



BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA S.A.

Acta Comité Técnico No. 704
Fecha: 09 de mayo de 2024

REVISIÓN ANUAL

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Banco BTG Pactual Colombia S.A.
- Estados financieros del Banco BTG Pactual Colombia S.A. suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información de entidades financieras suministradas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Miembros Comité Técnico:

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

Contactos:

Luis Alejandro Cuervo Cuervo
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

Santiago Arguelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

PBX: (57) 601 526 5977
Bogotá (Colombia)

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 BTG Pactual Colombia S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, 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 BTG Pactual Colombia S.A.** son:

- **Direccionamiento estratégico.** El Banco BTG Pactual Colombia es un establecimiento de crédito autorizado para operar por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) desde octubre de 2021. Su modelo de negocio se centra en la atención de clientes corporativos e institucionales, locales e internacionales, con buen perfil crediticio. Asimismo, se enfoca en los segmentos de infraestructura, construcción, hidrocarburos, inmobiliario e industrial que, se consideran, como grandes impulsores de la economía.

Hace parte del Conglomerado Financiero BTG Pactual, por lo que se beneficia de las sinergias operativas y comerciales con las compañías del Grupo a nivel global, dentro de las cuales se destaca el uso de red y plataformas tecnológicas, acceso a una sólida base de clientes y mercados, así como a mejores prácticas en la gestión de riesgos.

Sobresale que, en febrero de 2024 el Banco culminó satisfactoriamente el proceso de adquisición del 94,5% de la participación accionaria de BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa¹ y BTG Pactual Sociedad Fiduciaria S.A. Para ello, recibió una capitalización de \$159.636 millones.

¹ Calificada por **Value and Risk**. Documento que puede ser consultado en www.vriskr.com



Ahora bien, de acuerdo con su direccionamiento, durante el último año, avanzó en la ejecución de su planeación estratégica soportada en los pilares de enfoque en el cliente, generación de resultados, pensamiento y presencia global, y ambición a largo plazo mediante un portafolio de soluciones financieras que incluye la colocación de operaciones de crédito y garantías bancarias. Adicionalmente, a través de sus filiales ofrece productos de banca de inversión, asesoría en fusiones y adquisiciones, gestión activa de recursos a través de fondos y portafolios a la medida, y acompañamiento especializado en la gestión de patrimonio.

Por otro lado, se encuentra adelantando iniciativas en la estructuración de nuevos productos y líneas de negocio para mejorar y diversificar su oferta, entre las que se destaca las relacionadas con *confirming*, *factoring*, crédito y garantías SBLC en dólares (Cartas de Crédito *Standby*).

Adicionalmente, llevó a cabo la implementación de funcionalidades para facilitar los pagos en lote a través del portal de internet y habilitó un nuevo ciclo ACH, así como realizó reingeniería de algunos procesos, con apoyo de la tecnología, para generar eficiencias, como en la verificación de listas restrictivas. Además, fortaleció la complementariedad con sus vinculadas no financieras.

Para **Value and Risk**, BTG Pactual cuenta con un direccionamiento claramente definido y alineado con los objetivos a nivel de grupo, al igual que mecanismos de seguimiento robustos que le han otorgado la posibilidad de conseguir una adecuada ejecución de su planeación estratégica. Así, durante el último año mantuvo un crecimiento sostenido apalancado en la profundización mediante productos y servicios diferenciados, en un segmento de bajo riesgo.

En ese sentido la Calificadora estará atenta al cumplimiento de las perspectivas de crecimiento y ampliación del portafolio, además del desarrollo de nuevos negocios, al considerar el entorno desafiante actual. Por ello, es importante que continúe con el seguimiento riguroso de la calidad de su activo productivo y de los mecanismos para gestionar posibles cambios en las variables de manera que pueda anticiparse oportunamente a escenarios adversos y cumplir con su estrategia de corto y mediano plazo.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco BTG Pactual forma parte del Conglomerado Financiero BTG Pactual, cuyo controlante es Banco BTG Pactual S.A. (Brasil), aspecto que se configura como una de las principales ventajas competitivas, al considerar su relevancia y trayectoria en Banca de Inversión en Latinoamérica.

A febrero de 2024, el patrimonio del Banco presentó una variación interanual de +53,32% hasta \$681.611 millones, producto de la capitalización recibida, la acumulación de las utilidades de 2023 y los resultados del año en curso. Así, por nivel patrimonial, el Banco BTG Pactual se ubicó en la posición diecisiete entre las veintinueve del sector bancario.



De otro lado, el patrimonio técnico ascendió a \$668.148 millones (+56,61%) y los APNR² a \$699.329 millones (+112,10%), en línea con la expansión del negocio, lo que derivó en relaciones de solvencia básica y total de 76,76% (-33,55 p.p.), niveles superiores a los establecidos por regulación³, los del sector (13,27% y 16,61%) y pares⁴ (20,88% y 22,35%).

