisión de bonos ordinarios	27-feb-20	27-feb-30	UVR Tasa fija 2.71%	351,838	351,838
	27-feb-20	27-feb-25	6.00%	148,160	148,160
Novena emisión de bonos ordinarios	29-sep-20	29-sep-23	IBR + 1.28%	134,100	134,100
	29-sep-20	29-sep-25	4.83%	165,915	165,915
Décima emisión de bonos ordinarios	29-jun-21	29-jun-24	IPC + 1.76%	157,310	157,310
	29-jun-21	29-jun-31	IPC + 3.72%	143,084	143,084

\*Cifras en millones de pesos

La calificación de los valores del presente programa de emisiones se fundamenta en la de deuda de largo plazo del Itaú Colombia S. A. de AAA confirmada el 16 de enero de 2023. 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 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.

*Este reporte no constituye una acción de calificación.*

### III. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	may-22	may-23	Variación % Dec-21 / Dec-22	Variación % May-22 / May-23	Variación % Pares May-22 / May-23	Variación % Sector May-22 / May-23
<b>Activos</b>									
Disponible	1,352,369	2,427,296	1,507,590	2,290,943	1,112,107	-37.9%	-51.5%	12.4%	4.3%
Posiciones activas del mercado monetario	67,718	2,411,319	688,505	482,798	334,455	-72.3%	-30.7%	102.9%	-4.3%
Inversiones	6,375,158	4,171,101	5,256,225	4,237,287	6,005,804	26.0%	41.7%	12.7%	10.8%
Valor Razonable	1,599,295	763,787	954,021	602,611	1,507,220	24.9%	150.1%	-0.1%	8.2%
Instrumentos de deuda	1,585,957	754,337	925,688	585,194	1,470,429	22.7%	151.3%	-5.0%	5.6%
Instrumentos de patrimonio	13,339	9,450	28,333	17,417	36,791	199.8%	111.2%	34.6%	31.8%
Valor Razonable con cambios en ORI	1,741,092	1,314,672	336,090	884,492	862,349	-74.4%	-2.5%	30.5%	8.5%
Instrumentos de deuda	1,699,799	1,280,349	310,810	849,629	824,948	-75.7%	-2.9%	34.5%	8.8%
Instrumentos de patrimonio	41,293	34,324	25,279	34,863	37,401	-26.3%	7.3%	6.3%	6.5%
Costo amortizado	340,607	682,233	1,716,368	789,261	1,340,075	151.6%	69.8%	-20.6%	-6.1%
En subsidiarias, filiales y asociadas	671,813	724,294	586,396	449,685	542,655	-19.0%	20.7%	12.1%	12.5%
A variación patrimonial	17,868	20,413	22,423	18,207	20,304	9.8%	11.5%	0.0%	3.9%
Entregadas en operaciones	1,211,397	178,914	583,747	712,739	826,543	226.3%	16.0%	30.9%	11.3%
Mercado monetario	1,124,873	54,762	296,277	487,870	424,761	441.0%	-12.9%	19.9%	7.0%
Derivados	86,524	124,152	287,470	224,869	401,782	131.5%	78.7%	182.0%	52.7%
Derivados	796,516	489,568	1,058,547	773,129	907,882	116.2%	17.4%	28.5%	41.4%
Negociación	713,068	292,855	847,700	666,301	836,331	189.5%	25.5%	28.3%	40.2%
Cobertura	83,448	196,713	210,846	106,828	71,551	7.2%	-33.0%	286.3%	91.1%
Otros	-	25	11	9,970	154	-55.0%	-98.5%	-17.0%	-5.9%
Deterioro	3,429	2,807	1,378	2,807	1,378	-50.9%	-50.9%	-4.0%	-3.6%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	18,141,259	19,809,785	19,555,000	20,047,800	19,494,321	-1.3%	-2.8%	11.9%	10.7%
Comercial	12,943,572	13,302,764	12,718,439	13,444,129	13,086,046	-4.4%	-2.7%	13.0%	12.6%
Consumo	3,727,645	4,566,209	4,400,404	4,470,572	4,024,438	-3.8%	-10.0%	7.8%	7.5%
