

Buenos Aires, 27 de diciembre de 2024

BANCO COLUMBIA S.A.

Tte. Gral. Juan D. Perón 350 Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

INFORME TRIMESTRAL COMPLETO**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Títulos Calificados	Calificación
Endeudamiento de Corto Plazo	A
Endeudamiento de Largo Plazo	A-

Nota 1: Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen.

Fundamentos principales de la calificación:

- Banco Columbia es un banco comercial minorista con un fuerte posicionamiento en el segmento de financiamiento de préstamos personales para el consumo dirigidos al segmento de ingresos bajos y medios de la población. Es una de las entidades líderes en su segmento, siendo su base de clientes cercana a los 800.000 individuos.
- Los productos principales son los Préstamos Personales a jubilados con débito, los Préstamos Personales de pago voluntario y en una menor proporción los Préstamos Personales con código de descuento de haberes para empleados públicos.
- El canal directo de comercialización, compuesto por su red de 51 sucursales, representa cerca del 80% de las colocaciones, y el resto lo canaliza a través de Telemarketing, Mutuales, Comercializadores y Comercios.
- La entidad presenta una adecuada cobertura respecto de la exigencia de capitales mínimos. A septiembre de 2024, la integración excede la exigencia en \$ 54.867 millones (234% de la exigencia).
- Los indicadores de capitalización de la entidad son inferiores a los observados en el sistema. En los últimos siete trimestres presentó una evolución favorable producto de la recuperación de los resultados. Cabe destacar, el resultado del período de nueve meses finalizado en septiembre de 2024 que permitió mejorar significativamente el nivel de capitalización.

- La calidad de la cartera de préstamos de la entidad es inferior a la del sistema.
- Se considera razonable la política de administración de la Entidad. La Auditoría Externa es realizada por Suarez & Menendez.
- La entidad recuperó su capacidad de generar ganancias registrando resultados positivos en los siete trimestres, especialmente en los dos primeros trimestres del actual ejercicio. De esta manera los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio y activo evidenciaron una evolución favorable y son positivos considerando la utilidad de los últimos doce meses, aunque todavía inferiores a los del sistema.
- La entidad presenta adecuados indicadores de liquidez.

Analista Responsable	Hernán Arguiz harguiz@evaluadora.com
Consejo de Calificación	Jorge Day Hernán Arguiz Gustavo Reyes
Manual de Calificación	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
Último Estado Contable	Estados Contables al 30 de septiembre de 2024

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto.

En septiembre 2024 siguió consolidándose el crecimiento del saldo real de crédito bancario otorgado al sector privado, mientras que el ratio de irregularidad del financiamiento se mantuvo sin cambios significativos en niveles moderados. En este marco, el sistema financiero preserva elevados indicadores de solidez.

El saldo de las financiaciones en pesos otorgadas por el sistema financiero al sector privado creció 6,7% en términos reales en septiembre 2024 (aumento mensual de \$3 billones en moneda homogénea), alcanzando los \$48,4 billones. El incremento resultó generalizado entre las distintas asistencias crediticias, acumulando un aumento de 48,6% desde el nivel de fines de abril. El saldo real de crédito al sector privado en pesos presentó una variación interanual (i.a.) positiva de 5,8%, situación que no se verificaba desde mediados de 2022. El saldo de préstamos en moneda extranjera se incrementó 8,5% en el mes y 93,3% i.a. (en moneda de origen). El saldo real de crédito total (moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 6,7% en septiembre y acumuló un aumento de 12% i.a. real, revirtiendo las tasas interanuales negativas observadas en los últimos 6 años.

En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 1,6% para el sistema financiero agregado. El indicador de irregularidad de los préstamos a las empresas totalizó 0,7% y 2,6% para la cartera de préstamos a los hogares. El conjunto de entidades mantuvo un elevado provisionamiento, equivalente a 174,3% del saldo de crédito en situación irregular en el mes (109% al considerar el saldo de provisiones atribuibles a los préstamos en situación irregular).

El saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 1% en el mes, con incrementos en el segmento a plazo y reducción en las cuentas a la vista. En el marco del Régimen de Regularización de Activos, el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado creció 62,7% en el mes, alcanzando en septiembre un nivel similar al de mediados de 2019 (unos USD31.600 millones). El saldo real de los depósitos totales (considerando todos los sectores y monedas) creció 12,7% en el mes.



El ratio amplio de liquidez en moneda nacional aumentó 1,6 p.p. de los depósitos en igual denominación en el mes, hasta representar 36,8%. El ratio de liquidez en moneda extranjera se ubicó en 83,5% de los depósitos en dicha denominación, 7,1 p.p. más que a fines de agosto en el marco del mencionado ingreso de fondos provenientes del Régimen de Regularización de Activos.

En septiembre la integración de capital (RPC) del conjunto agregado de entidades financieras representó 34,7% de los activos ponderados por riesgo (APR), 1,8 p.p. menos que el mes pasado en el contexto de la mencionada expansión crediticia. En el período el exceso del capital regulatorio del sistema financiero totalizó 336% de la exigencia mínima normativa y 58,3% del saldo de crédito al sector privado (neto de provisiones).

Los resultados totales integrales en moneda homogénea acumulados por el sector en los últimos 3 meses a septiembre fueron equivalentes a 1,9% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 7%a. del patrimonio neto (ROE), siendo registros menores que los verificados en los meses precedentes. En el acumulado de 12 meses a septiembre el ROA del agregado de entidades fue equivalente a 6,8% y el ROE totalizó 26,9%.

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Banco Columbia es un banco comercial minorista con un fuerte posicionamiento en el segmento de financiamiento de préstamos personales para el consumo dirigidos al segmento de ingresos bajos y medios de la población. En tal sentido la entidad trabaja en forma directa, a través de entidades intermedias, comercializadores y fuerza de venta propia con su red de sucursales, para la colocación de créditos de pago voluntario, débito, código de descuento y tarjetas de crédito principalmente.

Los negocios desarrollados se focalizan en la asistencia crediticia para la financiación del consumo de individuos mediante el otorgamiento de préstamos personales y la emisión de la tarjeta de crédito. Dentro de este segmento, los productos y servicios principales son: Préstamos Personales en cuotas sin garantía, Préstamos Personales en cuotas con código de descuento de haberes para empleados públicos, Préstamos Personales en cuotas a jubilados y otros beneficiarios sociales que perciben sus haberes en la entidad, y Tarjetas de Crédito Mastercard y Visa.

El Banco utiliza dos canales para otorgar préstamos, el canal Directo formado por su Red de Sucursales y el Indirecto formado por Telemarketing, Mutuales, Comercializadores y Comercios.

En línea con el objetivo de afianzar el negocio de consumo, en 2020 el banco adquirió carteras de préstamos personales y tarjetas de crédito provenientes de las compañías financieras Provencred y Credial pertenecientes al Grupo Comafi.

En 2021, celebró un contrato con CMR Falabella S.A. para la adquisición de la cartera de tarjetas de crédito. Con esta operación incorporó una cartera de, aproximadamente 340.000 clientes.

Por otra parte, Banco Columbia ofrece una amplia variedad de otros servicios financieros, tales como operaciones de cambio minorista, negociación de títulos públicos y privados, servicios de custodia, cajas de seguridad, inversiones en plazo fijo, servicios de cajas de ahorro y cuenta corriente.

Complementariamente desarrolla una estrategia de venta cruzada brindando a la cartera actual de clientes la posibilidad de disponer de productos financieros acordes a las propuestas de mercado con beneficios exclusivos. La estrategia de financiación del consumo estará acompañada de productos pasivos orientados a completar una propuesta integral.

Geográficamente, Columbia cuenta con un muy buen posicionamiento en el área metropolitana de Buenos Aires, como también en el interior del país con una red importante de locales. Actualmente cuenta con 51 Sucursales distribuidas a lo largo del país.

