



BANCO POPULAR S.A.

Acta Comité Técnico No. 732
Fecha: 13 de septiembre de 2024

REVISIÓN ANUAL

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Banco Popular S.A.
- Estados financieros del Banco Popular suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC.
- Información de Entidades Financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Miembros Comité Técnico:

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

Contactos:

Carlos Peña Reyes
carlos.pena@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
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 Popular 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, 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.** utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación asignada a la **Deuda de Corto y Largo Plazo** del **Banco Popular** son:

- **Direccionamiento estratégico.** Banco Popular cuenta con un robusto respaldo corporativo y patrimonial por parte del Conglomerado Financiero Grupo Aval, del cual también se beneficia del desarrollo de sinergias con las demás entidades que lo conforman, en temas estratégicos y tecnológicos, entre otros. Además, se favorece de la generación de directrices corporativas y la implementación de mejores prácticas de gobierno corporativo, en pro de la transparencia y oportunidad en la toma de decisiones, y el cumplimiento de metas. En adición, el Banco encabeza tres filiales¹ a las cuales apoya en la generación de valor a través de los canales de atención y experiencia.

Por cuenta de la dinámica del mercado, determinada por el incremento de las tasas y el deterioro de la capacidad de pago de los clientes, el Banco actualizó su estrategia y mercado objetivo (clientes mayores de 50 años, empleados públicos, entes regionales y medianas empresas). Así, definió tres ejes² orientados a optimizar el costo de financiación, garantizar un portafolio de productos que cumpla con la propuesta de valor para los segmentos nicho y construir un modelo operativo que habilite y acelere el cambio.

¹ Fiduciaria Popular, Alpopular y Corficolombiana.

² Balance robusto, Negocio enfocado, Modelo operativo eficiente.



Entre las acciones a destacar se cuenta el desarrollo de una estrategia de fondeo orientada a aumentar la participación de los segmentos de *retail* y gobierno, y la implementación de un nuevo modelo de gestión del riesgo ALM³ basado en analítica de datos para la toma de decisiones. Asimismo, implementó acciones para fidelizar usuarios en su mercado objetivo, identificó potenciales clientes en el segmento comercial, apoyado en las sinergias con el Grupo, e implementó la campaña “Yo Soy Aval”, mediante la cual impulsó la incorporación de la nómina de empresas del Grupo.

En línea con lo anterior, creó un modelo de análisis por sector económico, para identificar segmentos con mejor relación riesgo retorno, fortaleció las capacidades y funcionalidades del MAC⁴, con el fin de ejecutar campañas e iniciativas comerciales con mayor impacto en los nichos definidos, y actualizó las políticas de precio y tasas.

Respecto al modelo operativo, que tiene como objetivo reducir los costos y gastos en pro de la rentabilidad y eficiencia, fortaleció las capacidades de gestión y toma de decisiones al cambiar el modelo de gobierno corporativo, y ajustó la estructura organizacional, que implicó una reducción de la planta de personal.

Sobresalen las inversiones en tecnología, con un presupuesto de \$21.558 millones para 2024, direccionado a mejorar, agilizar y automatizar los procesos, ampliar las funcionalidades de los canales transaccionales, robustecer los servicios de *cash management*, a la vez que implementar herramientas que garanticen la gestión de los riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad.

En opinión de **Value and Risk**, el Banco Popular cuenta con una estrategia clara, alienada a los retos del actual entorno económico, direccionada a potencializar sus ventajas competitivas y robustecer su perfil financiero. De igual forma, destaca el soporte del Grupo Aval para el establecimiento de sinergias y la definición de objetivos transversales, toda vez que contribuyen con el cumplimiento de las metas de transformación tecnológica y a soportar las inversiones requeridas para el negocio.

De este modo, la Calificadora mantendrá un monitoreo sobre la ejecución de las estrategias y mecanismos direccionados a controlar el costo del fondeo, la calidad de la cartera, en especial sobre los nuevos segmentos objetivo, la generación de eficiencias y demás acciones que le permitan contrarrestar los efectos negativos de las condiciones macroeconómicas sobre la estructura de rentabilidad.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco Popular cuenta con el respaldo corporativo y patrimonial del conglomerado financiero de Grupo Aval, considerado como el grupo financiero más grande del país, aspecto que favorece su capacidad de respuesta ante escenarios macroeconómicos adversos, posición patrimonial y desarrollo de

³ *Assets and Liabilities Management.*

⁴ Modelo de Atención al Cliente.



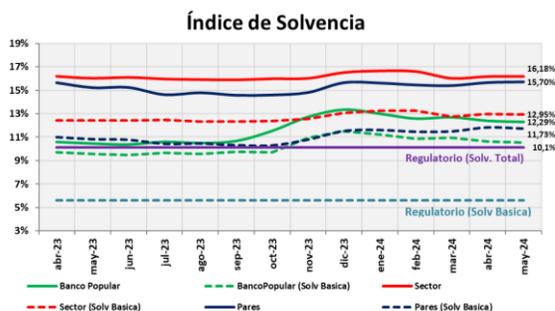
sinergias, en especial en temas tecnológicos, que son fundamentales para potencializar su competitividad en el mercado.

A mayo de 2024, el patrimonio del Banco totalizó \$2,45 billones, con una reducción interanual de 12,72%, producto de la disminución de las reservas (-11,92%), que se vieron afectadas por las pérdidas del año anterior, así como por las registradas en el año en curso.

Por su parte, el patrimonio técnico pasó de \$2,20 billones a \$2,39 billones, impulsado por la emisión bonos privados por \$250.000 millones en 2023, que computan en el patrimonio adicional. Así, el patrimonio básico participó con el 85,90%, superior al registrado por el sector (80,01%) y pares (74,75%), aspecto ponderado por la Calificadora.

Entre tanto, los APNR⁵ sumaron \$16,98 billones, con una variación interanual de -5,73%, acorde con la evolución de la cartera, en tanto que los componentes de riesgo de mercado y operacional descendieron 35,15% y 9,46%, en su orden, como resultado de los procesos de transformación organizacional y las estrategias de cobertura implementadas en el último año.