Vivienda	2,979,834	3,414,391	3,626,279	3,527,049	3,550,061	6.2%	0.7%	15.4%	11.0%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-15.0%	14.9%
Deterioro	1,186,470	1,187,502	990,447	1,109,796	969,501	-16.6%	-12.6%	20.4%	17.4%
Deterioro componente contraccíclico	163,322	153,777	145,374	151,854	142,423	-5.5%	-6.2%	-8.2%	1.0%
Otros activos	1,554,902	1,597,778	1,874,513	1,735,193	2,067,365	17.3%	19.1%	21.1%	21.1%
Bienes recibidos en pago	68,666	79,208	70,753	79,575	74,721	-10.7%	-6.1%	9.8%	6.6%
Bienes restituidos de contratos de leasing	49,215	45,638	46,053	39,833	49,556	0.9%	24.4%	39.2%	36.4%
Otros	1,437,021	1,472,931	1,757,707	1,615,785	1,943,089	19.3%	20.3%	21.3%	21.1%
<b>Total Activo</b>	<b>27,491,406</b>	<b>30,417,280</b>	<b>28,861,832</b>	<b>28,794,020</b>	<b>29,014,051</b>	<b>-5.1%</b>	<b>0.8%</b>	<b>13.1%</b>	<b>10.6%</b>
<b>Pasivos</b>									
Depósitos	16,257,138	18,181,006	16,073,386	17,685,643	17,098,976	-11.6%	-3.3%	15.3%	11.9%
Ahorro	7,212,660	9,825,939	6,251,259	8,633,698	6,362,305	-36.4%	-26.3%	-5.0%	-8.0%
Corriente	2,226,306	2,344,681	2,080,960	2,121,864	1,752,701	-11.2%	-17.4%	-1.7%	-7.6%
Certificados de depósito a termino (CDT)	6,528,890	5,796,632	7,546,646	6,758,654	8,743,310	30.2%	29.4%	76.1%	55.2%
Otros	289,282	213,754	194,521	171,427	240,660	-9.0%	40.4%	10.1%	10.1%
Créditos de otras entidades financieras	1,872,572	2,833,833	3,664,203	2,497,270	3,133,124	29.3%	25.5%	22.8%	26.1%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	285,017	375,182	468,833	405,253	425,479	25.0%	5.0%	22.8%	16.2%
Créditos entidades nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	8.2%
Créditos entidades extranjeras	1,587,555	2,458,651	3,195,370	2,092,018	2,707,645	30.0%	29.4%	22.8%	37.6%
Operaciones pasivas del mercado monetario	1,151,387	1,206,132	372,749	477,220	498,129	-69.1%	4.4%	7.9%	-4.4%
Simultaneas	1,151,387	1,206,132	372,749	27,147	498,129	-69.1%	1734.9%	-19.5%	-16.6%
Repos	-	-	-	450,073	-	-	-100.0%	25.7%	1.5%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos de deuda	3,524,848	3,707,042	3,493,686	3,525,990	3,339,940	-5.8%	-5.3%	-9.8%	-9.8%
Otros Pasivos	2,025,296	1,755,417	2,470,053	1,919,045	2,125,513	40.7%	10.8%	13.1%	12.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>24,831,240</b>	<b>27,683,431</b>	<b>26,074,077</b>	<b>26,105,169</b>	<b>26,195,682</b>	<b>-5.8%</b>	<b>0.3%</b>	<b>13.1%</b>	<b>10.6%</b>
<b>Patrimonio</b>									
Capital Social	396,356	396,356	396,356	396,356	396,356	0.0%	0.0%	-66.0%	-6.8%
Reservas y fondos de destinación específica	1,171,175	1,171,175	1,171,175	1,171,175	1,171,175	0.0%	0.0%	12.9%	12.0%
Reserva legal	1,171,142	1,171,142	1,171,142	1,171,142	1,171,142	0.0%	0.0%	2.2%	2.8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Reserva ocasional	33	33	33	33	33	0.0%	0.0%	58.3%	64.4%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	15.7%