Banco Columbia es una de las entidades líderes en su segmento, siendo su base de clientes cercana a los 800.000 individuos.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

Indicador	Columbia	Sistema
Capital/Activos Totales	22,0%	25,4%
Capital/Activos de Riesgo	24,6%	35,5%
Tolerancia a pérdidas	21,6%	25,6%

El capital, con relación a los activos totales es del 22%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, los mismos poseen una cobertura del 25%. Cabe destacar, que dentro de los activos de riesgo se tuvieron en cuenta los títulos públicos y privados, préstamos, y otros activos financieros. Considerando las ON subordinadas emitidas por la entidad el capital sobre activos totales asciende a 22.3%.

La Tolerancia a pérdidas definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado se ubica, en septiembre de 2024, en 21.6%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera muy irregular (con problemas, con alto riesgo de insolvencia, irrecuperable, cumplimiento deficiente, de difícil recuperación e irrecuperable). El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable.

La entidad presenta una adecuada cobertura respecto de la exigencia de capitales mínimos. A septiembre de 2024, la integración excede la exigencia en \$ 54.867 millones (234% de la exigencia).

Se considera adecuado el nivel de capitalización que presenta la entidad con relación a las inversiones de riesgo que enfrenta. Dicho indicador, es inferior a lo observado en el sistema.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que el banco tendría una adecuada capacidad para incrementar el capital, con base a los resultados de los últimos doce meses. Se considera que la rentabilidad actual permitiría incrementar el capital en concordancia con los requerimientos derivados de un crecimiento moderado.

Se considera adecuada la capacidad de los accionistas de incrementar el capital para atender potenciales requerimientos.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

La entidad emitió con fecha 31/03/2022 Obligaciones Negociables Clase 2 Subordinadas a tasa variable por un valor nominal de \$ 1.000 millones con vencimiento el 31/03/2029, pagando intereses semestralmente, por período vencido a la Tasa BADLAR de bancos privados informada por el BCRA más 900 puntos básicos, y amortización total al vencimiento final.

Se considera que la entidad tiene experiencia en la emisión de dicho instrumento.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.



Indicador	Columbia	Sistema
Activos Inmovilizados/Activos	6,1%	4,8%
Disponibilidades/Activos	3,9%	19,6%
Titulos/Activos	58,9%	33,7%
Préstamos/Activos	28,0%	30,3%
Otros/Activos	2,2%	11,1%
Resto/Activos	0,8%	0,4%

Los activos inmovilizados del banco respecto del total de activos ascienden a aproximadamente el 6%, en tanto que el banco mantiene niveles de disponibilidades 4%. El nivel de títulos públicos representa una proporción muy superior de los activos, que lo observado en el sistema. La cartera de préstamos, por su parte, representa el 28% del total de activos participación levemente inferior a la del sistema.

Se considera adecuada la composición de activos que presenta la entidad.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

Los 10 clientes principales del Banco concentran el 5.9% del total de financiaciones y garantías otorgadas; en tanto que los 60 mayores representan el 7.3% de la cartera. La concentración crediticia se encuentra dentro de la reglamentación del Banco Central y se considera que no presenta problemas para el banco. Por otra parte, tampoco se considera que el banco presente una exposición ante grupos económicos que lo afecte negativamente.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera comercial del banco representa el 7% de la cartera total, en tanto que el 93% restante corresponde a la cartera de consumo. Se considera que la cartera de consumo está muy atomizada por lo tanto presenta una muy adecuada diversificación no presentando un riesgo de concentración sectorial que puede afectar negativamente la misma.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

Los préstamos y garantías otorgadas a personas vinculadas representaban un porcentaje poco significativo de su cartera de préstamos. Se considera que la política de asistencia a vinculados no representa un riesgo para la solvencia de la entidad.