Con lo anterior, los márgenes de solvencia total y básica ascendieron a 12,29% (+1,84 p.p.) y 10,56% (+0,97 p.p.), por encima de los mínimos regulatorios⁶, aunque se mantienen por debajo de lo observado en el sector (16,18% y 12,95%) y pares⁷ (15,28% y 11,42%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En consideración de **Value and Risk**, el Banco presenta una sólida estructura patrimonial, con adecuados niveles de solvencia, que mitigaron los impactos de las pérdidas netas registradas en 2023. Es de mencionar que, con el fin de fortalecer su capacidad para suplir las inversiones y hacer frente a pérdidas no esperadas o superiores a las estimadas, realizará una emisión y colocación de acciones por \$100.000 millones, en el cuarto trimestre de 2024, a la vez que adelanta la estructuración de una emisión de deuda subordinada por \$100.000 millones, aspectos sobre los que la Calificadora hará

⁵ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

⁶ Incluyendo el colchón de conservación de capital, los mínimos para la solvencia básica y total son de 6% y 10,5%, en su orden.

⁷ Davivienda, Banco de Occidente, BBVA y Banco de Bogotá.

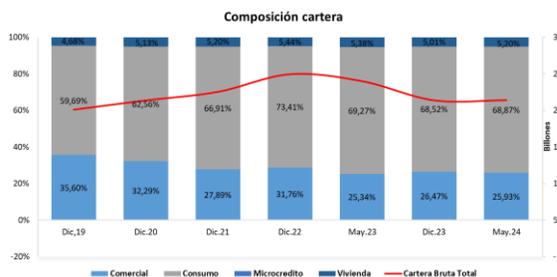
seguimiento para determinar los efectos en términos de suficiencia y de capital, estructura de fondeo y costo del mismo.

➤ **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.**

Entre mayo de 2023 y 2024, la cartera bruta disminuyó 10,77% hasta \$21,41 billones, debido a la reducción de los segmentos de consumo (-10,31%) y comercial (-12,58%), los cuales participaron con el 68,87% y 25,93% sobre el total, en su orden. Lo anterior, producto de la venta de cartera durante el 2023⁸ a otras entidades del Grupo, como parte de las estrategias de optimización y gestión del patrimonio.

De este modo, en la cartera de consumo, la menor dinámica se registró en el producto de libranzas (-10,04%), y para la comercial en la modalidad de corporativo (-15,33%) y oficial o gobierno (-9,04%).

La Calificadora destaca la distribución por sectores económicos de la cartera comercial, concentrada en servicios, administración pública, minero energético y construcción e infraestructura, que representaron el 18,31%, 18,03%, 14,37% 12,32% del segmento, respectivamente, factor que contribuye con la gestión del riesgo de crédito. De igual forma, se resalta la atomización por deudor, puesto que los principales veinte clientes por saldo abarcaron el 10,64% del total, mientras que los reestructurados y en mora el 1,59% y 1,85% en su orden



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, acorde con lo observado en el sector, se evidenció un deterioro en la capacidad de pago de los deudores, asociado al incremento de la inflación y las altas tasas de interés. De este modo, y dada la venta de cartera, la cual en su totalidad se encontraba al día y calificada en las mejores categorías, la cartera vencida creció 6,11% que, sumado a la reducción del saldo, afectó el índice de calidad por temporalidad que se ubicó en 4,15% (+0,66 p.p.), aunque se resalta que se encuentra por debajo del sector (5,06%) y pares (5,01%).

Del mismo modo, el índice de calidad por calificación ascendió a 6,89% (+1,40 p.p.), así como el que relaciona la cartera C, D, y E sobre el total que se situó en 5,54% (+1,04%), niveles que conservan una mejor posición respecto a los de sus comparables⁹. Igualmente, y

⁸ Para el segmento de consumo fue de \$1 billón, en tanto que para comercial de \$586.082 millones.

⁹ Sector (9,70% y 7,06%) y pares (10,33% y 7,13%).

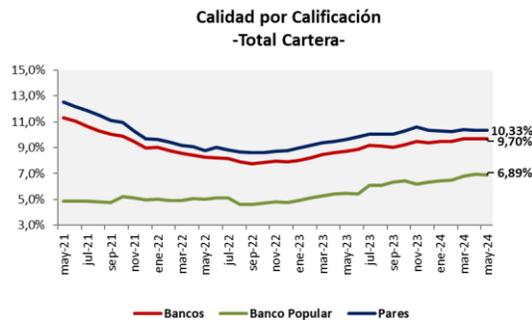


INSTITUCIONES FINANCIERAS

al considerar los castigos, el indicador de riesgo totalizó 10,39% (+1,62 p.p.), por debajo del sector (15,16%) y pares (16,69%).

Si bien el Banco no fue ajeno al deterioro de cartera generalizado del sector, la Calificadora pondera que los indicadores de calidad de su activo productivo se mantienen en una mejor posición respecto a los de su grupo de referencia, gracias al enfoque del negocio y la mayor participación del producto de libranzas, lo que favorece la calidad, recuperación de cartera y mitiga la exposición ante incumplimientos en los pagos de los deudores.

Por segmento, el principal deterioro se presentó en la cartera comercial, cuyos indicadores de vencimiento y calificación se ubicaron en 3,13% (+0,41 p.p.) y 8,23% (+3 p.p.), en su orden, pero por debajo del registrado por sus comparables¹⁰. Al respecto, es de mencionar que, de manera prudente y como medida conservadora ante el escenario macroeconómico, el Banco optó por calificar en una mayor escala de riesgo algunos clientes, en especial del sector constructor, aun cuando estos mantienen un buen comportamiento de pago.

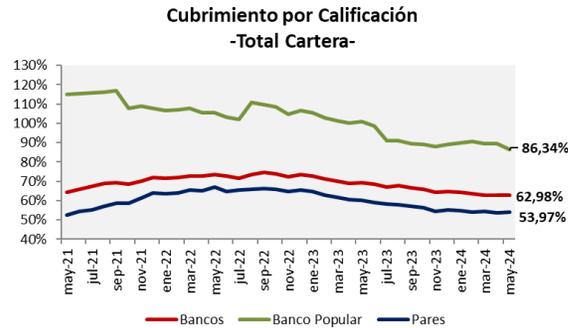


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por otro lado, como parte la mejora continua de la gestión de riesgo de crédito, el Banco modificó el *score* para préstamo personal, así como los procedimientos de compra de cartera para este tipo de producto. En adición, ajustó el lineamiento de edad máxima para libranzas, modificó los términos y condiciones del crédito de liquidez de corto plazo y de tesorería, en línea con el plan estratégico.

