

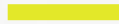
Dirección de Riesgos de Negocio e Información

2025

Tu futuro
desde hoy



Seguimiento Indicadores SIAR Enero 2025



Protección

Declaración Apetito de Riesgo (DAR)

Categoría de Riesgo	Tipo de indicador	Declaración	Límites			
			Superior a Capacidad (Zona de incumplimiento)	Capacidad (Zona límite)	Tolerancia (Zona de alerta)	Apetito (Zona esperada)
Riesgos Estratégicos	Cuantitativo	Se buscará que los riesgos estratégicos sean gestionados adecuadamente a través de las iniciativas estratégicas	Desviación del cubrimiento del riesgo estratégico <70% y/o un riesgo sin ninguna cobertura	Desviación del cubrimiento los riesgos estratégicos entre el >=60% - > 70%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégico entre >=50% - > 60%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégicos < 50%
Riesgo Operacional	Cuantitativo	$\frac{P\acute{e}rdidas\ por\ RO_{(anual)}}{Patrimonio\ T\acute{e}cnico_{(anual)}}$	>2.50%	<=2.50%	<=2.12%	<=1.36%
Riesgos LA/FT	Cualitativo	Se buscará evitar que el riesgo LAFT consolidado pueda afectar de manera Crítica	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Crítico con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Alto con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Medio con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se mantiene en Bajo o muy Bajo
Riesgos LA/FT	Cuantitativo	Las alertas se deben gestionar en el tiempo adecuado para evitar impactos legales	Hay alertas generadas con tiempo de gestión superior a 90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 46-90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 30-45 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión de menos de 30 días
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador táctico de liquidez $IT = \frac{Vista \pm Flujo T3 \pm Op Cont}{Val fon}$	<0			> 0
Riesgo de Mercado	Cuantitativo	VAR de Mercado: VAR analítico con límites establecidos bajo metodología interna.	Cuando el promedio es mayor al límite establecido para cada portafolio que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se encuentra establecido para cada portafolio como el promedio del VaR que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se genera una alerta cuando el VaR alcanza un valor del 70% del límite establecido	< 70% del límite VaR establecido

Seguimiento Declaración Apetito de Riesgo (DAR) – Dic 2024

Indicadores de primer nivel

Riesgo	Indicador	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Medición Actual
Estratégico	Gestión del riesgo estratégico a través de las iniciativas					32 %
Operacional	$\frac{Pérdidas\ por\ RO_{anual}}{Patrimonio\ técnico_{anual}}$					0,57%
LAFT	Gestión del riesgo LAFT consolidado					Bajo
LAFT	Gestión oportuna de las alertas LAFT					19 días
Liquidez	Indicador táctico de liquidez					Ver detalle
Mercado	VaR de Mercado					Ver detalle

Apetito Tolerancia Capacidad

* Ajuste en indicador

Seguimiento Declaración Apetito de Riesgo (DAR) – Dic 2024

Indicadores de primer nivel

Detalle Mercado y Liquidez

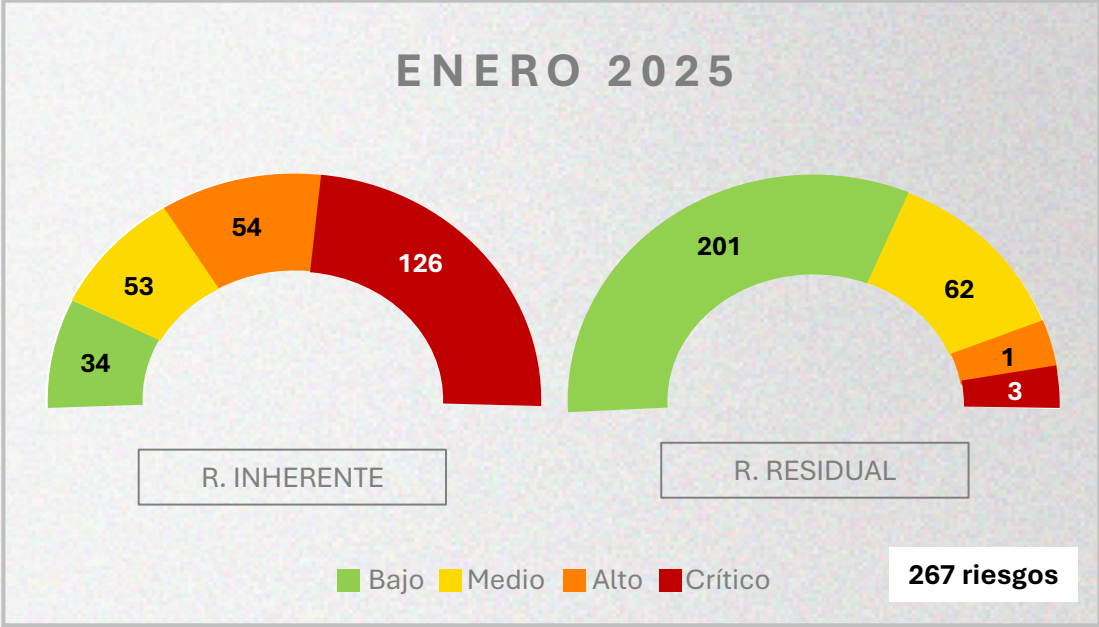
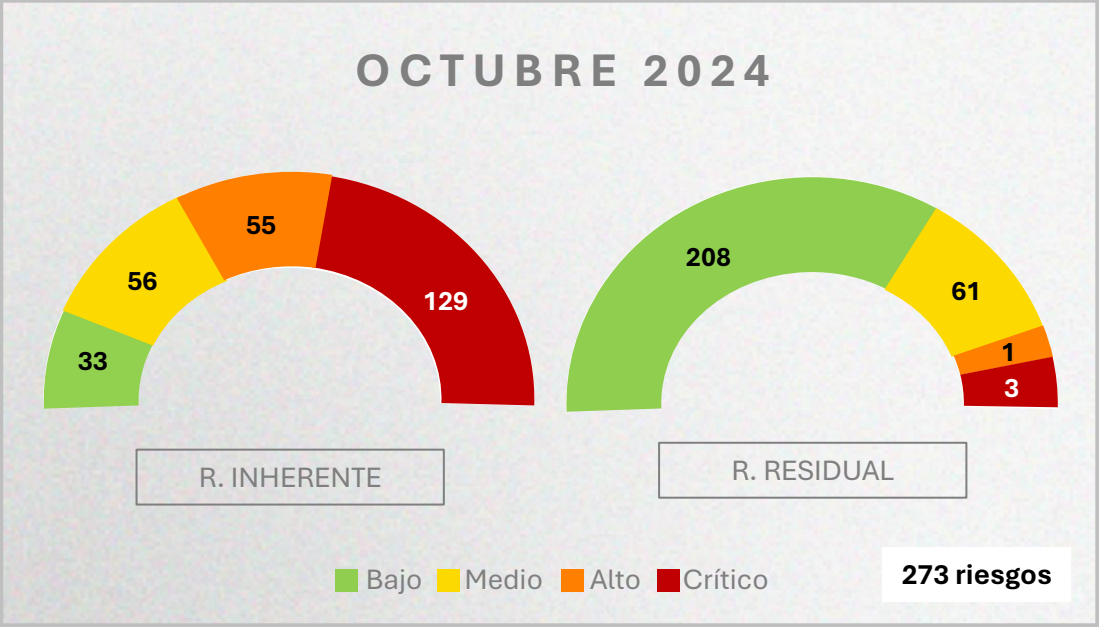
Actualización
Indicadores