2.B.5. Relaciones entre la cartera irregular y cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

Indicador	Columbia	Sistema
Cartera Irregular/Total	7,0%	1,6%

La entidad presenta un porcentaje de cartera irregular, con relación a la cartera total, superior al sistema. La cartera irregular no cuenta con garantías preferidas. Se consideran desfavorables los indicadores de cartera irregular de la entidad.

2.B.6. Nivel de provisiones.

Indicador	Columbia	Sistema
Provisiones/Irregular	79,9%	165,3%

El nivel de provisionamiento con relación a la cartera irregular es del 80%. La entidad realiza el provisionamiento sobre la cartera de préstamos en función de lo normado por las normas del BCRA, teniendo en cuenta las clasificaciones de riesgo asignadas tanto a la cartera comercial como a la de consumo.

Se considera adecuado el provisionamiento de la entidad.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

Cabe destacar, que el banco financia su cartera a través de código de descuento y de préstamos a jubilados con débito, por lo tanto, no instrumenta sus financiaciones a través de garantías preferidas.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

El 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital de la Emisora son de propiedad de dos accionistas, Santiago Juan Ardisson y Gregorio Ricardo Goity conforme el siguiente detalle:

Nombre del Accionista	Acciones	Participación
Santiago Juan Ardisson	28.669.838	91,65%
Gregorio Ricardo Goity	2.611.640	8,35%
Total	31.281.478	100,00%

La estructura organizacional del Banco está compuesta por Directorio (órgano de administración), la Gerencia General, distintos comités de gestión, y la Comisión Fiscalizadora (órgano de fiscalización).

Del Directorio depende la Gerencia General a la cual reportan la Gerencia Banca Individuos; la Gerencia Banca de Servicios y Negocios especiales; la Gerencia de Estructura y Gestión; la Gerencia de Operaciones; la Gerencia de Sistemas y Tecnología; la Gerencia de



Finanzas; Gerencia de Riesgo de Crédito Mayorista; la Gerencia de Riesgo de crédito Minorista y la Gerencia de Recupero.

Se considera que los niveles gerenciales y directivos son idóneos, y que no existen problemas relacionados con el control accionario.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

Como objetivo general, Banco Columbia apunta a satisfacer todas las necesidades de sus clientes brindando la más amplia gama de productos, intentando posicionarse como banco líder en su segmento. Dentro de su segmento de mercado, el Banco se ha impuesto las siguientes metas:

- Continuar con el posicionamiento de marca.
- Incrementar el negocio de consumo a través de la incursión en nuevos rubros, potenciando las alianzas, ingresando en nuevos segmentos de clientes no bancarizados, mejorando los procesos de originación y aumentando los porcentajes de cierres de venta sobre clientes atendidos y aprobados crediticiamente.
- Incrementar la cantidad de nuevos clientes, buscando mayor eficiencia y productividad en todas las sucursales y dependencias de la red.
- Incrementar la relación de cantidad de productos por cliente, realizando campañas de venta cruzada.
- Incrementar la cantidad de clientes con tarjetas de crédito, caja de ahorro y cuentas corrientes con el fin de fidelizar a la cartera y aumentar la transaccionalidad de la misma, generando de esta forma un incremento en los ingresos comisionables.
- Continuar consolidando la participación en el pago de beneficios a jubilados ANSES.
- Continuar la fuerte presencia en el negocio de préstamos con código de descuento.
- Incrementar la cartera de depósitos a la vista en el segmento de clientes minoristas.
- Potenciar las acciones de mantenimiento de portfolio.
- Eficientizar los procesos de atención al cliente, reduciendo costos y mejorando la comunicación y retención en los mismos.
- Comenzar a tener presencia en el mercado Argentino de PYMES ofreciendo servicios para el segmento.

Se considera favorable la estrategia de desarrollo de la entidad.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión

de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

En cuanto al riesgo de crédito, el Banco lleva adelante políticas de aprobación crediticias orientadas a cumplir con el objetivo de reducir los porcentajes de pérdida esperada de cartera por morosidad.