De otro lado, las provisiones decrecieron 4,29% relacionado en su mayoría con la venta de cartera, lo que en conjunto con el aumento de la cartera vencida y calificada en riesgo derivó en una disminución de los niveles de cobertura por temporalidad y calificación hasta 143,15% (-15,56 p.p.) y 86,34% (-14,72 p.p.). Pese a ello, sobresalen frente a los datos presentados por el sector (120,76% y 62,98%) y pares (111,26% y 53,97%).

¹⁰ Sector (3,72% y 8,75%) y pares (3,62% y 9,75%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

La Calificadora resalta el enfoque estratégico del Banco Popular hacia segmentos de clientes y productos con menores niveles de riesgo, aspecto que le permitió contrarrestar los efectos del deterioro de cartera y mitigar los impactos de las condiciones de mercado en el último año. Asimismo, resalta los esfuerzos por potencializar sus diferenciales de mercado, robustecer su portafolio de servicios y oferta de valor, en especial lo relacionado con avances digitales y tecnológicos, puesto que son relevantes para la generación de eficiencias, competitividad en el mercado, seguimiento oportuno de las variables críticas del negocio y cumplimiento de metas comerciales que favorezcan el crecimiento y dinámica de las colocaciones.

Ahora bien, por cuenta de la búsqueda de nuevos segmentos con mayores niveles de rentabilidad, para contribuir con la generación de ingresos, la Calificadora considera relevante que el Banco conserve las medidas de actualización permanente de sus políticas gestión del riesgo, principalmente para la cartera comercial, a la vez que propenda por un crecimiento contralado dentro de los apetitos de riesgos definidos. Por ello, mantendrá seguimiento sobre la evolución de los indicadores de calidad, puesto que una mayor exposición al riesgo podría implicar mayores gastos provisiones e impactar la generación de retornos netos.

De igual manera, dado que el Banco estima realizar una liberación de provisiones contra cíclicas¹¹, acorde con lo permitido en la regulación, se mantendrá un monitoreo a la holgura de los indicadores de cobertura, puesto que favorecen la protección del capital social y el cumplimiento de sus compromisos con terceros.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Al cierre de mayo de 2024, el pasivo el Banco sumó \$27,79 billones, con una variación interanual de -4,23%, producto de la disminución de los depósitos y exigibilidades (-1,05%) y de las obligaciones financieras (-25,37%), que participaron con el 85,61% y 10,48% del total, respectivamente.

¹¹ De acuerdo con la información suministrada, esta inició en mayo de 2024 y será por cerca de \$125.000 millones.



Las obligaciones financieras estuvieron determinadas por la menor dinámica de las operaciones interbancarias, overnight y operaciones del mercado monetario, que disminuyeron 85,48%, debido a la liquidación de operaciones repo y compromisos originados en posiciones en corto, así como del pago de bonos ordinarios por \$701.298 millones durante el 2023.

Por su parte, el comportamiento de los depósitos y exigibilidades fue el resultado de la reducción de los CDTs (-14,52%), los cuales abarcaron el 44,60% del agregado, situación que se explica por los menores requerimientos de fondeo y la orientación hacia segmentos con mayor atomización y que se caracterizan por tener una baja sensibilidad a la tasa de interés. Por el contrario, las cuentas de ahorro crecieron 15,15%, producto de las acciones comerciales direccionadas a atraer mayor persona natural y acoger las cuentas de nómina de las entidades del Grupo Aval, con ello se posicionaron como la principal fuente de fondeo, al participar con el 50,61% del agregado.

Al respecto, se resalta el índice de renovación de los CDTs (74,47%), al igual que la estabilidad de los depósitos a la vista (82,56%), lo que, en conjunto con los moderados niveles de concentración de los veinte principales clientes de cuentas de ahorro (34,425), corrientes (51,11%) y CDTs (36,37%), favorecen la evolución de las fuentes de fondeo y la gestión del riesgo de liquidez.

Value and Risk pondera el enfoque estratégico del Banco direccionado a recomponer el pasivo, con una mayor participación del segmento de *retail*, pequeña y mediana empresa, así como entidades de gobierno, en pro de reducir el costo de fondeo, mejorar el calce entre las posiciones activas y pasivas en términos de tasa, aumentar la diversificación de clientes y robustecer los indicadores de calidad, en especial ante cambios regulatorios. Así, a mayo de 2024, se destaca la mayor participación en los depósitos a la vista y a plazo de Pymes y personal natural (7,3% y 11,7%) y minoristas (13,7% y 8,1%).

En este sentido, la Calificadora hará seguimiento a la efectividad de las estrategias diseñadas para diversificar el tipo de cliente en las fuentes de fondeo y la definición de mecanismos de cobertura con derivados, pues serán determinante para la gestión del riesgo de tasa de interés, controlar el costo de fondeo y, por lo tanto, contribuir a la recuperación de los márgenes de intermediación.

De igual forma, se pondera posición de liquidez que mantiene el Banco, reflejado en un holgado IRL¹², que para las bandas de 7 días y 30 días registró razones de 7,83 veces(x) y 1,62x, así como en el CFEN¹³, que se ubicó en 114,7%, con una dinámica positiva durante el periodo analizado.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** En 2023, los ingresos por intereses totalizaron \$2,99 billones (+18,44%), impulsados por los provenientes de la cartera comercial (+55,98%) y

¹² Indicador de Riesgo de Liquidez.

¹³ Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.



de consumo (+6,85%), que representaron el 30,52% y el 64,28% respectivamente.

Por su parte, los gastos por depósitos y obligaciones financieras registraron un aumento de 76,64% hasta \$2,67 billones, en especial de los CDTs (+111,87%) y las cuentas de ahorro (+38,41%), acorde con la dinámica de las tasas de mercado. De este modo, el margen neto de intereses¹⁴ se situó en 1,53% (-2,56 p.p.), por debajo del observado en el sector (6,45%) y pares (5,00%).

Lo anterior, sumado al mayor gasto neto por deterioro de cartera (+33,65%) asociado a la evolución de los indicadores de calidad del activo, conllevó a una reducción del margen de intermediación neto¹⁵ de 3,03 p.p. hasta 0,35%, por debajo del de sus comparables¹⁶. Ahora bien, al incorporar los ingresos por comisiones (-28,50%) y el mejor comportamiento de los rendimientos por inversiones que contrarrestó la evolución de los ingresos por dividendos y posición patrimonial, el margen financiero neto se ubicó en 1,60% (-2,31 p.p.), con brechas respecto al de su grupo de referencia¹⁷.

