

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | v4 | | |  |
| Informe de Riesgo | **marzo de 2024** | |
| **TIV PESOS V4**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | |
| $millones de pesos | Edad de la emisión: 16 meses | |
| Saldo de capital cartera: | | $43,262 millones |
| Mora >90 días: | | $1,150 millones |

Saldos y cobertura \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| TIV | Tasa | Saldo Inicial | Actual | Participación | Amortización | Cobertura Vigente\* | | Cobeturas Externas | 280 |
| A-2027: | 16.10% | $58,400.0 | $18,686.7 | 52.7% | 68.0% | A | 225.36% | TC |
| B1-2032: | 17.15% | $11,200.0 | $11,200.0 | 31.6% | 0.0% | A + B1 | 140.90% |
| B2-2032: | 17.25% | $5,600.0 | $5,600.0 | 15.8% | 0.0% | A + B1 + B2 | 118.67% |

Prepago\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | **Observado febrero** | **Media**  **móvil 12 meses** | **Prepago pp**  **de la emisión** | **Escenario valoración marzo** | | **22.72%** | **20.41%** | **20.87%** | **20.41%** | | | | 50.0% | **Evolución del prepago** | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | | |
| 45.0% |
| 40.0% |
| 35.0% |
| 40% | **Amortización de capital**  **acumulado de la cartera** | |
| 30.0% |
| 25.0% |
| 35% | | | 20.0% |
| 30% | | | 15.0% |
| 25%  20% | **45.09%** | | 10.0% |
| 5.0% |
| 15% | **28.11%** | **37.05%** | 0.0% |
| 10% | nov22 | ene23 | mar23 | may23 | jul23 | sep23 | nov23 | ene24 | mar24 | may24 |

5%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 0%  Teórico Prepago CPR 10% Observado  Mora observada\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  **Mora 90 días/ saldo inicial**  6.0%  3.0%  2.0%  1.0%  0.0%  5.0%  4.0%  nov22 ene23 mar23 may23 jul23 sep23 nov23 ene24 mar24 may24 | | | | Observado | Media Móvil 12 meses | | Prepago 20% | Prepago 30% | | Prepago 40% | Prepago 10% |
| Escenarios de Estrés\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  % de amortización de capital proyectado para diferentes escenarios de estrés de prepago -CPR 10 %, 20 % o la Media Movil (MM) de los últimos 12 meses- y mora 1, 1,5 o 5 veces la curva proyectada | | | | | | | |
| Prepago | Mora | A | B1 | B2 | | Residual | |
| 10% | 1.0 | 100% | 100% | | 100% | 4,847 | |
| 20% | 1.0 | 100% | 100% | | 100% | 4,853 | |
| MM | 1.0 | 100% | 100% | | 100% | 4,853 | |
| 10% | 1.5 | 100% | 100% | | 100% | 3,468 | |
| 20% | 1.5 | 100% | 100% | | 100% | 3,612 | |
| MM | 1.5 | 100% | 100% | | 100% | 3,618 | |
| 10% | 5.0 | 100% | 68% | 0% | | 442 | |
| 20% | 5.0 | 100% | 82% | 0% | | 441 | |
| MM | 5.0 | 100% | 83% | 0% | | 441 | |
| Observado | P 97,5% | P 50% | P 2,5% |
|  |  |  |  | Notas: | | | | | | | |

► \* % Cobertura Vigente : Saldo de capital de la cartera con mora inferior a 90 días más el monto del fondo de reserva para Compras, dividido por el saldo de los

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| |  | | --- | | **Mora observada feb: 2.25%** | | TIPS en la fecha de liquidación. |

► \* % Coberturas Externas : Saldo del Mecanismo de Cobertura Parcial de los títulos A.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Evolución de las Tasas Anualizadas Implícitas de los Créditos**  30.0%  10.0%  0.0%  20.0%  nov22 ene23 mar23 may23 jul23 sep23 nov23 ene24 mar24 may24 | | | | ► Escenario Teórico: Pago contractual de los créditos en un escanario de cero mora y cero prepago.  ► Prepago es el agregado de la suma de prepago parcial y total anualizado. Prepago promedio ponderado (pp) de la emisión: Corresponde al prepago ponderado  por el saldo de cartera de cada mes de la emisión.  ► Escenario de valoración: Escenario de prepago para valoración de los proveedores de precio.  ► Tasa Implícita: Flujo mensual de intereses dividido por el saldo de capital al inicio del mes.  ► Para efectos de monitorear el riesgo de crédito, el indicador de mora mayor a 90 días se ha proyectado teniendo en cuenta el comportamiento crediticio de una  muestra de desarrollo de 204,300 créditos hipotecarios. Se presenta la mora en percentiles (P2,5%, P50% y P97,5%). Para mayor información de la metodología de  proyección ver Anexo 2 del Prospecto de la emisión. |
| Tasa Observada | Tasa Teórica |  | Tasa Esperada |

► Escenarios: Muestra el porcentaje de amortización proyectado de cada título para diferentes escenarios de estrés de prepago y múltiplos de la mora esperada. El monto residual una vez pagados los títulos es el valor presente descontado a la tir del pasivo correlativo. Para mayor información ver informe "Tablas de

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Tasa Implícita | Teórica | Esperada | Observada | Amortización y Flujos Escenarios de Prepago y Mora" en www.titularizadora.com |
| Última: | 24.40% | 27.03% | 23.10% | ► Participación por Rango de Tasas: Muestra la composición de la cartera por los rangos de tasa, esto lo hace por monto y por cantidad. Por monto es respecto al |

saldo total de los créditos hipotecarios y por cantidad es respecto al total de créditos.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Participación por Rango de Tasas\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | |  |  |  | | | 70% |  |  |  |  | | | 60% |  |  |  |  |  | | 50% |  |  |  |  |  | | 40% |  |  |  |  |  | | 30% |  |  |  |  |  | | 20% |  |  |  |  |  | | 10% |  |  |  |  |  | | 0% |  |  |  |  |  | |  | |  |  |  | | --- | --- | --- | | <14.00% | 14,00%-14,50% 14.50%-15.00% 15.00%-15.50% 15.50%-16.00% | | | Por Cantidad | Por Monto | |  |  |  |  | | ► LTV PP: Relación del saldo de capital de la deuda respecto al avalúo actual del inmueble como promedio ponderado por el saldo de capital los créditos.  ► Tasa PP: Tasa promedio ponderada por el saldo de capital de los créditos.  “Titularizadora Colombiana S.A publica el presente documento con un carácter estrictamente informativo para los inversionistas. Aunque la información aquí contenida ha sido obtenida de fuentes que la compañía considera confiables, Titularizadora Colombiana S.A no garantiza su exactitud. En ningún caso su contenido se puede considerar como una opinión financiera o legal ni como una recomendación de negocios o de inversión por parte de nuestra compañía. Tampoco puede ser considerado como una invitación a realizar negocios ni como una oferta para comprar o vender ningún tipo de valor. En ningún caso Titularizadora Colombiana S.A asume responsabilidad por las decisiones de inversión que se tomen, o el resultado de cualquier operación que se efectúe por parte de los destinatarios o de terceras personas, sobre la información aquí contenida. Tal responsabilidad es exclusiva de los inversionistas que hagan uso de ella. Dicha información puede tener variaciones posteriores a la fecha de su publicación razón por la cual Titularizadora Colombiana S.A se reserva el derecho de modificarla o actualizarla en cualquier |

tiempo y sin previo aviso.”

|  |  |
| --- | --- |
| **Tasa PP en febrero** | **24.33%** |