A los efectos de una adecuada gestión del Riesgo de Crédito, la Entidad ha definido una estructura con las características necesarias para lograr los objetivos organizacionales en todas las etapas del ciclo de crédito: admisión, seguimiento, monitoreo y recupero.

La gestión del Riesgo de Crédito se encuentra a cargo de la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, excepto la función de recupero, que se encuentra a cargo de la Gerencia de Recupero. Asimismo, los Comités de Riesgo de Crédito (Minorista y Mayorista) tienen como principal función monitorear las exposiciones de la Entidad, en tanto que el Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de establecer los límites necesarios acorde a la Tolerancia al Riesgo definida por el Directorio.

Banco Columbia establece para su cartera de préstamos de banca minorista un límite máximo de exposición a nivel cliente a fin de mantener una cartera de individuos diversificada. Estos límites son implementados dentro de la herramienta de generación que cuenta la Entidad y publicados en el sistema interno de normas del Banco a fin de dar comunicación a todas las áreas intervinientes.

Se considera adecuado el proceso de toma de decisiones y otorgamiento de préstamos.

2.C.4. Política de personal.

La Entidad posee una Política de Beneficios al Personal en forma integral y a su vez una Política de Incentivos a la Red de Sucursales y Funcionarios de Casa Matriz, las cuales son definidas por el Directorio en el Comité de Gobierno Societario.

El sistema de incentivos económicos al personal tiene como objetivo reforzar y recompensar el logro de resultados excepcionales, y premiar a nivel global las mejores actuaciones, destacando los mejores resultados grupales e individuales (medidos a través de indicadores financieros, de clientes, de inversión u operativos) garantizando la máxima correlación entre el beneficio generado y la inversión realizada en retribución.

Por su parte, desde la Gerencia de Recursos Humanos se desarrollan e implementan políticas relacionadas con la Gestión del Talento, que se encuentran alineadas al planeamiento estratégico de la Institución y

procuran dotarla de un grupo de profesionales con el perfil adecuado para la realización del plan de metas y objetivos establecidos por los accionistas.

Se considera adecuado el perfil y calidad de la dotación actual de personal con que cuenta la entidad para atender la demanda de los nuevos negocios del banco, como así también sus políticas de recursos humanos.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

Banco Columbia S.A. cuenta con un Comité de Auditoría (interna), integrado por dos directores y presidido por el presidente del Banco. El mismo se encuentra también integrado por el responsable de la labor de auditoría interna, que desde el año 2012 ha sido tercerizada en la firma Becher y Asociados S.R.L. (BDO).

Las tareas de auditoría interna contratadas a la firma BDO, empresa global y líder en esta materia, consisten en un plan de revisión en donde los ciclos (áreas, productos o procesos) son elegidos en función a sus factores de riesgo y los requerimientos normativos del BCRA.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

La Auditoría externa del banco la realiza Suarez & Menendez. Basados en la revisión, los estados contables consolidados al 30 de septiembre de 2024 han sido preparados por la entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA. Por otra parte, no tienen observaciones significativas que formular respecto del cumplimiento de las regulaciones monetarias y de las relaciones técnicas sobre bases consolidadas establecidas por las disposiciones del BCRA.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La Entidad posee el 50% del capital social en MSM Leasing S.A., a través de la tenencia de 30.045.000 de acciones nominativas no endosables de valor \$ 1 con derecho a 1 voto por acción. El importe registrado por esta participación es de \$ 558.588 miles. El Banco consolida la información de acuerdo a las normas de BCRA. También tiene participaciones en Neblockchain y Arfintech.

Se considera que no presentan un impacto significativo el rol que desempeñan dichas sociedades dentro de la estrategia y resultados de la entidad.

2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

La entidad no tiene planes de saneamiento pendientes de aprobación por parte del BCRA, ni pendientes de cumplimiento. La entidad no mantiene redescuentos por iliquidez con el BCRA.