Gracias a las medidas de control, los gastos operacionales¹⁸ decrecieron 1,51%, favorecidos por la reestructuración organizacional y las acciones encaminadas a la generación de eficiencias y automatización de procesos. Pese a ello, los indicadores de eficiencia operacional¹⁹ y *overhead*²⁰ pasaron de 94,98% y 3,99% en 2022 a 250,91% y 4,28% en 2023, con oportunidades respecto a los de sus comparables.

De este modo, a pesar del crecimiento de los otros ingresos (+233%), relacionados con la venta de cartera y participaciones en utilidades de asociadas y subsidiarias, al cierre de 2023 Banco Popular registró una pérdida neta de \$347.409 millones, contrario a la utilidad de \$73.035 millones del año anterior, con su correspondiente efecto sobre los indicadores de rentabilidad ROA²¹ y ROE²², que se situaron en -1,17% y -13,86%, por debajo del sector y pares.

	banco popular						SECTOR BANCARIO		PARES		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24		
ROE	11,75%	7,26%	10,89%	2,52%	-14,39%	-13,39%	-13,86%	9,27%	6,96%	4,48%	4,30%
ROA	1,32%	0,77%	1,12%	0,22%	-1,32%	-1,17%	-1,17%	1,01%	0,74%	0,41%	0,39%
Utilidad neta/APNR	1,59%	0,95%	1,96%	0,40%	-2,33%	-2,08%	-2,07%	1,68%	1,28%	0,70%	0,67%
Margen neto de intereses	7,12%	6,71%	6,93%	4,09%	1,43%	1,53%	2,12%	6,65%	6,51%	5,00%	5,06%
Margen de intermediación neto	5,94%	5,30%	6,02%	3,38%	0,13%	0,35%	0,60%	3,39%	2,93%	1,79%	1,51%
Eficiencia de la Cartera	18,81%	23,07%	15,41%	21,47%	100,19%	89,46%	77,94%	53,91%	59,93%	73,52%	76,31%
Margen financiero neto	5,77%	5,00%	5,53%	3,91%	1,66%	1,60%	1,87%	4,95%	4,62%	2,70%	2,93%
Eficiencia operacional	69,05%	74,54%	69,14%	94,98%	240,29%	250,91%	201,62%	65,50%	73,78%	95,53%	94,60%
Indicador Overhead	4,29%	4,03%	4,11%	3,99%	4,28%	4,28%	4,03%	3,45%	3,68%	2,75%	3,03%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

¹⁴ Margen neto de intereses / Cartera.

¹⁵ Margen de intermediación neto / Cartera.

¹⁶ Sector: 3,39%; Pares: 1,51%.

¹⁷ Sector (4,57%) y pares (2,70%)

¹⁸ Incluye gastos de personal, administrativos y otros operacionales.

¹⁹ Costos administrativos / Margen financiero neto.

²⁰ Costos administrativos / Activos.

²¹ Utilidad neta / Activo.

²² Utilidad neta / Patrimonio.



A mayo de 2024, los márgenes neto de interés y de intermediación neto se situaron en 2,12% (+0,69 p.p.) y 0,60% (+0,47 p.p.), respectivamente, producto de la disminución de los gastos por depósitos y obligaciones financieras (-17,30%), acorde con la evolución del saldo del pasivo y las menores tasas de mercado, así como por la reducción del gasto por deterioro, beneficiado en parte por la liberación de provisiones contra cíclicas.

Por otra parte, los gastos operacionales disminuyeron 10,46%, favorecidos por los gastos de administración (-16,14%) y del gasto en empleados (-1,65), lo que derivó en una leve recuperación de los indicadores de eficiencia operativa y *overhead* que se ubicaron en 201,62% y 4,03%, aunque se mantienen por encima de los presentados por su grupo de referencia. De este modo, aún continúa obteniendo pérdidas netas por \$147.553 millones, pero por debajo de las registradas el año anterior.

La Calificadora reconoce que los resultados del Banco Popular en 2023 reflejan los retos y exposición que tuvo en medio de un escenario de altas tasas de interés, en especial la brecha entre tasas de colocación, en su mayoría fijas, y de captación variables, a la vez que el efecto generalizado en el sector por la contracción económica y sus implicaciones sobre la calidad del activo productivo.

De este modo, valora la actualización de la estrategia corporativa, enfocada a potencializar la generación de ingresos y controlar el costo de fondeo, entre cuyos logros del primer semestre destaca la renegociación de tasas de una porción de la cartera de consumo, la diversificación por tipo de cliente de su fondeo y la búsqueda de clientes empresariales y del sector oficial con menores niveles de riesgo y mayor generación de ingresos, al igual que la propensión a reducir los gastos administrativos.

En este sentido, **Value and Risk** estará atenta a la continuidad y efectividad de los proyectos y acciones plasmadas en su direccionamiento estratégico orientados a fortalecer la estructura de balance con un calce en tasas y plazos de las posiciones activas y pasivas, mejorar los niveles de eficiencia y lograr una recuperación de la generación de retornos, aspectos que se configuran como los principales retos y que serán fundamentales para retomar la auto sostenibilidad de la operación en el tiempo.

- **Sistemas de administración de riesgos.** Banco Popular cuenta con un robusto Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), que se acoge a lo estipulado en la normativa vigente, el cual compila las diferentes políticas, directrices, mecanismos y metodologías para las diferentes etapas de gestión de los riesgos financieros y no financieros. De igual forma, este incorpora los límites de tolerancia, apetito y capacidad, documentados en el Marco de Apetito de Riesgo y la Declaración de Apetito de Riesgo.

Durante el último año, respecto a la gestión del riesgo de liquidez, unificó en un comité la gestión de riesgo de mercado y de liquidez, y



actualizó los límites y alertas del portafolio disponible para la venta, mediante una nueva cadena de atención de alertas.

Por su parte, modificó las matrices de riesgo operacional asociadas a la implementación de proyectos y cambios del negocio, y alineó los documentos del manual de gestión operacional acorde con lo estipulado por la SFC.

De otro lado, incorporó un nuevo subproceso crítico en el Análisis de Impacto de Negocio (BIA), ejecutó de manera satisfactoria el plan para el monitoreo de los proveedores críticos y comenzó un programa de autoformación virtual para capacitar al personal en el SGCN²³.

En adición, acorde con las inversiones en tecnología, realizó actualizaciones del Sistema de Seguridad de la Información, a fin de acoger las mejores prácticas del mercado. De igual forma, estableció su Visión 2024-2026 para el sistema, en la que se plantean diez objetivos que espera continuar fortaleciendo.