Riesgo		Indicador	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Medición Actual
Liquidez							
Cesantías largo plazo	Indicador táctico de liquidez						2.4%
Conservador							0.4%
Moderado							1.6%
Retiro programado							0.2%
Mayor riesgo							1.9%
Mercado							
Cesantías largo plazo	VaR de Mercado						67pbs
Conservador							81pbs
Moderado							60pbs
Retiro programado							121pbs
Mayor riesgo							62pbs

Evolución Riesgo Operacional

Febrero 2025

Perfil de Riesgo Operacional - Consolidado



Perfil de Riesgo por Categoría

Categoría	Octubre 2024	Enero 2025	Tendencia
Clientes	13.846.010.485	14.096.852.725	↑
Continuidad	529.901.969	529.901.969	↔
Activos Materiales	53.500.000	53.500.000	↔
Ejecución de Procesos	28.638.768.895	28.415.855.776	↓
Fraude Externo	1.456.534.498	1.217.683.939	↓
Fraude Interno	1.951.871.701	2.894.868.646	↑
Relaciones Laborales	577.431.333	577.431.333	↔
Tecnología	1.427.299.772	1.427.299.772	↔
Iniciativas	7.214.968.989	7.180.292.652	↓
Total	55.696.287.642	56.393.686.812	↑

Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Junta Directiva	11.840.000.000
Alto	Junta Directiva	6.500.000.000
Medio	Comité de Riesgos	>= 3.475.000.000
Bajo	Comité de Riesgos	< 3.475.000.000

Apetito →

Indicadores SIAR

Abril 2025

Declaración Apetito de Riesgo (DAR)

Indicadores de primer nivel

Categoría de Riesgo	Tipo de indicador	Declaración	Límites			
			Superior a Capacidad (Zona de incumplimiento)	Capacidad (Zona límite)	Tolerancia (Zona de alerta)	Apetito (Zona esperada)
Riesgos Estratégicos	Cuantitativo	Se buscará que los riesgos estratégicos sean gestionados adecuadamente a través de las iniciativas estratégicas	Desviación del cubrimiento del riesgo estratégico <70% y/o un riesgo sin ninguna cobertura	Desviación del cubrimiento los riesgos estratégicos entre el >=60% - > 70%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégico entre >=50% - > 60%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégicos < 50%
Riesgos Operacionales	Cuantitativo	$\frac{Pérdidas\ por\ RO_{(anual)}}{Patrimonio\ Técnico_{(anual)}}$	>2.50%	<=2.50%	<=2.12%	<=1.36%
Riesgos Operacionales	Cuantitativo	$\frac{Pérdidas\ por\ RO_{(anual)}}{Ingreso\ Neto\ por\ Comisiones}$	>2.50%	>=1.5%	>0,5% - <1%	<=0,5%
Riesgos LA/FT	Cualitativo	Se buscará evitar que el riesgo LAFT consolidado pueda afectar de manera crítica	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Crítico con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Alto con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Medio con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se mantiene en Bajo o muy Bajo
Riesgos LA/FT	Cuantitativo	Las alertas se deben gestionar en el tiempo adecuado para evitar impactos legales	Hay alertas generadas con tiempo de gestión superior a 90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 46-90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 30-45 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión de menos de 30 días
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador táctico de liquidez $IT = \frac{Vista \pm Flujo\ T3 \pm Op\ Cont}{Val\ fon}$	<0		0	> 0
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador riesgo de liquidez $IRL = \frac{ALAC}{MAX(RL; 10\% \text{ del valor del FPV})}$	<1		1	> 1
Riesgo de Mercado	Cuantitativo	VaR de Mercado: VaR analítico con límites establecidos bajo metodología interna.	Cuando el promedio es mayor al límite establecido para cada portafolio que se genera ante 3 escenarios de estrés.	Se encuentra establecido para cada portafolio como el promedio del VaR que se genera ante 3 escenarios de estrés.	Se genera una alerta cuando el VaR alcanza un valor del 70% del límite establecido	< 70% del límite VaR establecido