En opinión de **Value and Risk**, el Banco mantiene una sólida estructura patrimonial determinada por el soporte corporativo del Grupo reflejado en capitalizaciones, así como negocios conjuntos que favorecen la generación de utilidades, a la vez que contribuyen a garantizar la sostenibilidad del negocio y le otorgan capacidad para atender el crecimiento proyectado.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Entre febrero de 2023 y 2024, la cartera bruta del Banco BTG Pactual Colombia aumentó 53,22% hasta \$591.926 millones. Del total, el 38,05% cuenta con un rango de maduración (entendido como el plazo restante para la terminación de los contratos) menor a un año.

En línea con su plan de negocios, la exposición crediticia se concentraba en la colocación de cartera (74,7%) y emisión de garantías (sin exposición en balance). La cartera de créditos, por su parte, contaba con una duración promedio de 1,11 años y estaba conformada, en su totalidad, en el segmento comercial, de la cual el 52,82% correspondía a sector corporativo, el 19,22% a pymes, el 19,05% a empresarial y el 8,92% a microempresa.

Por sector económico, el 27% se concentró en bienes raíces, 22% en infraestructura, 10% financiero, 8% salud y 11% en hidrocarburos. Al respecto, a través del área de *Credit Risk Control (CRC)* hace seguimiento permanente al desempeño económico de los sectores y a los indicadores de exposición por concentración para generar alertas oportunas a las áreas encargadas de gestionar su recuperación.

Ahora bien, debido al inicio reciente de la operación y al comportamiento de pago del segmento atendido, conformado por clientes corporativos reconocidos con buena calidad crediticia, al periodo de análisis no presentaba cartera vencida. Sin embargo, esta situación ha conllevado a que el Banco presente un portafolio de crédito concentrado, toda vez que los veinte principales deudores abarcaron el 89,34% del total. Por tanto, hace seguimiento a la concentración para que las primeras quince obligaciones no excedan el 85% en 2023 y el 75% en 2024, a la vez que mantiene un sistema de alertas tempranas. Dicho porcentaje, a cierre de 2023 fue de 77,96% y el límite disminuye conforme crece el balance.

Ahora bien, cabe señalar que, durante el último año, modificó las condiciones de tres operaciones, con prórroga del pago, por un total

² Activos ponderados por nivel de riesgo.

³ Los límites de solvencia básica y total, incluido el colchón de conservación, son de 6% y 10,5%, en su orden.

⁴ Citibank y Banco Santander.



de \$48.959 millones que representó el 6% de la exposición crediticia del Banco. Esto, debido a los efectos de la presión inflacionaria y la ralentización de las ventas en el sector inmobiliario. En ese sentido, si bien la Calificadora considera importante mantener el seguimiento sobre estas operaciones, destaca el riguroso monitoreo realizado sobre la capacidad de pago de los deudores.

Por otra parte, la Calificadora pondera la existencia de órganos colegiados de decisión que mitigan la exposición a conflictos de interés en la toma de decisiones para los procesos de originación. Así, el Comité de Operaciones de Crédito revisa que el perfil de los clientes esté alineado a los objetivos y apetito de riesgo. Por su parte, el Comité de *Rating* y Seguimiento aplica las metodologías y controles para el seguimiento de la cartera, genera señales de alerta y adelanta revisiones sectoriales. Finalmente, el Comité de Riesgo de Crédito evalúa el cumplimiento de los límites y los definidos en el marco de apetito de riesgo.

Como aspecto complementario a su cartera de créditos, el Banco BTG Pactual otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes en el desarrollo de sus operaciones. Al cierre de 2023, el monto emitido por este concepto era de \$200.295 millones lo que representó el 25% de la exposición crediticia total del Banco, acorde con las estimaciones de su plan de negocios y en línea con la estrategia global. Cabe destacar que, pese a que, por norma en Colombia, no debe cumplir con la constitución de provisiones, por su condición de crédito contingente, las constituyó voluntariamente como buena práctica.

Value and Risk destaca la evolución de la cartera con niveles de riesgo controlados, de acuerdo con los objetivos de crecimiento propuestos y el apetito de riesgo definido. Asimismo, valora los robustos mecanismos para administrar su portafolio en el que actúa bajo el principio de anticipación tanto en los procesos de originación como en los de seguimiento.

En ese sentido, reconoce las actividades periódicas de monitoreo y control, y la orientación a segmentos de bajo riesgo como aspectos que favorecen la gestión del riesgo de crédito. Por tanto, considera fundamental continuar con el riguroso seguimiento y ajuste de los modelos sobre diferentes escenarios, que permitan anticipar eventos de impago por parte de los deudores.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A febrero de 2024, el pasivo del Banco BTG Pactual ascendió a \$902.477 millones, con una variación de +238,08%, determinada por la dinámica generalizada de sus componentes.

Este, se concentró principalmente en depósitos y exigibilidades (78,13%) los cuales crecieron en 357,28%, impulsado por la mayor captación a través de CDTs, la cual pasó de \$92.605 millones a \$512.121 millones y abarcaron el 72,62% del rubro. Respecto al perfil de vencimientos, el 83,1% fue emitido a un plazo mayor a un año y presentaron un índice de renovación ponderado (incluidos los de tesorería) de 27,97% para 2023.