En consideración de **Value and Risk**, el Banco mantiene sistemas de riesgo robustos, acordes a las necesidades operativas del negocio, que cumplen con la normativa vigente. Igualmente, resalta la continua mejora de estos, a través de la implementación de mejores prácticas y la renovación constante de tecnología, lo cual garantiza una adecuada gestión del riesgo. Adicionalmente, destaca la inclusión de la cobertura a través de *swaps*, que comenzaron a partir de junio de 2024.

De acuerdo con la lectura de los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, así como de las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo. No obstante, se evidenciaron algunas oportunidades relacionadas con la presentación de información que se acoja a la normatividad vigente²⁴. Aun así, se resalta la cultura de riesgo del Banco, especialmente los avances en temas de ciberseguridad y pruebas de continuidad de negocio.

- **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 Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Para **Value and Risk**, el Banco Popular mantiene una sólida estructura organizacional, soportada en un sólido esquema de gobierno corporativo, junto con destacables acciones de compromiso social y ambiental, que siguen las mejores prácticas del mercado y se adecuan a los lineamientos estratégicos del Grupo Aval.

En el último año, acorde con la actualización de su planeación estratégica, actualizó las directrices de gobierno corporativo, con lo

²³ Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio.

²⁴ NIC 34.



cual modificó los estatutos para incrementar el número de miembros de la Junta Directiva, eliminar los suplentes, y ampliar la cuota de aquellos con la calidad de independientes²⁵.

De igual forma, modificó la estructura organizacional, entre cuyos principales cambios se encuentra la separación de las funciones de la anterior Vicepresidencia Financiera entre las nuevas áreas de Gerencia Financiera y la Vicepresidencia de Tesorería y Filiales. Asimismo, creó tres vicepresidencias: de Transformación y Estrategia, de Asuntos Corporativos, y de Riesgos.

En adición, redujo la planta de personal en cerca del 5,75%, para cerrar mayo de 2024, con 3.033 empleados, acorde con la búsqueda de eficiencias y control de los gastos operacionales.

Por otra parte, el Banco cuenta con una Estrategia de Sostenibilidad, con cuatro focos²⁶, y un objetivo de creación de valor ambiental, social y económico para contribuir al progreso y bienestar del país. Para ello, busca crear sostenibilidad a través de una mejor gestión de los recursos, al tiempo que realiza acciones a nivel externo como la financiación de poblaciones vulnerables y de créditos verdes.

De otro lado, estableció las “Prioridades de Finanzas incluyentes 2024-2025”, en las que incluyó una hoja de ruta de Finanzas plateadas (Adulto mayor), con el objetivo de posicionarse como líder del mercado en este segmento poblacional. Para ello, definió metas de inclusión financiera para cerrar las brechas de acceso al ahorro y crédito. Adicionalmente, diseñó el plan de inclusión digital para el adulto mayor por medio de alianzas estratégicas, lo que le dio el reconocimiento del BID²⁷ de “Soluciones plateadas”.

De igual forma, busca implementar un modelo de oficinas ecoeficientes, con una meta de ahorrar el 7% de la energía y lograr la Certificación Carbono Neutro, acorde a lo propuesto por el Grupo y el Gremio.

Por otro lado, adelanta la integración de los riesgos ambientales, sociales y climáticos al modelo de gestión de riesgos, y de este modo identificar vulnerabilidades en la cartera de crédito empresarial y de gobierno. Asimismo, con el fin de estimar el alcance de las líneas de crédito verde, planea realizar un análisis de la transición de la cartera hacia los productos financieros sostenibles, a la vez que implementar el Plan de Fondo sostenible como instrumento movilizador de recursos ambientales.

Respecto a la gestión del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, se encuentra alineado a los mejores estándares internacionales y se ha favorecido por la implementación de nuevas tecnologías, al igual que el resto de los sistemas de riesgos.

²⁵ De los nueve miembros, siete se consideran independientes.

²⁶ Aportemos más, Seamos más, Aprendamos más y Cuidemos más.

²⁷ Banco Interamericano de Desarrollo.



- **Contingencias.** A mayo de 2024, el Banco contaba con 273 procesos, con pretensiones por \$27.724 millones. Por monto, el 0,01% tenía probabilidad de fallo alta, el 3,35% medio y el 96,65% restante remota. Por su parte, las provisiones ascendieron a \$2 millones, con una cobertura de 100% de los procesos probables

La Calificadora pondera la sólida posición de liquidez y patrimonial del Banco, que cubren ampliamente las pretensiones legales a las que se encuentra expuesta, lo que sumado a las directrices de defensa jurídica mitiga posibles impactos sobre su estructura financiera ante eventos adversos. Por tal motivo, considera que Banco Popular mantiene un perfil de riesgo legal bajo.



PERFIL BANCO POPULAR S.A.

El Banco Popular fue fundado 1950 y forma parte del Grupo Aval, catalogado como el grupo financiero más grande del país, lo que favorece la generación de sinergias y contribuye con su capacidad patrimonial y disposición de recursos para hacer frente a escenarios macroeconómicos adversos. Cuenta con dos subsidiarias, Fiduciaria Popular y Alpopular, y mantiene el control de Corficolombiana por un acuerdo de accionistas.

Para mayo de 2024, atendía a 1,25 millones de clientes, a través de 178 sucursales, distribuidas en 29 departamentos del país.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo corporativo y patrimonial del Grupo Aval.
- Estrategia de negocio enfocada en libranzas y en el sector comercial.
- Estructura corporativa acorde a las necesidades del negocio.
- Fuerte posicionamiento de mercado en la cartera en libranzas.
- Indicadores de calidad de cartera en mejor posición que sus comparables.
- Inversión permanente en tecnología, lo que le permite incrementar su eficiencia y oferta de valor.
- Adecuados niveles de solvencia.
- Sólida posición de liquidez.
- Control de costos y gastos operativos.
- Sólidas políticas ambientales y de responsabilidad social empresarial.
- Actualización permanente de su sistema de administración de riesgos.
- Baja exposición al riesgo legal.

Retos

- Retomar la generación de retornos netos, en los tiempos establecidos, y propender por la continuidad y tendencia creciente de los mismos.
- Ejecutar los proyectos y planes orientados a profundizar el relacionamiento comercial en los nuevos nichos de mercado definidos.