Riesgo	Indicador	Q1 2025	Medición Actual
Estratégico	Gestión del riesgo estratégico a través de las iniciativas		32%
Operacional	$\frac{P\acute{e}rdidas\ por\ RO_{anual}}{Patrimonio\ t\acute{e}cnico_{anual}}$		0.03%
RO2	$\frac{Perdidas\ por\ RO_{anual}}{Ingreso\ neto\ por\ comisiones_{anual}}$		0.09%
LAFT	Gestión del riesgo LAFT consolidado		Bajo
LAFT	Gestión oportuna de las alertas LAFT		18 días
Liquidez	Indicador riesgo de liquidez		Ver detalle
Liquidez	Indicador táctico de liquidez		Ver detalle
Mercado	VaR de Mercado		Ver detalle

Indicador táctico de liquidez	VaR de Mercado	Indicador Riesgo de Liquidez																																																																														
Voluntarios	Voluntarios	Voluntarios																																																																														
<table><tr><th>Portafolio</th><th>Q1 2025</th><th>Medición actual</th></tr><tr><td>AFP-P</td><td> </td><td>17,40 %</td></tr><tr><td>PI-MUTUOCO</td><td> </td><td>5,74 %</td></tr><tr><td>SMU</td><td> </td><td>3,70 %</td></tr><tr><td>VOL-ALTA</td><td> </td><td>59,49 %</td></tr><tr><td>VOL-CRECIM</td><td> </td><td>0,20 %</td></tr><tr><td>VOL-EQCOL</td><td> </td><td>4,18 %</td></tr><tr><td>VOL-LP</td><td> </td><td>1,95 %</td></tr><tr><td>VOL-MODER</td><td> </td><td>2,93 %</td></tr></table>	Portafolio	Q1 2025	Medición actual	AFP-P		17,40 %	PI-MUTUOCO		5,74 %	SMU		3,70 %	VOL-ALTA		59,49 %	VOL-CRECIM		0,20 %	VOL-EQCOL		4,18 %	VOL-LP		1,95 %	VOL-MODER		2,93 %	<table><tr><th>Portafolio</th><th>Q1 2025</th><th>Medición actual</th></tr><tr><td>AFP-P</td><td> </td><td>17</td></tr><tr><td>PI-MUTUOCO</td><td> </td><td>38</td></tr><tr><td>SMU</td><td> </td><td>62</td></tr><tr><td>VOL-ALTA</td><td> </td><td>0</td></tr><tr><td>VOL-CRECIM</td><td> </td><td>88</td></tr><tr><td>VOL-EQCOL</td><td> </td><td>191</td></tr><tr><td>VOL-LP</td><td> </td><td>69</td></tr><tr><td>VOL-MODER</td><td> </td><td>69</td></tr></table>	Portafolio	Q1 2025	Medición actual	AFP-P		17	PI-MUTUOCO		38	SMU		62	VOL-ALTA		0	VOL-CRECIM		88	VOL-EQCOL		191	VOL-LP		69	VOL-MODER		69	<table><tr><th>Portafolio</th><th>Q1 2025</th><th>Medición actual</th></tr><tr><td>PI-MUTUOCO</td><td> </td><td>9,4</td></tr><tr><td>SMU</td><td> </td><td>8,9</td></tr><tr><td>VOL-ALTA</td><td> </td><td>10,0</td></tr><tr><td>VOL-CRECIM</td><td> </td><td>8,2</td></tr><tr><td>VOL-EQCOL</td><td> </td><td>8,5</td></tr><tr><td>VOL-LP</td><td> </td><td>9,4</td></tr><tr><td>VOL-MODER</td><td> </td><td>8,8</td></tr></table>	Portafolio	Q1 2025	Medición actual	PI-MUTUOCO		9,4	SMU		8,9	VOL-ALTA		10,0	VOL-CRECIM		8,2	VOL-EQCOL		8,5	VOL-LP		9,4	VOL-MODER		8,8
Portafolio	Q1 2025	Medición actual																																																																														
AFP-P		17,40 %																																																																														
PI-MUTUOCO		5,74 %																																																																														
SMU		3,70 %																																																																														
VOL-ALTA		59,49 %																																																																														
VOL-CRECIM		0,20 %																																																																														
VOL-EQCOL		4,18 %																																																																														
VOL-LP		1,95 %																																																																														
VOL-MODER		2,93 %																																																																														
Portafolio	Q1 2025	Medición actual																																																																														
AFP-P		17																																																																														
PI-MUTUOCO		38																																																																														
SMU		62																																																																														
VOL-ALTA		0																																																																														
VOL-CRECIM		88																																																																														
VOL-EQCOL		191																																																																														
VOL-LP		69																																																																														
VOL-MODER		69																																																																														
Portafolio	Q1 2025	Medición actual																																																																														
PI-MUTUOCO		9,4																																																																														
SMU		8,9																																																																														
VOL-ALTA		10,0																																																																														
VOL-CRECIM		8,2																																																																														
VOL-EQCOL		8,5																																																																														
VOL-LP		9,4																																																																														
VOL-MODER		8,8																																																																														
Mandatorios	Mandatorios																																																																															
<table><tr><th>Portafolio</th><th>Q1 2025</th><th>Medición actual</th></tr><tr><td>CES-LP</td><td> </td><td>0,88 %</td></tr><tr><td>OBL-CONSER</td><td> </td><td>1,39 %</td></tr><tr><td>OBL-MODER</td><td> </td><td>1,46 %</td></tr><tr><td>OBL-RETIRO</td><td> </td><td>0,62 %</td></tr><tr><td>OBL-RIESGO</td><td> </td><td>2,24 %</td></tr></table>	Portafolio	Q1 2025	Medición actual	CES-LP		0,88 %	OBL-CONSER		1,39 %	OBL-MODER		1,46 %	OBL-RETIRO		0,62 %	OBL-RIESGO		2,24 %	<table><tr><th>Portafolio</th><th>Q1 2025</th><th>Medición actual</th></tr><tr><td>CES-LP</td><td> </td><td>62</td></tr><tr><td>OBL-CONSER</td><td> </td><td>63</td></tr><tr><td>OBL-MODER</td><td> </td><td>54</td></tr><tr><td>OBL-RETIRO</td><td> </td><td>94</td></tr><tr><td>OBL-RIESGO</td><td> </td><td>63</td></tr></table>	Portafolio	Q1 2025	Medición actual	CES-LP		62	OBL-CONSER		63	OBL-MODER		54	OBL-RETIRO		94	OBL-RIESGO		63																																											
Portafolio	Q1 2025	Medición actual																																																																														
CES-LP		0,88 %																																																																														
OBL-CONSER		1,39 %																																																																														
OBL-MODER		1,46 %																																																																														
OBL-RETIRO		0,62 %																																																																														
OBL-RIESGO		2,24 %																																																																														
Portafolio	Q1 2025	Medición actual																																																																														
CES-LP		62																																																																														
OBL-CONSER		63																																																																														
OBL-MODER		54																																																																														
OBL-RETIRO		94																																																																														
OBL-RIESGO		63																																																																														