En línea con la etapa de consolidación del negocio, se evidencia una alta concentración de los depósitos, toda vez que los veinte principales clientes de CDTs y cuenta corriente abarcaron el 85,02% y 57,39% del total, respectivamente.

Por otro lado, las operaciones del mercado monetario ocuparon el 12,70% del total. Esto debido a que la mayor parte de la operación de futuros de la Sociedad Comisionista pasó al Banco, en línea con los traslados de personal y, dentro de su estrategia de fondeo, utilizó operaciones simultáneas utilizando como activo subyacente de Títulos de Tesorería (TES).

A cierre de 2023 y febrero de 2024, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se ubicó en 345,54% y 255,32%, respectivamente. De otro lado, el Fondeo Estable Disponible aumentó 71,46% hasta \$1,05 billones mientras que el Requerido se incrementó en 73,25% hasta \$514.604 millones, lo que derivó en un CFEN⁵ de 205% (-2 p.p.).

Para **Value and Risk**, el Banco BTG Pactual Colombia cuenta con una sólida posición de liquidez que le permite cumplir de manera oportuna con sus obligaciones. Al respecto, como estrategia para continuar diversificando su estructura de fondeo, así como para disponer de recursos para apalancar el crecimiento del activo productivo, en marzo de 2024 llevó a cabo una emisión de bonos por \$248.250 millones, razón por la cual la composición de su pasivo se modificó.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** En línea con la evolución de la cartera y los depósitos, junto con los escenarios de tasas de interés, al cierre de 2023 los ingresos por intereses de cartera crecieron en 181,03% hasta \$92.029 millones, mientras que, los gastos registraron una variación de +358,92% hasta \$53.686 millones.

Lo anterior, derivó en un margen neto de intereses de \$38.343 millones (+82,16%), que al compararlo con la evolución del portafolio de créditos resultó en una relación de 6,83% (+1,16 p.p.) en mejor posición frente al 6,45% (+0,08 p.p.) del sector y el 6,52% (+0,93 p.p.) de los pares, en tanto que, al tener en cuenta las provisiones constituidas, el margen de intermediación neto⁶ incrementó hasta 6,27% (+1,88 p.p.) y se comparó favorablemente frente al sector (3,06%) y su grupo par (5,22%).

Ahora bien, al incluir los ingresos netos por comisiones y precios de transferencia⁷, en virtud del contrato de colaboración con Banco BTG Pactual S.A. *Cayman Branch*, junto con los rendimientos de portafolio, el margen financiero neto⁸ fue de 9,63% (+1,50 p.p.).

⁵ Coeficiente de Fondeo Estable Neto. A partir de marzo de 2023 empezaron a regir las disposiciones contempladas en la circular externa 021 de 2022 que determina nuevos lineamientos para la calibración de los factores aplicables para su cálculo. Sin embargo, dichas medidas fueron flexibilizadas a partir de septiembre, cuando la SFC emitió la circular externa 013 de 2023.

⁶ Margen de Intermediación Neto / Cartera bruta.

⁷ Al respecto, en 2023 recibió ingresos vía precios de transferencia por \$68.607 millones.

⁸ Margen financiero neto / Activos.



De otro lado, los gastos operacionales⁹ registraron un aumento de 6,58%, determinados, en su mayoría, por los gastos administrativos (+52,03%), impulsados por el costo del seguro de depósitos que pasó de \$417 millones a \$1.851 millones, dadas las variaciones de las captaciones. Lo anterior, y teniendo en cuenta el mejor desempeño de los márgenes, resultó en una reducción del indicador de eficiencia¹⁰ que pasó de 96,76% a 34,91%. De igual manera se evidenció una disminución del *overhead*¹¹ hasta 3,57% (-4,5 p.p.).

De este modo y al incluir los otros ingresos, el Banco obtuvo una utilidad neta de \$66.683 millones, significativamente superior a la registrada en 2022 (\$643 millones), con sus efectos sobre los indicadores de rentabilidad ROA¹² y ROE¹³, los cuales se situaron en 3,63% (+3,54 p.p.) y 10,05% (+9,9 p.p.), por encima de los evidenciados por el sector, aunque por debajo de sus pares.

	btgpactual					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-21	dic-22	feb-23	dic-23	feb-24	dic-23	feb-24	dic-23	feb-24
ROE	-14,83%	0,15%	10,55%	10,05%	17,14%	7,88%	5,28%	25,30%	27,42%
ROA	-13,28%	0,09%	6,49%	3,63%	7,10%	0,85%	0,57%	3,19%	3,51%
Utilidad neta/APNR	-398,04%	0,20%	14,43%	12,64%	16,68%	1,47%	0,99%	6,78%	8,03%
Margen neto de intereses	N/D	5,67%	8,89%	6,83%	4,06%	6,45%	6,45%	6,52%	7,14%
Margen de intermediación neto	N/D	4,39%	8,41%	6,27%	3,35%	3,06%	3,10%	5,22%	5,96%
Eficiencia de la Cartera	N/D	22,59%	5,26%	8,15%	17,22%	58,47%	56,67%	20,20%	16,77%
Margen financiero neto	1,29%	8,12%	20,86%	9,63%	16,66%	4,03%	4,11%	8,09%	8,67%
Eficiencia operacional	1754,29%	96,76%	43,29%	34,91%	31,79%	79,94%	81,11%	36,39%	31,54%
Indicador Overhead	22,72%	8,06%	9,05%	3,57%	5,33%	3,45%	3,63%	3,01%	2,85%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A febrero de 2024, los márgenes neto de intereses y de intermediación neto se redujeron hasta 4,06% (-4,84 p.p.) y 3,35% (-5,06 p.p.) a razón del mayor incremento de los gastos por intereses (+139,83%) comparado con los ingresos (+57,15%), en línea con la dinámica de las tasas y la mayor participación de los CDTs en su estructura de fondeo.