Superávit o déficit	2,293,751	2,280,531	2,284,069	2,226,184	2,295,194	0.2%	3.1%	25.1%	22.5%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	385,484	372,265	375,802	317,917	386,927	1.0%	21.7%	50.1%	51.2%
Prima en colocación de acciones	1,908,266	1,908,266	1,908,266	1,908,266	1,908,266	0.0%	0.0%	6.6%	6.9%
Ganancias o pérdidas	(1,201,116)	(1,114,214)	(1,063,845)	(1,104,864)	(1,044,355)	4.5%	5.5%	-52.8%	-104.1%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	87,371	87,371	138,179	-	-	58.2%	4.3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(272,502)	(1,201,585)	(1,202,024)	(1,201,748)	(1,202,340)	0.0%	0.0%	-0.2%	-2.4%
Ganancia del ejercicio	-	87,371	50,808	9,513	19,806	-41.8%	108.2%	-39.4%	-41.3%
Pérdida del ejercicio	(928,614)	-	-	-	-	-	-	-	-686.7%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	40.0%
Otros	-	0	-	-	0	-100.0%	-	166.7%	166.7%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,660,166</b>	<b>2,733,849</b>	<b>2,787,754</b>	<b>2,688,851</b>	<b>2,818,370</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.8%</b>	<b>12.4%</b>	<b>10.5%</b>

ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	may-22	may-23	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dic-21 / Dec-22	Variación % May-22 / May-23	Variación % Pares May-22 / May-23	Variación % Sector May-22 / May-23
Cartera comercial	1,001,495	787,060	1,308,508	420,937	800,242	66.3%	90.1%	124.6%	127.2%
Cartera consumo	523,494	543,301	626,018	249,474	283,847	15.2%	13.8%	47.5%	41.9%
Cartera vivienda	260,954	279,562	309,747	119,675	142,662	10.8%	19.2%	27.9%	22.4%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	358	920	1,077	326	352	17.0%	8.0%	54.0%	45.4%
Ingreso de intereses cartera y leasing	1,786,300	1,610,843	2,245,350	790,413	1,227,104	39.4%	55.2%	78.0%	69.1%
Depósitos	561,533	357,240	881,770	243,976	673,383	146.8%	176.0%	306.9%	258.5%
Otros	99,683	43,353	116,029	24,772	112,096	167.6%	352.5%	254.5%	265.0%
Gasto de intereses	661,215	400,594	997,800	268,749	785,479	149.1%	192.3%	300.2%	259.3%
<b>Ingreso de intereses neto</b>	<b>1,125,085</b>	<b>1,210,249</b>	<b>1,247,550</b>	<b>521,664</b>	<b>441,625</b>	<b>3.1%</b>	<b>-15.3%</b>	<b>10.2%</b>	<b>-2.0%</b>
Gasto de deterioro cartera y leasing	2,080,596	1,116,370	1,063,732	510,874	528,987	-4.7%	3.5%	60.1%	51.5%
Gasto de deterioro componente contracíclico	115,293	99,186	87,878	59,311	55,733	-11.4%	-6.0%	-18.3%	-10.2%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	730,829	831,820	845,808	459,613	403,477	1.7%	-12.2%	21.0%	15.1%
Otras recuperaciones	2,524	813	1,440	511	669	77.2%	30.9%	139.4%	114.7%
<b>Ingreso de intereses neto después de deterioro y recuperaciones</b>	<b>(337,451)</b>	<b>827,325</b>	<b>943,188</b>	<b>411,603</b>	<b>261,050</b>	<b>14.0%</b>	<b>-36.6%</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-35.2%</b>
Ingresos por valoración de inversiones	6,454,584	4,015,092	8,498,644	3,255,400	6,483,575	111.7%	99.2%	57.8%	72.9%
Ingresos por venta de inversiones	89,561	88,090	51,424	13,025	74,019	-41.6%	468.3%	35.7%	125.2%