Apetito

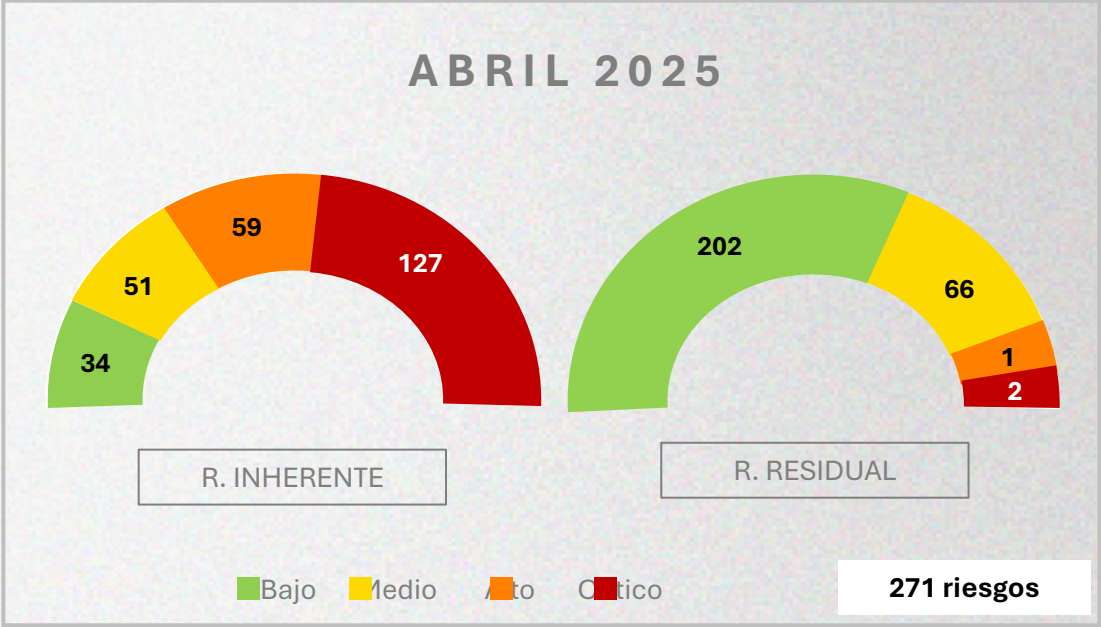
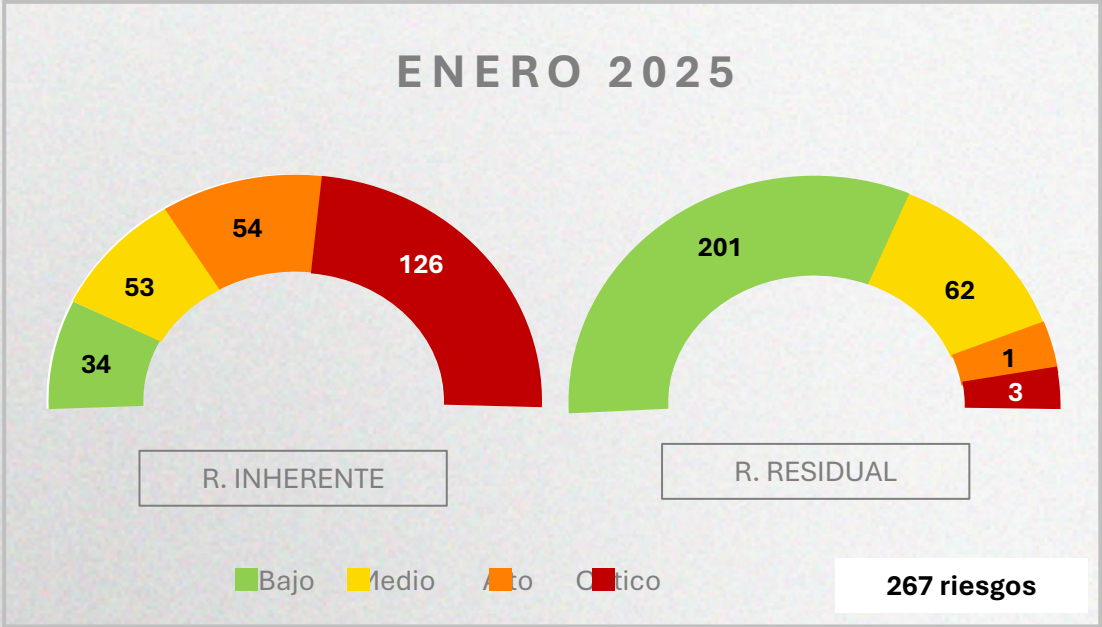
Tolerancia