Así, al incluir los gastos operacionales (+32,61%), generados por los administrativos (+69,97%) debido a los requerimientos crecientes de la operación, la utilidad neta cerró en \$18.209 millones (+143,04%), con su impacto correspondiente en los índices de rentabilidad.

Value and Risk destaca el desempeño financiero observado pues denota la efectividad de las estrategias de crecimiento implementadas por el Banco enfocadas en nichos de bajo riesgo. Situación que, en conjunto con los ingresos generados por actividades conjuntas con entidades pertenecientes al Grupo, han permitido mantener la senda positiva de las utilidades con cumplimientos superiores a los presupuestados.

En ese sentido, hará seguimiento a las estrategias encaminadas a continuar impulsando la estructura de ingresos mediante el

⁹ Incluye gastos de personal, administrativos y otros.

¹⁰ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

¹¹ Costos administrativos / Total activos.

¹² Utilidad neta / activo.

¹³ Utilidad neta / patrimonio.



incremento de su activo productivo bajo niveles de riesgo controlado que contribuyan al comportamiento de los márgenes. Asimismo, estará atenta a los impactos sobre los resultados derivados de la adquisición de la Fiduciaria y la Comisionista de Bolsa, pues dicho comportamiento favorecerá la dinámica de las utilidades.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco BTG Pactual Colombia mantiene robustos esquemas para la administración, control y monitoreo de los diferentes tipos de riesgos. Estos, adoptan las mejores prácticas del Grupo, a la vez que son sometidos a continua revisión y actualización con el fin de cumplir con los requerimientos regulatorios.

Cabe mencionar que, de acuerdo con la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) ajustó políticas y manuales y creó el Comité SIAR, de apoyo a la Junta Directiva cuyo objetivo es velar por mantener una adecuada exposición a los riesgos, en línea con la capacidad y apetito de riesgo definidos.

Así mismo, mantuvo la Declaración de Apetito, la cual es revisada anualmente por la Junta Directiva y la alta gerencia, y es monitoreada permanentemente por las áreas de gestión, de negocio y control, además del Comité de Riesgos.

Respecto a la gestión de riesgo de crédito, durante el último año, presentó al Comité el funcionamiento del modelo a implementar y las principales diferencias con el Modelo de Referencia, según la normativa vigente. De esta manera, ajustó el tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como a los parámetros y políticas de Grupo BTG Pactual.

En cuanto a la administración del riesgo de mercado y liquidez, actualizó el manual para incluir las obligaciones de remisión de información y consolidación entre matriz y filiales. De igual manera, conserva los lineamientos soportados en el modelo estándar de la SFC, que incluye el análisis y seguimiento a los activos líquidos necesarios para atender sus obligaciones contractuales.

Respecto al plan de continuidad del negocio, llevó a cabo pruebas de ciberataques e indisponibilidad de sistemas y servicios de información y tecnología con resultados satisfactorios.

Finalmente, de acuerdo con la información contenida en los informes de Revisoría Fiscal, Auditoría Interna y las actas de los órganos de administración, la Calificadora no observó hallazgos significativos ni recomendaciones que dieran cuenta de mayores niveles de exposición al riesgo o deficiencias que puedan derivar en incumplimientos normativos.

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



Esto, soportado en una estructura organizacional y de gobierno corporativo acorde con el tamaño y complejidad de las operaciones, sólidos mecanismos y procesos de toma de decisión soportados en participaciones colegiadas. Al respecto, en el último año, se creó el Comité de Remuneración, el cual reporta y realiza recomendaciones a la Junta Directiva en la definición de incentivos económicos para funcionarios de acuerdo con su desempeño y con las políticas del Conglomerado Financiero BTG Pactual. Al cierre de 2023, contaba con una nómina activa de 103 funcionarios, de los cuales el 38% eran mujeres y el 27% ocupaba cargos directivos.

El Banco desarrolla la Agenda de Responsabilidad Social Corporativa Global en línea con su compromiso de aportar al desarrollo sostenible. En ese sentido, busca posicionarse como referente en asesoría sobre cambio climático en América Latina mediante el acompañamiento de los clientes en sus agendas ESG. Asimismo, otorga facilidades crediticias dirigidas a quienes ejecuten prácticas sostenibles que conlleven a una transición efectiva hacia una economía de bajo carbono.