- Mantener la continua inversión en tecnología en pro de la generación de eficiencias, automatización de procesos y control del negocio.
- Lograr las metas de diversificación por tipo de cliente de las fuentes de fondeo, a fin de controlar y reducir su costo, a la vez que favorecer los indicadores de liquidez estructurales.
- Mantener el control de costos y gastos administrativos, con el objetivo de cerrar las brechas en términos de eficiencia con sus comparables.
- Monitorear la dinámica de la cartera y sus indicadores de calidad, en especial de los nuevos segmentos y los posibles efectos de una eventual desaceleración económica.

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

- Cambios en el apoyo patrimonial y corporativo del Grupo, en especial su participación en los mecanismos de fortalecimiento patrimonial.
- Incremento del deterioro de la cartera, en especial la comercial, acorde con su cambio estratégico.
- Evolución de los indicadores de liquidez, ante cambios de la normativa.
- Pérdidas persistentes, en un plazo mayor al estimado, que impacten su estructura financiera, indicadores de suficiencia de capital y niveles de liquidez.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de consumo. A mayo de 2024, la cartera de consumo totalizó \$14,74 billones y se consolidó como la más representativa al abarcar el 68,87% del total. Esta presentó una disminución interanual del 10,31%, dado el menor dinamismo en el producto de libranzas (-10,04%), que representó el 94,88%, impactada por la venta de cartera a otras entidades del Grupo Aval, la cual estaba clasificada en la mejor categoría de riesgo y no presentaba mora.

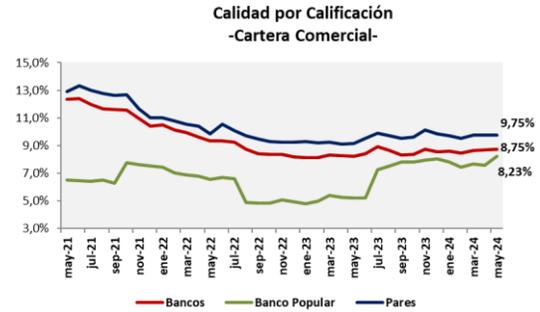
En línea con lo anterior y dado el aumento de la cartera vencida (+7,65%) y calificada en riesgo (+3,07%), los indicadores de calidad por mora y calificación se situaron en 4,63% (+0,77 p.p.) y 6,56% (+0,85 p.p.), por debajo de los del sector (8% y 12,56%) y pares (8,70% y 13,48%).



INSTITUCIONES FINANCIERAS



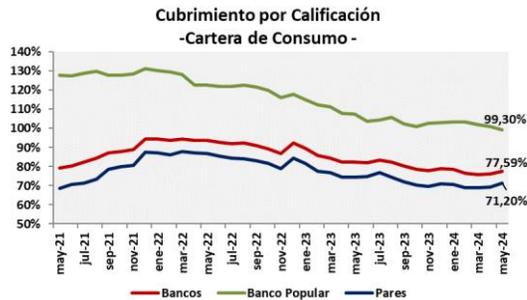
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación se ubicaron en 140,79% (-18,51 p.p.) y 99,30% (-8,28 p.p.), por encima de los resultados de sus comparables²⁸.

Por su parte, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación se ubicaron en 159,98% (-5,48 p.p.) y 60,90% (-25,42 p.p.).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera comercial. Entre mayo de 2023 y 2024, la cartera comercial descendió 12,58% hasta \$5,55 billones y abarcar el 25,93% del total, debido al comportamiento de la modalidad de créditos corporativos (-15,33%), de gobierno (-9,04%) y construcción (-7,85%), que participaron con el 37,59%, 30,64% y 13,43%, respectivamente.

INVERSIONES Y TESORERÍA

Los indicadores de calidad por temporalidad y por calificación se ubicaron en 3,13% (+0,41 p.p.) y 8,23% (+3 p.p.), con un mejor comportamiento respecto al sector (3,72% y 8,75%) y pares (3,62% y 9,75%).

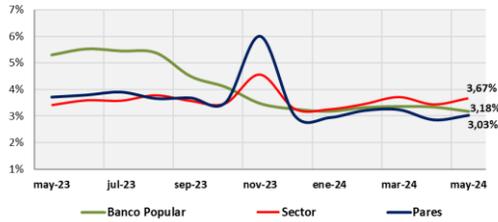
Tesorería. A mayo de 2024, el portafolio de inversiones totalizó \$4,72 billones, con un incremento interanual de 0,61%, impulsado por el crecimiento de los títulos al vencimiento (+3,33%), que contrarrestaron la reducción de los disponibles para la venta (-0,33%). Así, estos últimos mantienen la mayor participación (51,44%), mientras que los clasificados al vencimiento abarcaron el 43,10%.

El Banco ha optado por una estrategia de posición defensiva, para lo cual ha reducido la duración de los títulos negociables, disponibles a la venta y al vencimiento que se situaron en 0,46 años (-0,06 años), 1,65 años (-0,61 años) y 0,44 años (-0,27 años). Así, mantuvo una mayor participación de inversiones en tasa fija que representaron el 60,73%, seguido por un 15,85% en UVR.

²⁸ Sector: 121,77% y 77,59%, Pares: 110,28% y 71,20%.



VaR / Patrimonio Técnico



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De este modo, el VaR regulatorio sumó \$75.660 millones (-35,15%), y su relación respecto al patrimonio técnico se situó en 3,18% (-2,13 p.p.), nivel que se ubica por debajo del sector (3,67%), pero por encima de sus pares (3,03%).

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. La gestión del riesgo de crédito se soporta en políticas preventivas para evitar una exposición excesiva a nivel individual y por sectores económicos. La Vicepresidencia de Crédito monitorea de manera constante las exposiciones y asegura que los niveles de concentración se mantengan dentro de los límites definidos por la Junta Directiva, y den cumplimiento a la regulación vigente.

En adición, el Banco recurre a la inclusión de garantías y colaterales, para lo cual mantiene prácticas rigurosas para seleccionarlas, alineándose con los estándares del mercado y normativas legales. Por último, realiza un análisis mensual de los principales deudores, mediante una evaluación de su riesgo crediticio en función de su situación financiera y cumplimiento de obligaciones.

Riesgo de mercado y liquidez. Para la gestión del riesgo de mercado, el Banco Popular implementó un modelo interno basado en el cálculo del Valor en Riesgo (VeR), por medio de la metodología de *Risk Metrics* de JP Morgan, que permite estimar el capital en riesgo, asignar recursos estratégicamente y comparar la exposición en diferentes mercados. Este modelo se evalúa continuamente mediante pruebas de *back testing* para garantizar su precisión y efectividad.