Ingresos de inversiones	6,544,145	4,103,183	8,550,068	3,268,425	6,557,594	108.4%	100.6%	57.6%	73.4%
Pérdidas por valoración de inversiones	6,202,925	3,932,465	8,519,667	3,402,320	6,721,763	116.6%	97.6%	55.5%	72.3%
Pérdidas por venta de inversiones	41,828	77,785	64,423	18,216	26,450	-17.2%	45.2%	31.1%	3.4%
Pérdidas de inversiones	6,244,753	4,010,251	8,584,089	3,420,536	6,748,213	114.1%	97.3%	55.4%	71.4%
Ingreso por método de participación patrimonial	57,801	43,078	75,163	21,274	59,788	74.5%	181.0%	12.0%	14.4%
Dividendos y participaciones	3,951	6,244	6,514	6,514	8,026	4.3%	23.2%	6.4%	13.9%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-24.4%	-23.0%
<b>Ingreso neto de inversiones</b>	<b>361,144</b>	<b>142,254</b>	<b>47,656</b>	<b>(124,323)</b>	<b>(122,805)</b>	<b>-66.5%</b>	<b>1.2%</b>	<b>192.1%</b>	<b>95.6%</b>
Ingresos por cambios	432,054	539,265	2,460,961	375,719	543,656	356.4%	44.7%	85.1%	74.4%
Gastos por cambios	672,115	639,713	2,567,814	289,261	356,562	301.4%	23.3%	88.5%	74.0%
<b>Ingreso neto de cambios</b>	<b>(240,061)</b>	<b>(100,448)</b>	<b>(106,852)</b>	<b>86,458</b>	<b>187,094</b>	<b>-6.4%</b>	<b>116.4%</b>	<b>71.8%</b>	<b>76.1%</b>
<b>Comisiones, honorarios y servicios</b>	<b>102,313</b>	<b>89,148</b>	<b>119,239</b>	<b>49,265</b>	<b>61,075</b>	<b>33.8%</b>	<b>24.0%</b>	<b>14.7%</b>	<b>16.4%</b>
<b>Otros ingresos - gastos</b>	<b>497,691</b>	<b>180,504</b>	<b>185,311</b>	<b>66,758</b>	<b>79,460</b>	<b>2.7%</b>	<b>19.0%</b>	<b>-47.2%</b>	<b>-13.5%</b>
<b>Total ingresos - gastos</b>	<b>383,635</b>	<b>1,138,783</b>	<b>1,188,541</b>	<b>489,762</b>	<b>465,873</b>	<b>4.4%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-11.5%</b>
Costos de personal	411,468	444,144	472,096	209,668	175,255	6.3%	-16.4%	14.4%	13.2%
Costos administrativos	454,138	504,901	563,516	222,274	234,871	11.6%	5.7%	31.1%	24.1%
<b>Gastos administrativos y de personal</b>	<b>865,606</b>	<b>949,045</b>	<b>1,035,612</b>	<b>431,942</b>	<b>410,126</b>	<b>9.1%</b>	<b>-5.1%</b>	<b>22.0%</b>	<b>18.5%</b>
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	17,683	6,362	12,144	8,148	965	90.9%	-88.2%	-22.1%	-34.5%
Otros gastos riesgo operativo	3,381	3,983	7,184	2,577	3,307	80.4%	28.3%	13.6%	30.5%
<b>Gastos de riesgo operativo</b>	<b>21,063</b>	<b>10,344</b>	<b>19,328</b>	<b>10,725</b>	<b>4,272</b>	<b>86.8%</b>	<b>-60.2%</b>	<b>8.4%</b>	<b>16.3%</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>420,366</b>	<b>92,022</b>	<b>82,793</b>	<b>34,307</b>	<b>31,669</b>	<b>-10.0%</b>	<b>-7.7%</b>	<b>12.3%</b>	<b>12.7%</b>
<b>Total gastos</b>	<b>1,307,035</b>	<b>1,051,412</b>	<b>1,137,733</b>	<b>476,973</b>	<b>446,067</b>	<b>8.2%</b>	<b>-6.5%</b>	<b>20.9%</b>	<b>18.0%</b>
Impuestos de renta y complementarios	5,214	-	-	3,277	-	-	-100.0%	-29.9%	-31.8%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total impuestos</b>	<b>5,214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-100.0%</b>	<b>-29.9%</b>	<b>-31.8%</b>