Finalmente, en cuanto al Sarlaft¹⁴, durante el último año obtuvo la certificación de seguridad de la información y protección de datos del cliente. De otro lado, el área de *AML & Compliance* actualizó sus políticas con los lineamientos normativos establecidos en la Ley 2300 de 2023, con el fin de asegurar su cumplimiento y la generación efectiva de las alertas. De igual manera, ajustó los reportes con los que presenta las cifras del proceso de vinculación y actualización de clientes.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, para la fecha de análisis, el Banco BTG Pactual no presentaba procesos contingentes judiciales en su contra, ni tampoco multas, sanciones o similares impuestas por los Entes de Control que puedan afectar su situación financiera y posición patrimonial. Por lo anterior, en opinión de la Calificadora no cuenta con exposición al riesgo legal.

¹⁴ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

**PERFIL DEL BANCO
BTG PACTUAL COLOMBIA S.A.**

El Banco BTG Pactual Colombia S.A. es una sociedad comercial de carácter privado constituida como entidad bancaria en 2021, año en el cual la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) le otorgó el permiso de funcionamiento.

Tiene por objeto social la celebración de todas las operaciones, actos y servicios propios de los establecimientos de crédito, con sujeción a los requisitos y limitaciones impuestas por la Ley.

El Banco cuenta con el soporte del Grupo BTG Pactual Global, que incluye al Banco BTG Pactual Brasil, considerado como el banco de inversión más importante de Latinoamérica, con presencia en Brasil, Chile, Argentina, Perú, México y Colombia.

Su accionista mayoritario es el Banco BTG Pactual Chile S.A., quien posee el 94.5% de sus acciones y, hace parte del conglomerado financiero BTG Pactual, cuyo controlante final es el Banco BTG Pactual S.A. en Brasil.

Accionista	% Part.
Banco BTG Pactual Chile	94,50%
BTG Pactual Chile SpA	5,47%
Bruno Duque Horta Nogueira	0,01%
Roberto Balls Sallouti	0,01%
Renato Monteiro Dos Santos	0,01%

Cabe señalar que, en el primer trimestre de 2024 se convirtió en controlante de la Comisionista de Bolsa y la Fiduciaria, al adquirir el 94,5% de la participación accionaria de cada una de las entidades.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo de su Casa Matriz con amplia trayectoria y fuerte posicionamiento a nivel internacional, que facilita la transferencia de conocimiento.
- Capacidad para generar sinergias con sus filiales, las Sociedades Comisionista de Bolsa y Fiduciaria, entidades del mismo grupo a nivel regional, que redundan en beneficios para el Banco, vía ingresos y resultados.

- Sobresalientes indicadores de solvencia, respaldados por su grupo corporativo.
- Robustas políticas de gobierno corporativo y sistemas de administración de riesgos alineados con altos estándares internacionales.
- Notable crecimiento de cartera con destacables indicadores de calidad.
- Enfoque prudencial en el otorgamiento de créditos y robustos mecanismos de monitoreo y control que permiten gestionar oportunamente la exposición al riesgo.
- Asignación eficiente de cupos a partir de un análisis riguroso del perfil de clientes de bajo riesgo, institucionales y corporativos.
- Adecuados niveles de fondeo, con CFEN holgado y superior al promedio del sector.
- Sólida posición de liquidez, que permite hacer frente a compromisos recurrentes de la operación y gestión eficiente de excedentes.
- Fuentes alternativas de ingresos, a partir de operaciones del mercado monetario y por concepto de precios de transferencia.
- Excelente gestión de factores ASG.
- Nivel de riesgo legal bajo.

Retos

- Mantener la dinámica creciente en la colocación de cartera con bajos niveles de riesgo.
- Continuar con el monitoreo del perfil de sus clientes, a fin de determinar cambios en la capacidad de pago y anticiparse a escenarios de morosidad.
- Profundizar las sinergias con sus filiales para fortalecer su oferta de valor y diversificar su portafolio de productos, así como con las entidades del Conglomerado.
- Conservar iniciativas para fortalecer la eficiencia en la gestión de sus fuentes de fondeo.
- Continuar la senda de crecimiento de ingresos, basados en la desconcentración de clientes y diversificación de fuentes de ingreso.

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

- Cumplimientos de presupuestos en cuanto a crecimiento de cartera y resultados financieros.
- Deterioros significativos de la calidad de su activo productivo superiores a los previstos.



- Evolución de los indicadores de eficiencia y rentabilidad, acorde con las proyecciones de crecimiento.

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. A febrero de 2024, el Banco BTG Pactual Colombia contaba con un portafolio de posición propia por \$108.557 millones, con una participación del 6,85% sobre el total del activo. Estaba compuesto mayoritariamente por TES (86,03%), seguido por Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) (13,5%).

Se destacan los adecuados niveles de mitigación del riesgo de mercado, así como la selección de títulos indexados al IBR, lo que se refleja en un VaR/Patrimonio Técnico de 0,74%, inferior a sector (3,45%) y grupo par (8,44%).