Capacidad

Informe de monitoreo semestral Riesgo Operacional

Mayo 2025

Perfil de Riesgo Operacional - Consolidado



Perfil de Riesgo por Categoría

Categoría	Enero 2025	Abril 2025	Tendencia
Clientes	14.096.852.725	14.096.872.725	↑
Continuidad	529.901.969	529.901.969	↔
Activos Materiales	53.500.000	53.500.000	↔
Ejecución de Procesos	28.415.855.776	28.582.532.442	↑
Fraude Externo	1.217.683.939	1.217.683.939	↔
Fraude Interno	2.894.868.646	2.894.868.646	↔
Iniciativas	577.431.333	577.431.333	↔
Relaciones laborales	1.427.299.772	1.427.299.772	↔
Tecnología	7.180.292.652	2.132.706.884	↓
Total	56.393.686.812	51.512.797.710	↓

Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Junta Directiva	11.840.000.000
Alto	Junta Directiva	6.500.000.000
Medio	Comité de Riesgos	>= 3.475.000.000
Bajo	Comité de Riesgos	< 3.475.000.000

Apetito →

Indicadores SIAR

Julio 2025

Categoría de Riesgo	Tipo de indicador	Declaración	Superior a Capacidad (Zona de incumplimiento)	Capacidad (Zona límite)	Tolerancia (Zona de alerta)	Apetito (Zona esperada)
Riesgos Estratégicos	Cuantitativo	Se buscará que los riesgos estratégicos sean gestionados adecuadamente a través de las iniciativas estratégicas	Desviación del cubrimiento del riesgo estratégico <70% y/o un riesgo sin ninguna cobertura	Desviación del cubrimiento los riesgos estratégicos entre el $\geq 60\% - > 70\%$	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégico entre $\geq 50\% - > 60\%$	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégicos $< 50\%$
Riesgo Operacional	Cuantitativo	$\frac{Pérdidas\ por\ RO_{(anual)}}{Patrimonio\ Técnico_{(anual)}}$	$> 2.50\%$	$\leq 2.50\%$	$\leq 2.12\%$	$\leq 1.36\%$
RO2	Cuantitativo	$\frac{Perdidas\ por\ RO_{anual}}{Ingreso\ neto\ por\ comisiones_{anual}}$	$\geq 1.5\%$	$\geq 1\%$	$< 1\%$	$\leq 0.5\%$
Riesgos LA/FT	Cuantitativo	Las alertas se deben gestionar en el tiempo adecuado para evitar impactos legales	Hay alertas generadas con tiempo de gestión superior a 90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 46-90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 30-45 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión de menos de 30 días
Riesgos LA/FT	Cualitativo	Se buscará evitar que el riesgo LAFT consolidado pueda afectar de manera Crítica	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Crítico con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Alto con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Medio con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se mantiene en Bajo o muy Bajo
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador riesgo de liquidez $IRL = \frac{ALAC}{MAX(RL; 10\% \text{ del valor del FPV})}$	< 1	< 1	1	> 1
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador táctico de liquidez $IT = \frac{Vista \pm Flujo T3 \pm Op Cont}{Valfon}$	< 0	< 0	0	> 0
Riesgo de Mercado	Cuantitativo	VAR de Mercado: VAR analítico con límites establecidos bajo metodología interna.	Cuando el promedio es mayor al límite establecido para cada portafolio que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se encuentra establecido para cada portafolio como el promedio del VaR que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se genera una alerta cuando el VaR alcanza un valor del 70% del límite establecido	$< 70\%$ del límite VaR establecido

Riesgo	Indicador	Q1 2025	Q2 2025	Medición Actual
Estratégico	Gestión del riesgo estratégico a través de las iniciativas	●	●	29%
Operacional	$\frac{P\acute{e}rdidas\ por\ RO_{anual}}{Patrimonio\ t\acute{e}cnico_{anual}}$	●	●	0.20%
RO2	$\frac{Perdidas\ por\ RO_{anual}}{Ingreso\ neto\ por\ comisiones_{anual}}$	●	●	0.16%
LAFT	Gestión del riesgo LAFT consolidado	●	●	Bajo
LAFT	Gestión oportuna de las alertas LAFT	●	●	12 días
Liquidez	Indicador riesgo de liquidez	●	●	Ver detalle
Liquidez	Indicador táctico de liquidez	●	●	Ver detalle
Mercado	VaR de Mercado	●	●	Ver detalle

●

Apetito

●

Tolerancia

●

Capacidad

Indicador táctico de liquidez

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Medición Actual
AFP-P			15,98 %
PI-MUTUOCO			4,32 %
SMU			17,61 %
VOL-ALTA			64,65 %
VOL-CRECIM			5,16 %
VOL-EQCOL			13,13 %
VOL-LP			2,17 %
VOL-MODER			3,15 %

Mandatorios

Portafolio	Q1	Q2	Medición Actual
CES-LP			1,10 %
OBL-CONSER			1,38 %
OBL-MODER			1,45 %
OBL-RETIRO			1,16 %
OBL-RIESGO			1,11 %

VaR de Mercado

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Medición Actual
AFP-P			19
PI-MUTUOCO			21
SMU			50
VOL-ALTA			0
VOL-CRECIM			78
VOL-EQCOL			144
VOL-LP			72
VOL-MODER			55

Mandatorios

Portafolio	Q1	Q2	Medición Actual
CES-LP			54
OBL-CONSER			52
OBL-MODER			49
OBL-RETIRO			60
OBL-RIESGO			63

Indicador Riesgo de Liquidez

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Medición Actual
PI-MUTUOCO			9,53
SMU			8,93
VOL-ALTA			10,01
VOL-CRECIM			8,56
VOL-EQCOL			8,49
VOL-LP			9,58
VOL-MODER			8,70