<b>Ganancias o pérdidas</b>	<b>(928,614)</b>	<b>87,371</b>	<b>50,808</b>	<b>9,513</b>	<b>19,806</b>	<b>-41.8%</b>	<b>108.2%</b>	<b>-39.4%</b>	<b>-49.9%</b>

INDICADORES	PARES					SECTOR				
	dic-20	dic-21	dic-22	may-22	may-23	may-22	may-23	may-22	may-23	
<b>Rentabilidad</b>										
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	-29.6%	3.2%	1.9%	1.1%	2.2%	19.7%	12.2%	17.7%	10.0%	
ROA (Retorno sobre Activos)	-3.2%	0.3%	0.2%	0.1%	0.2%	2.9%	1.6%	2.2%	1.1%	
Ingreso de intereses neto / Ingresos	293.3%	106.3%	105.0%	106.5%	94.8%	87.5%	109.1%	86.3%	95.5%	
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	5.7%	5.7%	6.0%	2.4%	2.1%	3.2%	3.1%	3.1%	2.7%	
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	7.7%	6.9%	5.7%	6.5%	5.6%	6.4%	6.4%	6.1%	6.1%	
Rendimiento de la cartera	8.8%	7.8%	10.6%	8.3%	12.8%	9.1%	14.2%	9.8%	14.3%	
Rendimiento de las inversiones	4.7%	2.0%	0.6%	-2.0%	0.6%	2.6%	3.8%	2.3%	3.6%	
Costo del pasivo	2.6%	1.6%	3.7%	1.9%	5.7%	1.6%	5.4%	1.8%	5.7%	
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	45.8%	55.8%	43.8%	51.4%	31.8%	31.4%	22.2%	36.8%	26.6%	
<b>Capital</b>										
Relación de Solvencia Básica	9.0%	10.2%	10.3%	9.2%	10.2%	14.0%	14.6%	13.6%	14.0%	
Relación de Solvencia Total	13.4%	13.7%	15.8%	11.6%	14.4%	18.8%	19.1%	17.8%	18.1%	
Patrimonio / Activo	9.7%	9.0%	9.7%	9.3%	9.7%	13.0%	12.9%	11.1%	11.1%	
Quebranto Patrimonial	671.2%	689.7%	703.3%	678.4%	711.1%	3796.7%	12537.3%	13784.4%	1634.7%	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	104.5%	104.3%	108.6%	105.3%	105.9%	110.2%	109.2%	109.3%	108.4%	
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	91.2%	82.5%	82.1%	84.5%	89.6%	64.1%	68.2%	66.9%	71.6%	
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	4.1%	2.9%	1.2%	4.1%	1.8%	2.5%	2.5%	3.6%	3.3%	
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	3.6%	4.5%	5.6%	6.6%	4.6%	5.7%	5.1%	6.1%	
Indicador de Apalancamiento	5.7%	5.4%	5.5%	5.5%	5.7%	8.6%	8.9%	7.4%	7.6%	
<b>Liquidez</b>										
Activos Liquidos / Total Activos	16.9%	14.7%	9.5%	12.9%	11.7%	9.1%	9.0%	11.1%	10.6%	
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	28.5%	24.5%	17.1%	21.1%	19.9%	14.3%	13.9%	17.1%	16.1%	
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	120.9%	117.1%	129.1%	121.2%	120.8%	115.5%	112.0%	108.0%	107.0%	
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	38.0%	44.0%	32.0%	41.2%	31.0%	52.5%	43.3%	48.5%	40.4%	
Bonos / Total Pasivo	14.2%	13.4%	13.4%	13.5%	12.7%	9.6%	7.6%	7.7%	6.3%	
CDT's / Total pasivo	26.3%	20.9%	28.9%	25.9%	33.4%	19.1%	29.7%	22.2%	31.1%	
Redescuento / Total pasivo	1.1%	1.4%	1.8%	1.6%	1.6%	2.2%	2.4%	3.2%	3.4%	
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	0.6%	
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	6.4%	8.9%	12.3%	8.0%	10.3%	5.3%	5.8%	3.7%	4.6%	
Coefficiente de Fondo Estable Neto	115.0%	114.1%	110.8%	104.2%	108.8%	104.3%	106.6%	103.3%	109.5%	