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Para la gestión de este tipo de riesgo, el Banco cuenta con lineamientos que acogen las mejores prácticas del Grupo Corporativo a nivel global, y cumplen con los requerimientos normativos. Al respecto, adelanta reuniones periódicas con los distintos comités de cartera, como el de operaciones de crédito, *rating* y seguimiento, riesgo de crédito, entre otros.

Para garantizar la calidad de las operaciones, y mantener la exposición al riesgo, en los segmentos corporativo y grandes empresas, las operaciones se analizan individualmente teniendo en cuenta las particularidades de cada cliente y la estructura de garantías.

Por su parte, la metodología de originación evalúa, mediante análisis de fundamentales y proyecciones, las condiciones actuales y futuras en la capacidad de pago del cliente y su probabilidad de incumplimiento, además lleva a cabo un riguroso monitoreo a los límites de exposición soportados en análisis de flujo de caja, experiencia crediticia y posición de liquidez.

Riesgo de mercado. El SARM está estructurado con el propósito de identificar, medir, controlar y monitorear los factores de riesgo de mercado, a

partir del análisis y la segmentación de las operaciones de los libros de tesorería y bancario.

Los riesgos asumidos para cada uno de los instrumentos que conforman el portafolio son consistentes con la estrategia de negocio del Banco y su Marco de Apetito de Riesgo. Al respecto, se apoya en el Comité de Riesgo de Mercado, para la definición de límites y aplicación de estrategias para las operaciones de tesorería.

La cuantificación del riesgo se realiza con el modelo estándar del VaR, así como la solvencia y la concentración por operaciones. Ejecuta periódicamente pruebas de *back* y *stress testing*, cuyos resultados son presentados al Comité que los utiliza como insumos para establecer su hoja de ruta.

Riesgo de liquidez. Para la gestión y cuantificación de este tipo de riesgo, el Banco cuenta con políticas y metodologías que incluyen la aplicación del modelo estándar de la SFC para el cálculo y seguimiento del IRL y el CFEN que le permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente la exposición en el desarrollo de sus operaciones tanto para las posiciones del libro bancario como de tesorería.

Así mismo, cuenta con el área de *Asset and Liability Management* - ALM para evaluar de manera anticipada la capacidad de respuesta de la entidad ante cambios imprevistos del perfil de liquidez.

De otro lado, para aquellas transacciones compensadas por la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y derivados en el mercado OTC, realiza adicionalmente un monitoreo del saldo de las garantías a fin de verificar el cumplimiento de los niveles.

Riesgo operacional. Para la gestión efectiva de este tipo de riesgo, el Banco cuenta con un modelo, alineado con la normatividad de la SFC y las directrices del Grupo BTG Pactual, así como en las mejores prácticas del mercado. En el correspondiente manual se encuentran las políticas, normas y procedimientos para su administración, al igual que las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo.

El Comité de Riesgo Operacional está conformado por los responsables del área en Colombia y Chile,



junto con un miembro de la Alta Dirección, cuya responsabilidad es proponer a la Junta Directiva el apetito de riesgo, revisiones y ajustes de las políticas, así como sobre la integridad de la función para la adecuada gestión del riesgo. Así, se efectúa monitoreo mensual del perfil de riesgo operacional consolidado, a partir de la identificación de los riesgos inherentes y residuales sobre los procesos operativos.

Durante 2023, se materializaron 51 eventos de riesgo operacional, de los cuales quince fueron de tipo A y generaron pérdidas por \$2,4 millones, que representaron el 0,01% del apetito de riesgo operacional definido por el Banco.

Por otra parte, la entidad cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (PCN) orientado a mitigar los impactos de la ocurrencia de eventos contingentes sobre la continuidad de las operaciones. En 2023, dio cumplimiento al plan de evolución de la resiliencia operacional y ejecutó 27 pruebas, con resultados satisfactorios.

Infraestructura tecnológica. El Banco mantiene mecanismos de actualización de sus sistemas digitales, a través de procesos de migración a la nube integrados con diferentes plataformas, para la optimización de los procesos operativos relacionados con el portal transaccional, la gestión de garantías bancarias, la estandarización de operaciones con derivados, entre otros.

Para la administración de la cartera cuenta con diferentes sistemas de información. *Umbrella*: para el registro de información relacionada con los clientes y las transacciones del Banco. *Cros*: el sistema *core* para la administración de créditos y garantías bancarias. *Unity* para el registro de garantías y actualización de sus avalúos y *Ozono* que utiliza las fuentes de información de los sistemas anteriores para el control de límites y provisiones.

Sarlaft. En cumplimiento con los lineamientos normativos, tanto nacionales como internacionales y las mejores prácticas de la casa matriz, el Banco mantiene las políticas y procedimientos adecuados para identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes al *Sarlaft*.

Dentro de la gestión, continuamente fortalece los controles y requisitos sobre el conocimiento del cliente a través de acciones concretas efectuadas en

conjunto por la Alta Gerencia y el Área de *Anti-Money Laundering & Compliance* liderada por el Oficial de Cumplimiento.