De igual forma, realiza pruebas de estrés y simulaciones de escenarios extremos que permiten

analizar la sensibilidad de sus portafolios en condiciones adversas. Asimismo, establece límites de pérdida y alerta en sus operaciones, controla los cupos de negociación asignados a cada operador en función de su experiencia y nivel jerárquico.

La Gerencia de Riesgo Financiero supervisa diariamente estos límites y las condiciones pactadas en las operaciones, asegurando que la gestión del riesgo de mercado sea dinámica y acorde a las mejores prácticas del sector.

Para la gestión del riesgo de liquidez cuenta con el modelo normativo requerido por la SFC, que incluye la medición semanal del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para plazos de 7, 15 y 30 días. Adicionalmente, monitorea diariamente sus recursos disponibles, lo que asegura no solo el cumplimiento de los requerimientos regulatorios, sino la capacidad de anticipar cambios en su perfil de riesgo de liquidez.

Para esto, emplea indicadores de alerta que permiten definir escenarios y estrategias de acción en cada caso, con especial atención a la concentración de depósitos y el uso de cupos de liquidez del Banco de la República.

Riesgo operacional. Para la gestión del riesgo operacional cuenta con el respectivo Manual que detalla las políticas, normas y procedimientos, orientados a garantizar que las operaciones se mantengan dentro de los niveles de riesgo definidos.

Adicionalmente, desarrolló el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio, el cual establece las pautas para asegurar el funcionamiento del Banco en caso de que los recursos básicos no estén disponibles.

Para el primer trimestre de 2024, registró pérdidas por \$1.650 millones, producto de 477 eventos tipo A.

Sarlaft. Su Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (*Sarlaft*) sigue las políticas y metodologías aprobadas por la Junta Directiva, así como la normativa vigente y se adecua a los estándares internacionales. Para ello, implementa herramientas tecnológicas que facilitan la aplicación de las políticas de conocimiento del cliente y del mercado, lo que permite la identificación de operaciones



inusuales y el reporte de operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), conforme a lo estipulado por la ley.

En adición, desarrolló un programa institucional de capacitación dirigido a sus colaboradores para promover la cultura del Sarlaft y garantizar el cumplimiento del marco regulatorio.

BANCO POPULAR									
Estados Financieros									
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	Sector may-24	Pares may-24
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	24.904.992	27.176.468	29.708.064	32.567.740	31.819.270	29.604.806	30.235.378	953.173.843	425.302.543
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.306.402	1.531.518	1.829.842	1.718.305	1.784.831	1.973.470	2.227.546	75.063.029	28.477.213
PORTAFOLIO	2.776.741	3.444.329	4.560.812	4.704.747	4.505.531	4.530.973	4.746.987	139.321.344	56.738.026
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. C	606.339	701.264	735.070	860.678	970.141	909.888	913.391	53.324.799	21.516.479
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZ	19.050.408	20.237.148	21.340.077	23.668.405	22.660.546	20.168.582	20.134.009	619.318.089	290.162.404
COMERCIAL	7.161.826	6.901.969	6.287.128	7.159.807	6.349.259	5.417.687	5.550.457	344.424.755	162.877.514
CONSUMO	12.007.344	13.373.755	15.084.895	16.552.122	16.438.665	14.811.224	14.743.665	191.062.794	85.278.435
VIVIENDA	941.745	1.097.077	1.171.419	1.226.029	1.201.281	1.151.169	1.112.254	105.322.951	58.874.378
MICROCRÉDITO	5.143	4.498	2.793	1.665	1.373	941	572	18.826.821	265.092
DETERIOROS	-1.065.650	-1.140.151	-1.206.156	-1.271.218	-1.330.033	-1.212.439	-1.272.939	-40.319.232	-17.133.015
OTROS ACTIVOS	1.165.102	1.262.210	1.242.263	1.615.605	1.898.221	2.021.894	2.213.444	68.044.309	29.977.824
PASIVOS Y PATRIMONIO	24.904.992	27.176.468,2	29.708.064,4	32.567.739,7	31.819.269,6	29.604.805,8	30.235.377,5	954.067.108	425.302.543
PASIVOS	22.109.698	24.286.419	26.644.593	29.668.025	29.014.302	27.009.919	27.787.161	850.465.842	385.814.479
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	17.066.617	20.688.473	20.948.312	24.402.710	24.042.855	22.758.852	23.789.743	662.329.850	304.828.515
CUENTAS CORRIENTES	1.101.749	1.102.328	1.129.494	1.104.012	1.066.031	1.036.388	1.048.623	70.681.099	33.751.798
CUENTAS DE AHORRO	8.314.350	10.992.539	12.209.598	12.419.228	10.457.124	11.144.573	12.040.984	288.243.209	128.316.627
CDT	7.573.260	8.507.495	7.524.362	10.793.002	12.412.663	10.465.150	10.609.788	284.323.007	139.053.851
OTROS	77.258	86.112	84.858	86.469	107.037	112.740	90.347	19.082.535	3.706.239
OBIGACIONES FINANCIERAS	3.829.015	2.324.513	4.493.844	4.104.461	3.901.704	3.041.612	2.911.722	140.542.941	61.146.549
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO	1.403.613	20.595	988.165	352.921	688.927	0	100.030	37.019.742	12.896.027
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LC	0	0	0	0	0	0	0	2.787.391	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EX	324.040	262.697	491.572	340.451	318.849	186.562	228.064	28.350.770	17.511.345
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	347.466	389.134	462.713	665.496	595.806	598.002	582.530	28.346.211	8.685.912
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PEEFERENTES E	1.753.896	1.652.087	2.551.394	2.745.593	2.298.122	2.257.049	2.001.098	43.415.858	21.633.150
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	622.969	420.115
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	16.258	49.308	13.265	18.968	15.264	32.809	17.974	14.147.521	7.944.835
BENEFICIO A EMPLEADOS	503.041	485.209	455.343	408.224	404.376	385.139	405.341	3.533.593	912.208
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	694.767	738.916	733.830	733.661	650.103	791.507	662.381	29.911.966	10.982.373
PATRIMONIO	2.795.294	2.890.049	3.063.471	2.899.715	2.804.968	2.594.887	2.448.216	103.601.266	39.488.063
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	5.715.662	185.789
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPE	199.317	229.453	166.751	60.831	139.289	88.534	83.743	31.879.055	14.114.360
RESERVAS	2.190.143	2.373.410	2.485.908	2.688.596	2.764.256	2.776.507	2.434.773	62.161.817	24.488.836
RESULTADOS DEL EJERCICIO	328.580	209.933	333.559	73.035	175.831	347.409	147.553	3.844.731	699.078
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.165.560	2.117.849	2.053.825	2.531.283	1.305.952	2.998.148	1.150.042	41.640.089	17.997.757
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-732.294	-683.769	-491.754	-1.512.348	-1.163.238	-2.671.390	-962.018	-24.072.345	-11.610.473
MARGEN NETO DE INTERESES	1.433.266	1.434.080	1.562.071	1.018.935	142.714	326.758	188.024	17.567.744	6.387.285
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-269.549	-330.895	-240.735	-218.734	-142.983	-292.330	-146.544	-10.528.856	-4.874.272
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	31.388	29.582	35.884	43.585	13.322	40.991	12.081	945.722	414.203
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	1.195.106	1.132.766	1.357.220	843.785	13.053	75.420	53.561	7.984.610	1.927.216
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	109.456	101.965	108.420	104.469	29.784	74.700	37.370	2.921.882	955.378
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	132.760	103.021	152.842	349.034	176.177	357.071	139.904	2.380.250	975.458
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	17.282	26.465	24.655	41.071	36.249	84.586	40.902	2.577.212	1.083.816
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO M	-132.881	-123.293	-117.749	-177.899	-90.304	-189.670	-61.451	-1.489.724	-795.421
NETO, VENTA DE INVERSIONES	31.854	27.818	14.326	3.715	1.025	153	67	585.618	451.763
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-2.185	-2.102	512	229	-3.052	-5.127	8	85.305	-6.613
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.351.391	1.266.641	1.540.226	1.164.405	162.933	397.133	210.361	16.534.878	4.591.597
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	81.885	87.862	95.644	96.481	45.112	66.417	11.046	1.434.516	497.456
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	3.640	4.578	5.898	13.198	11.247	11.475	12.603	120.092	62.890
MARGEN FINANCIERO NETO	1.436.916	1.359.081	1.641.767	1.274.084	219.292	475.024	234.010	18.089.486	5.151.943
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-605.920	-639.955	-702.133	-759.159	-329.604	-722.089	-276.404	-7.380.516	-2.972.833
EMPLEADOS	-364.693	-352.120	-410.710	-419.512	-188.028	-427.721	-184.930	-5.457.790	-1.736.924
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO D	-76.018	-83.289	-85.072	-90.064	-33.533	-74.317	-29.665	-1.100.779	-446.007
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-21.566	-20.994	-22.266	-31.483	-9.294	-42.070	-10.473	-508.582	-163.781
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	26.658	30.965	22.914	64.074	159.883	326.711	114.589	1.968.758	989.545
MARGEN OPERACIONAL	395.378	293.687	444.500	37.941	-181.285	-464.461	-152.873	5.610.577	821.943
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	406.300	298.572	452.527	74.537	-175.150	-339.891	-147.087	4.197.206	899.519
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-77.719	-88.639	-118.968	-1.502	-680	-7.518	-465	-1.278.015	-200.441
RESULTADO NETO	328.580	209.933	333.559	73.035	-175.831	-347.409	-147.553	2.919.191	699.078