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	4.6%	4.4%	1.4%	1.8%	1.9%	2.6%	2.5%	4.4%	3.8%	
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	268.3%	307.2%	243.3%	261.9%	298.7%	163.3%	190.7%	192.0%	201.3%	
Distribución de CDTs por plazo										
Emittedos menor de seis meses	15.1%	21.7%	22.2%	27.0%	13.7%	26.8%	17.8%	22.8%	16.1%	
Emittedos igual a seis meses y menor a 12 meses	19.1%	18.2%	10.6%	20.0%	20.1%	19.7%	25.0%	20.4%	26.3%	
Emittedos igual a 12 meses y menor a 18 meses	14.9%	15.2%	24.1%	14.3%	25.3%	17.4%	21.4%	18.3%	23.7%	
Emittedos igual o superior a 18 meses	50.9%	44.9%	43.0%	38.7%	40.9%	36.1%	35.8%	38.5%	33.9%	
<b>Calidad del activo</b>										
<b>Por vencimiento</b>										
Calidad de Cartera y Leasing	4.5%	4.3%	3.7%	4.2%	4.1%	3.9%	4.8%	3.8%	4.6%	
Cubrimiento de Cartera y Leasing	169.6%	162.5%	154.6%	154.4%	137.7%	163.8%	132.5%	161.3%	132.2%	
Indicador de cartera vencida con castigos	12.3%	11.9%	13.1%	12.3%	14.0%	9.9%	10.0%	9.6%	9.8%	
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	4.7%	4.8%	3.5%	4.5%	3.9%	3.5%	3.5%	3.4%	3.4%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	151.5%	140.2%	137.7%	135.8%	116.2%	171.3%	150.1%	166.5%	147.5%	
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	4.5%	4.1%	5.6%	5.0%	6.2%	5.1%	9.0%	4.5%	7.4%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	185.9%	177.4%	172.4%	149.8%	164.7%	145.1%	117.0%	154.3%	122.8%	
Calidad de Cartera Vivienda	3.6%	2.4%	2.3%	2.2%	2.3%	2.9%	2.7%	2.8%	2.6%	
Cubrimiento Cartera Vivienda	99.1%	140.3%	126.8%	141.5%	125.0%	118.9%	117.3%	129.8%	126.0%	
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.8%	13.3%	6.2%	6.6%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	101.3%	98.7%	97.2%	94.2%	
<b>Por clasificación de riesgo</b>										
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	19.0%	13.8%	10.4%	12.8%	10.2%	8.7%	9.4%	8.3%	8.8%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	26.6%	32.7%	31.8%	32.1%	33.0%	47.4%	47.3%	45.7%	45.4%	
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	10.7%	8.3%	6.5%	7.5%	7.0%	6.4%	6.8%	5.9%	6.3%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	43.9%	51.7%	48.3%	52.1%	45.9%	63.0%	62.8%	61.8%	61.2%	
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	13.2%	10.5%	7.5%	9.2%	8.0%	7.2%	6.3%	6.8%	5.9%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	41.2%	49.6%	44.5%	49.9%	40.1%	63.9%	60.5%	62.2%	59.0%	
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	7.1%	5.8%	6.7%	6.1%	7.8%	6.1%	10.2%	5.5%	8.2%	
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	65.0%	67.1%	65.2%	66.2%	67.9%	66.4%	70.3%	68.8%	69.6%	
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	4.4%	3.2%	2.8%	2.7%	2.6%	3.3%	3.0%	3.5%	3.2%	
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	37.3%	42.2%	34.9%	40.1%	36.7%	41.4%	37.7%	38.9%	35.3%	
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.5%	12.8%	7.6%	7.8%	
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	91.0%	86.9%	49.9%	46.1%	