Estas prácticas comprenden la aplicación de herramientas analíticas para el monitoreo de las operaciones de terceros y la definición de señales de alerta en función a operaciones sospechosas e inusuales, con el fin de mitigar el riesgo LA/FT al que se encuentra expuesto en el desarrollo de sus operaciones.

BANCO BTG PACTUAL							
Estados Financieros							
	dic-21	dic-22	feb-23	dic-23	feb-24	Sector Feb-23	Pares Feb-23
BALANCE (cifras en \$ millones)							
ACTIVOS	102.087	736.943	711.516	1.836.603	1.584.089	953.860.803	23.354.998
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	85.896	322.300	282.384	735.372	677.840	84.339.209	3.788.923
PORTAFOLIO	0	9.465	9.834	459.793	108.557	135.290.027	9.272.397
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	0	0	0	0	162.633	52.683.945	68.797
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	0	367.670	382.199	555.406	585.069	616.860.762	9.483.320
COMERCIAL	0	371.551	386.321	561.711	591.926	341.193.547	7.828.900
CONSUMO	0	0	0	0	0	193.072.439	1.640.785
VIVIENDA	0	0	0	0	0	104.067.601	0
MICROCRÉDITO	0	0	0	0	0	18.095.303	232.815
DETERIOROS	0	-3.881	-4.122	-6.305	-6.857	-39.568.129	-219.180
OTROS ACTIVOS	16.191	37.509	37.099	86.032	49.990	66.584.586	741.560
PASIVOS Y PATRIMONIO	102.087	736.943	711.516	1.836.603	1.584.089	953.860.803	23.354.998
PASIVOS	106.647	299.860	266.941	1.173.200	902.477	849.023.043	20.090.711
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	0	183.739	154.200	646.269	705.130	661.107.836	14.724.192
CUENTAS CORRIENTES	0	143.244	61.595	211.068	193.009	72.074.754	5.914.190
CUENTAS DE AHORRO	0	0	0	0	0	290.182.204	6.259.518
CDT	0	40.495	92.605	435.201	512.121	280.701.188	1.958.736
OTROS	0	0	0	0	0	18.149.689	591.747
OBLIGACIONES FINANCIERAS	29	92.621	94.738	458.147	114.816	144.463.756	4.226.500
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	0	0	0	458.050	114.637	35.673.709	3.821.677
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	29	0	0	96	179	2.600.533	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0	0	31.117.096	231.405
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	0	0	0	0	0	29.230.063	173.418
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	0	0	0	0	0	45.223.967	0
OTROS	0	92.621	94.738	0	0	618.389	0
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	0	0	0	0	229	16.300.489	565.468
BENEFICIO A EMPLEADOS	7.081	16.866	7.039	19.322	9.336	3.531.954	66.607
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	3.537	6.636	10.965	49.463	72.966	23.619.009	508.485
PATRIMONIO	91.440	437.082	444.575	663.402	681.611	104.837.761	3.264.287
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	105.000	115.000	115.000	119.627	119.627	5.433.826	675.442
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	-	335.000	335.000	490.010	490.010	31.757.537	389.635
RESERVAS	-	13.560	12.918	12.918	53.765	66.743.415	2.064.671
RESULTADOS DEL EJERCICIO	- 13.560	643	7.492	66.683	18.209	902.982	134.538
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)							
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	0	32.747	11.263	92.029	17.700	16.700.883	257.492
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	0	-11.698	-5.739	-53.686	-13.764	-9.823.117	-145.287
MARGEN NETO DE INTERESES	0	21.049	5.524	38.343	3.936	6.877.766	112.205
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	0	-4.755	-290	-3.126	-678	-3.897.527	-18.817
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	0	0	0	0	0	373.623	718
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	0	16.294	5.234	35.216	3.259	3.353.862	94.106
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	-69	33.295	10.807	74.636	19.100	1.187.259	13.157
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	0	0	0	549	355	909.346	51.838
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	523	-1.294	-254	37.735	10.491	872.854	68.611
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	814	21.870	6.101	29.182	4.099	-632.325	-14.952
NETO, VENTA DE INVERSIONES	45	-5.368	1.325	3.035	666	265.726	90.955
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	0	-4.929	-391	-3.536	-222	-9.989	16.604
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.313	59.867	22.822	176.819	37.747	5.946.734	320.320
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	0	0	0	0	3.472	483.803	5.729
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	7	0
MARGEN FINANCIERO NETO	1.313	59.867	22.822	176.819	41.219	6.430.543	326.049
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-1.490	-7.372	-1.767	-11.208	-3.003	-2.847.526	-62.737
EMPLEADOS	-12.588	-35.899	-5.688	-36.648	-8.129	-2.178.043	-38.835
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-156	-1.490	-472	-3.765	-676	-469.840	-6.658
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-8.961	-14.654	-2.425	-13.878	-1.971	-190.097	-1.260
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	8.321	6.773	95	346	221	743.194	6.074
MARGEN OPERACIONAL	-13.560	7.224	12.565	111.666	27.662	1.488.231	222.633
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-13.560	7.224	12.565	111.666	27.662	1.473.840	222.721
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	-6.582	-5.073	-44.983	-9.452	-570.858	-88.183
RESULTADO NETO	-13.560	643	7.492	66.683	18.209	902.982	134.538