Apetito

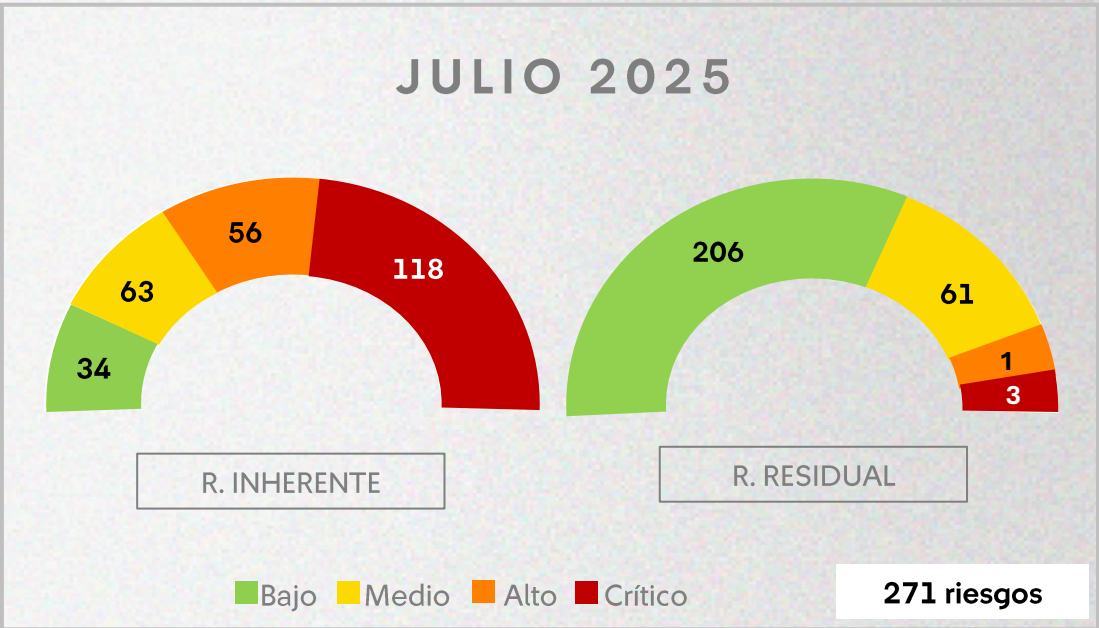
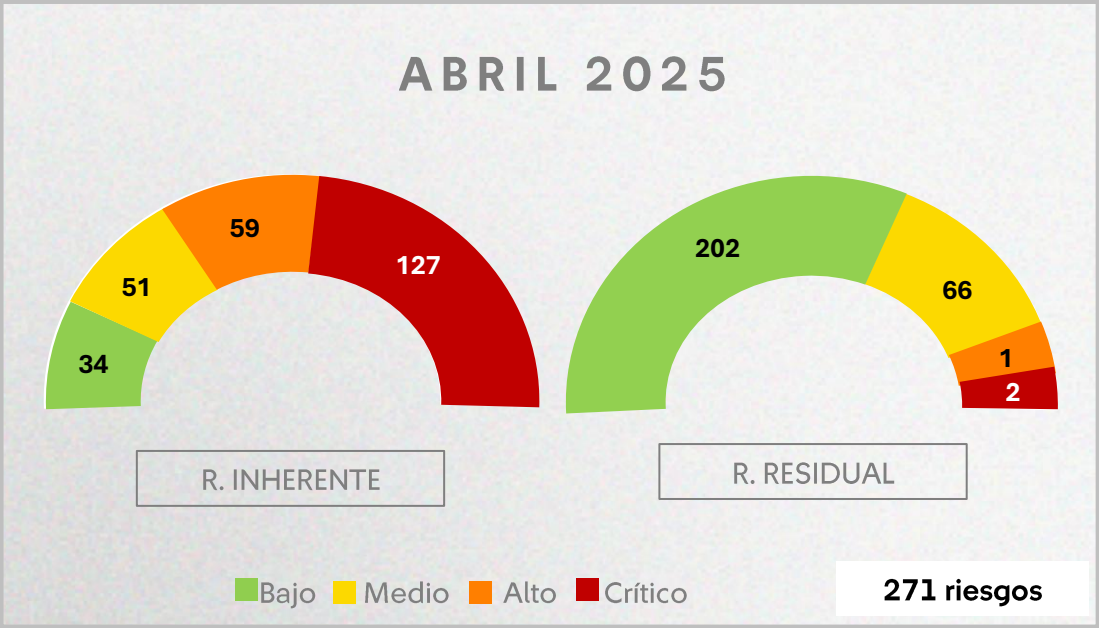
Tolerancia

Capacidad

Informe de monitoreo semestral riesgo operacional

Agosto 2025

Perfil de Riesgo Operacional - Consolidado



Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Comité de Riesgos + Presidente	3.610.000.000
Alto	VP Proceso + VP Riesgos / VP Jurídico + Presidente	1.720.000.000
Medio	VP Proceso + Director de Riesgos de Negocio e Información + Líder de cumplimiento legal	752.000.000
Bajo	Líder del proceso	

Perfil de Riesgo por Categoría

Categoría	Abril 2025	Julio 2025	Tendencia
Clientes	14.096.872.725	14.171.368.170	↑
Continuidad	529.901.969	529.901.969	↔
Activos Materiales	53.500.000	47.500.000	↓
Ejecución de Procesos	28.582.532.442	31.792.722.054	↑
Fraude Externo	1.217.683.939	1.217.683.939	↔
Fraude Interno	2.894.868.646	2.171.719.205	↓
Iniciativas	577.431.333	577.431.333	↔
Relaciones laborales	1.427.299.772	1.427.299.772	↔
Tecnología	2.132.706.884	2.127.091.452	↓
Total	51.512.797.710	54.062.717.894	↑

Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Junta Directiva	14.000.000.000
Alto	Junta Directiva	7.700.000.000
Medio	Comité de Riesgos	>= 4.100.000.000
Bajo	Comité de Riesgos	< 4.100.000.000

Apetito →

Indicadores SIAR

Octubre 2025

Categoría de Riesgo	Tipo de indicador	Declaración	Superior a Capacidad (Zona de incumplimiento)	Capacidad (Zona límite)	Tolerancia(Zona de alerta)	Apetito (Zona esperada)
Riesgos Estratégicos	Cuantitativo	Se buscará que los riesgos estratégicos sean gestionados adecuadamente a través de las iniciativas estratégicas	Desviación del cubrimiento del riesgo estratégico <70% y/o un riesgo sin ninguna cobertura	Desviación del cubrimiento los riesgos estratégicos entre el >=60% - > 70%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégico entre >=50% - > 60%	Desviación del cubrimiento de los riesgos estratégicos < 50%
Riesgo Operacional	Cuantitativo	$\frac{Pérdidas\ por\ RO_{(anual)}}{Patrimonio\ Técnico_{(anual)}}$	>2.50%	<=2.50%	<=2.12%	<=1.36%
RO2	Cuantitativo	$\frac{Perdidas\ por\ RO_{anual}}{Ingreso\ neto\ por\ comisiones_{anual}}$	>1.50%	>1% - <=1.50%	>0,5% - <1%	<=0,5%
Riesgos LA/FT	Cuantitativo	Las alertas se deben gestionar en el tiempo adecuado para evitar impactos legales	Hay alertas generadas con tiempo de gestión superior a 90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 46-90 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión entre 30-45 días	Hay alertas generadas con tiempo de gestión de menos de 30 días
Riesgos LA/FT	Cualitativo	Se buscará evitar que el riesgo LAFT consolidado pueda afectar de manera Crítica	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Crítico con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Alto con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se encuentra en Medio con planes de mitigación para llevarlo a un nivel de riesgo bajo o muy bajo	El nivel de riesgo LAFT consolidado de Protección se mantiene en Bajo o muy Bajo
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador riesgo de liquidez $IRL = \frac{ALAC}{MAX(RL; 10\% \text{ del valor del FPPV})}$	<1	<1	1	> 1
Riesgo de Liquidez	Cuantitativo	Indicador táctico de liquidez $IT = \frac{Vista \pm Flujo T3 \pm Op Cont}{Val fon}$	<0	<0	0	> 0
Riesgo de Mercado	Cuantitativo	VAR de Mercado: VAR analítico con límites establecidos bajo metodología interna.	Cuando el promedio es mayor al límite establecido para cada portafolio que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se encuentra establecido para cada portafolio como el promedio del VaR que se genera ante 4 escenarios de estrés.	Se genera una alerta cuando el VaR alcanza un valor del 70% del límite establecido	< 70% del límite VaR establecido

DAR Indicadores primer nivel T3 2025

Riesgo	Indicador	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Medición
Estratégico	Gestión del riesgo estratégico a través de las iniciativas	●	●	●	30%
Operacional	$\frac{Pérdidas por RO_{anual}}{Patrimonio t�cnico_{anual}}$	●	●	●	0.35%
RO2	$\frac{Perdidas por RO_{anual}}{Ingreso neto por comisiones_{anual}}$	●	●	●	0.21%
LAFT	Gestión del riesgo LAFT consolidado	●	●	●	Bajo
LAFT	Gestión oportuna de las alertas LAFT	●	●	●	11 días
Liquidez	Indicador riesgo de liquidez	●	●	●	Ver detalle
Liquidez	Indicador táctico de liquidez	●	●	●	Ver detalle
Mercado	VaR de Mercado	●	●	●	Ver detalle

●

Apetito

●

Capacidad

●

Tolerancia

Indicador táctico de liquidez

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Q3	Medición
AFP-P				11,31 %
PI-MUTUOCO				6,83 %
SMU				1,45 %
VOL-ALTA				62,24 %
VOL-CRECIM				5,14 %
VOL-EQCOL				8,19 %
VOL-LP				2,07 %
VOL-MODER				0,97 %

Mandatorios

Portafolio	Q1	Q2	Q3	Medición
CES-LP				1,32 %
OBL-CONSER				0,91 %
OBL-MODER				1,47 %
OBL-RETIRO				0,60 %
OBL-RIESGO				1,25 %

VaR de Mercado

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Q3	Medición
AFP-P				13,79
PI-MUTUOCO				24,27
SMU				54,62
VOL-ALTA				0,00
VOL-CRECIM				66,72
VOL-EQCOL				163,95
VOL-LP				80,30
VOL-MODER				56,30

Mandatorios

Portafolio	Q1	Q2	Q3	Medición
CES-LP				55,08
OBL-CONSER				66,18
OBL-MODER				57,36
OBL-RETIRO				87,02
OBL-RIESGO				62,45

Indicador Riesgo de Liquidez

Voluntarios

Portafolio	Q1	Q2	Q3	Medición
PI-MUTUOCO				9,56
SMU				8,66
VOL-ALTA				10,00
VOL-CRECIM				8,45
VOL-EQCOL				8,72
VOL-LP				9,60
VOL-MODER				8,63