El Banco fue notificado de la apertura de un sumario penal cambiario N° 7.857 del BCRA mediante la cual se alega un incumplimiento al art 1 inc e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (T.O por decreto 480/95) integrado en el caso con las disposiciones de los puntos 1.2, 3.16.3.1 y 5.3 del Texto Ordenado de Exterior y Cambios del BCRA.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

Indicador	Columbia	Sistema
Utilidad/Patrimonio	68,5%	25,5%
Utilidad/Activos	15,0%	6,5%

La entidad recuperó su capacidad de generar ganancias registrando resultados positivos en los últimos trimestres. De esta manera los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio y activo evidenciaron una evolución favorable y son positivos considerando la utilidad de los últimos doce meses. Debido al resultado del período de nueve meses finalizado en septiembre de 2024 la entidad evidenció indicadores de utilidad más favorables que el sistema.

La entidad continúa realizando acciones para incrementar su capacidad de generación de préstamos, ya sea a través de manera directa o indirecta.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

Los ingresos netos por intermediación financiera contribuyen con el mayor porcentaje de las utilidades, con una participación inferior a la del sistema, siendo la composición de los servicios también inferior al sistema.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad es el de los gastos financieros seguidos por los gastos administración, y luego por los servicios. Se considera adecuada la participación de los gastos de administración dentro de la estructura de costos.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

Indicador	Columbia	Sistema
Disponibilidad/Depositos	13,4%	30,5%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades, con relación a los depósitos, del 13%, inferior a lo observado en el sistema.

Dada la importancia que le asigna la entidad a la necesidad de preservar adecuados niveles de liquidez que permita el desenvolvimiento del negocio en situaciones de iliquidez, estableció como política: a) incrementar el fondeo de clientes minoristas en la Red de Sucursales buscando atomizar la cantidad de depositantes, b) continuar con la securitización y venta de cartera de préstamos, c) aumentar los depósitos en caja de ahorro, basados en que, tanto este tipo de depósitos como los depósitos a plazo fijo minoristas demostraron en el pasado tener una mayor estabilidad que otro tipo de depósitos, d) tomar depósitos a plazo fijo de inversores institucionales a mayores plazos, tratando de evitar la concentración en las fechas en los que los mismos vencen y la concentración por inversor, y e) captar depósitos de títulos públicos como reserva de liquidez, de tal manera que le permita acceder al mercado de pases en situaciones de iliquidez.

Se considera adecuada la liquidez de la entidad.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

Indicador	Columbia	Sistema
Títulos/Pasivos	75,5%	45,2%

La entidad mantiene un nivel de títulos públicos respecto del total de pasivos muy superior al del sistema. Se considera adecuada la participación de títulos sobre pasivos. La entidad refleja una posición consolidada de liquidez adecuada.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

El descalce de plazos (aquí se considera (activo-pasivo) /activo) resulta:

Concentración de activos

Plazo	%
hasta 30 días	77,1%
de 31 a 90 días	5,4%
de 91 a 180 días	3,5%
de 181 a 360 días	4,9%
más de 1 año	9,1%

Concentración de pasivos

Plazo	%
hasta 30 días	63,8%
de 31 a 90 días	34,5%
de 91 a 180 días	1,3%
de 181 a 360 días	0,0%
más de 1 año	0,3%

La entidad no presenta descalces en ninguno de los plazos considerados.

2.E.4. Concentración de depósitos.

Los 10 primeros depositantes representan el 27% del total, en tanto, los 60 primeros siguientes depósitos representan el 29% del total. La actual concentración de depósitos no representa un riesgo potencial para la liquidez de la entidad.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS PARA LA ECONOMIA ARGENTINA.

Escenario I

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la entidad en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos crecen 5% para todos los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.
- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- Los spreads se mantienen en los niveles actuales.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	28,9%	36,8%	45,4%
Cartera irregular/cartera total	10,1%	10,1%	10,1%
Resultado/activos	8,9%	11,2%	13,6%

Escenario II

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen en los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular crece un punto porcentual por año.
- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- El costo del fondeo de plazo fijo aumento un punto porcentual respecto del escenario base.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo dividendos.

Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	28,6%	36,4%	44,8%
Cartera irregular/cartera total	11,1%	11,1%	11,1%
Resultado/activos	8,6%	10,8%	13,3%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 3.48, por lo que se calificó a la Entidad en categoría A.

En el dictamen no se consideró el punto 2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas, reponderándose el resto de las calificaciones asignadas:

Concepto	Pond.(a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
POSICIONAMIENTO	10%		4,00	0,40
Total Posicionamiento	100%			
Evolución del sistema	50%	5	2,50	
Evolución del segmento	50%	3	1,50	
CAPITALIZACION	25%		3,00	0,75
Total Capitalización	100%			
Relación capital - activos	70%	3	2,10	
Capacidad de incrementar el capital	15%	3	0,45	
Deuda subordinada	10%	3	0,30	
Garantías explícitas (Reponderado)	5%	-	-	
ACTIVOS	15%		4,05	0,61
Total Activos	100%			
Composición de activos	10%	3	0,30	
Concentración por clientes y grupos	5%	2	0,10	
Concentración sectorial	5%	2	0,10	
Préstamos a vinculados	15%	2	0,30	
Cartera irregular y garantías	25%	5	1,25	
Previsiones y cartera dada de baja	25%	5	1,25	
Porcentaje cubierto gtias preferidas	15%	5	0,75	
ADMINISTRACION	10%		3,00	0,30
Total Administración	100%			
Gerencia General, Control accionario, et	15%	3	0,45	
Políticas y planes de negocios	10%	3	0,30	
Proceso de toma de decisiones	15%	3	0,45	
Política de personal	5%	3	0,15	
Auditoría interna	15%	3	0,45	
Auditoría externa	15%	3	0,45	
Participación en otras sociedades	10%	3	0,30	
Cumplimiento normativa del BCRA	15%	3	0,45	
UTILIDADES	10%		3,60	0,36
Total Utilidades	100%			
Nivel de las utilidades	40%	3	1,20	
Composición de las utilidades	30%	4	1,20	
Costos de la entidad	30%	4	1,20	
LIQUIDEZ	10%		4,60	0,46
Total liquidez	100%			
Disponibilidades	20%	3	0,60	
Títulos valores, privados y públicos	20%	5	1,00	
Descalce de plazos	30%	4	1,20	
Concentración de depósitos	30%	6	1,80	
SENSIBILIDAD	20%		3,00	0,60
Flujo de fondos proyectado	100%	3	3,00	
Suma de Ponderaciones	100%			3,48

CALIFICACION FINAL

Se otorga una calificación al Endeudamiento de corto plazo del BANCO COLUMBIA S.A. en Categoría A y al Endeudamiento de largo plazo en Categoría A-.

DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO

CALIFICACION OTORGADA: Categoría A. El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO

CALIFICACION OTORGADA: Categoría A-. El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco Columbia correspondientes al 30 de septiembre de 2024 | www.cnv.gob.ar
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a septiembre de 2024 | www.bcra.gob.ar

Las calificaciones tienen un alcance relativo, es decir, se emiten con la información disponible suministrada o no por la Sociedad bajo calificación y con la proyección de hechos razonablemente previsibles, pero no incluye la ocurrencia de eventos imprevisibles que puedan afectar la calificación emitida.

El Agente de Calificación no audita la veracidad de la información suministrada por el cliente, emitiendo una calificación de riesgo basada en un análisis completo de toda la información disponible y de acuerdo a las pautas establecidas en sus metodologías de calificación (art. 39, Secc. X, Cap. I, Tit. IX de las Normas CNV). La información cuantitativa y cualitativa suministrada se ha tomado como fidedigna y por tanto libera al Agente de Calificación de cualquier consecuencia de los eventuales errores que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.