BTG PACTUAL S.A. Vs. Sector y Pares									
	BTG PACTUAL S.A.					SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	feb-23	dic-23	feb-24	dic-23	feb-24	dic-23	feb-24
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA									
Cartera bruta	0	371.551	386.321	561.711	591.926	655.074.366	656.428.890	9.783.098	9.702.500
Cartera productiva	0	371.551	386.321	561.711	591.926	629.569.555	630.622.068	9.570.250	9.472.457
% Cartera Vivienda / Total cartera	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	16,03%	16,20%	0,00%	0,00%
% Cartera Comercial / Total cartera	N/D	100,00%	65,27%	100,00%	100,00%	52,64%	53,11%	87,20%	85,73%
% Cartera Consumo / Total cartera	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,51%	30,05%	17,51%	17,97%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,79%	2,82%	2,43%	2,55%
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,90%	5,00%	2,75%	2,93%
Calidad por Calificación (Total)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,39%	9,48%	3,32%	3,46%
Cobertura por Temporalidad (Total)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	123,84%	120,53%	80,91%	77,04%
Cobertura por Calificación (Total)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	64,63%	63,60%	67,04%	65,37%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,67%	6,80%	2,49%	2,64%
Cobertura C, D y E		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	60,61%	60,95%	36,79%	45,76%
Cartera Improductiva/ Total cartera		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,89%	3,93%	2,18%	2,37%
Calidad por Calificación (Con Castigos)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	14,38%	14,77%	3,90%	4,21%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,14%	10,56%	3,34%	3,69%
Cubrimiento (Con Castigos)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	78,18%	78,02%	72,14%	71,81%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	0,00%	24,93%	21,67%	35,19%	44,51%	67,87%	69,31%	58,62%	63,05%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	43,21%	43,89%	43,56%	42,51%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	N/D	77,96%	39,94%	32,66%	27,37%	11,59%	10,90%	40,06%	40,17%
CDT/ Depositos y exigibilidades	N/D	22,04%	60,06%	67,34%	72,63%	41,83%	42,46%	15,02%	13,30%
Créditos con otras instituciones financieras	0,28%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	4,11%	3,97%	1,09%	1,15%
Créditos de rescuento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,49%	3,44%	0,62%	0,86%
Titulos de deuda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,28%	5,33%	0,00%	0,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	N/D	202,22%	250,53%	86,92%	83,95%	96,65%	95,39%	68,42%	64,33%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	N/D	202,22%	250,53%	86,92%	83,95%	100,56%	99,29%	69,94%	65,89%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	91.440	437.082	444.575	663.402	681.611	103.220.098	104.837.761	3.005.131	3.264.287
Patrimonio Técnico	79.848	415.043	426.634	650.388	668.148	109.561.756	110.450.823	3.159.397	3.406.204
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	3.407	326.321	329.711	527.546	699.329	554.366.322	550.660.756	11.221.442	10.380.705
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	0	1.291	2.108	39.957	54.605	39.811.195	42.339.062	2.675.193	3.194.128
Relación de solvencia total	2009,00%	108,65%	110,31%	99,23%	76,76%	16,53%	16,62%	20,56%	22,35%
Relación de solvencia basica	2009,00%	108,65%	110,31%	99,23%	76,76%	13,10%	13,27%	19,10%	20,88%
VaR/Pat. Técnico	0,00%	0,03%	0,04%	0,55%	0,74%	3,27%	3,45%	7,62%	8,44%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	N/D	5,67%	8,89%	6,83%	4,06%	6,45%	6,45%	6,52%	7,14%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	N/D	4,39%	8,41%	6,27%	3,35%	3,06%	3,10%	5,22%	5,96%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	N/D	22,59%	5,26%	8,15%	17,22%	58,47%	56,67%	20,20%	16,77%
Cost of risk	N/D	1,28%	0,45%	0,56%	0,69%	3,77%	0,59%	1,32%	0,19%
Margen Financiero Neto / Activo	1,29%	8,12%	20,86%	9,63%	16,66%	4,03%	4,11%	8,09%	8,67%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	22,72%	8,06%	9,05%	3,57%	5,33%	3,45%	3,63%	3,01%	2,85%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	1754,29%	96,76%	43,29%	34,91%	31,79%	79,94%	81,11%	36,39%	31,54%
Costo operativo	N/D	10,43%	11,48%	5,11%	6,22%	2,37%	2,40%	2,95%	2,55%
ROA	-13,28%	0,09%	6,49%	3,63%	7,10%	0,85%	0,57%	3,19%	3,51%
Utilidad/APNR	-398,04%	0,20%	14,43%	12,64%	16,68%	1,47%	0,99%	6,78%	8,03%
ROE	-14,83%	0,15%	10,55%	10,05%	17,14%	7,88%	5,28%	25,30%	27,42%
Comisiones / Volumen de negocio	N/D	6,00%	12,00%	6,18%	8,84%	0,53%	0,55%	0,43%	0,33%