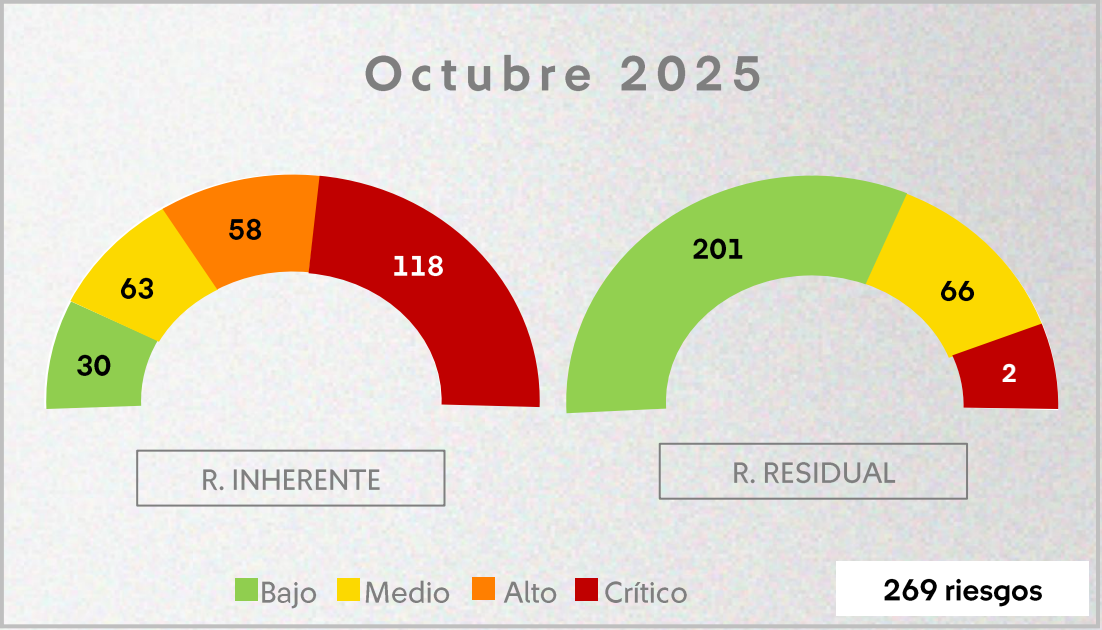
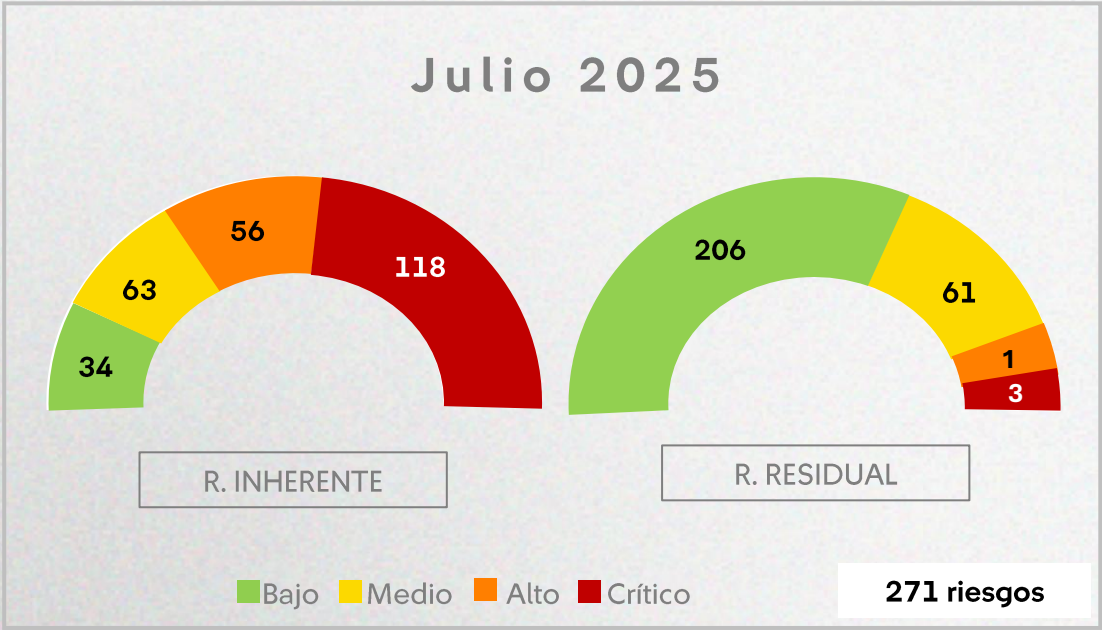
- Apetito
- Capacidad
- Tolerancia

Informe de monitoreo semestral SARO

Perfil de riesgo, planes de remediación, overdue y EROS

Noviembre 2025

Perfil de Riesgo Operacional - Consolidado



Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Comité de Riesgos + Presidente	3.610.000.000
Alto	VP Proceso + VP Riesgos / VP Jurídico + Presidente	1.720.000.000
Medio	VP Proceso + Director de Riesgos de Negocio e Información + Líder de cumplimiento legal	752.000.000
Bajo	Líder del proceso	

Apetito

Perfil de riesgo por categoría

Categoría	Julio 2025	Octubre 2025	Tendencia	Variación %
Clientes	14.171.368.170	14.171.368.170	↔	0%
Continuidad	529.901.969	740.692.844	↑	40%
Activos Materiales	47.500.000	117.171.111	↑	147%
Ejecución de Procesos	31.792.722.054	28.753.134.333	↓	-10%
Fraude Externo	1.217.683.939	2.085.543.942	↑	71%
Fraude Interno	2.171.719.205	2.311.135.788	↑	6%
Iniciativas	577.431.333	577.431.333	↔	0%
Relaciones laborales	1.427.299.772	1.427.299.772	↔	0%
Tecnología	2.127.091.452	2.680.263.181	↑	26%
Total	54.062.717.894	52.864.040.474	↓	-2%

Nivel	Aprueba	Límite
Crítico	Junta Directiva	14.000.000.000
Alto	Junta Directiva	7.700.000.000
Medio	Comité de Riesgos	>= 4.100.000.000
Bajo	Comité de Riesgos	< 4.100.000.000

Apetito

Protección