BANCO POPULAR S.A. Vs. Sector y Pares											
	BANCO POPULAR S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24	dic-23	may-24
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA											
Cartera bruta	20.116.058	21.377.300	22.546.234	22.546.234	23.990.579	21.381.021	21.406.948	655.074.366	659.637.321	302.817.154	307.295.419
Cartera productiva	19.618.440	20.836.078	22.040.553	22.040.553	23.292.344	20.697.983	20.648.231	629.569.555	633.420.850	290.766.915	295.290.436
% Cartera Vivienda / Total cartera	4,68%	5,13%	5,20%	5,20%	5,01%	5,38%	5,20%	15,72%	15,97%	18,99%	19,16%
% Cartera Comercial / Total cartera	35,60%	32,29%	27,89%	27,89%	26,47%	25,34%	25,93%	51,63%	52,21%	51,64%	53,00%
% Cartera Consumo / Total cartera	59,69%	62,56%	66,91%	66,91%	68,52%	69,27%	68,87%	29,92%	28,96%	29,28%	27,75%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	2,73%	2,85%	0,08%	0,09%
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	2,75%	2,90%	2,65%	2,86%	3,49%	3,8338%	4,15%	4,90%	5,06%	5,04%	5,01%
Calidad por Calificación (Total)	4,82%	4,92%	4,97%	4,78%	4,79%	6,35%	6,89%	9,39%	9,70%	10,36%	10,33%
Cobertura por Temporalidad (Total)	192,50%	184,22%	202,23%	178,28%	158,71%	147,91%	143,15%	123,84%	120,76%	113,47%	111,26%
Cobertura por Calificación (Total)	110,02%	108,38%	107,70%	106,56%	101,06%	89,25%	86,34%	64,63%	62,98%	55,16%	53,97%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	4,01%	3,96%	3,83%	3,94%	4,51%	4,95%	5,54%	6,67%	7,06%	7,02%	7,13%
Cobertura C, D y E	75,73%	66,81%	67,48%	68,43%	69,07%	65,94%	67,15%	60,61%	60,97%	57,41%	57,00%
Cartera Improductiva / Total cartera	2,47%	2,53%	2,24%	2,39%	2,91%	3,19%	3,54%	3,89%	3,97%	3,98%	3,91%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	7,38%	8,10%	8,17%	7,79%	8,76%	9,62%	10,39%	14,38%	15,16%	16,05%	16,69%
Calidad por Temporalidad (Con Castigos)	5,37%	6,14%	5,93%	5,92%	6,84%	7,18%	7,76%	10,14%	10,40%	11,06%	11,75%
Cubrimiento (Con Castigos)	106,37%	104,92%	104,52%	103,90%	100,64%	93,15%	91,28%	78,18%	77,74%	72,88%	73,54%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	3,09%	2,77%	2,56%	3,06%	3,86%	4,09%	4,63%	8,10%	8,00%	9,23%	8,70%
Calidad por Calificación (Consumo)	4,19%	4,04%	4,03%	4,83%	5,71%	5,90%	6,56%	12,08%	12,56%	13,59%	13,48%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,58%	3,37%	3,34%	3,90%	4,55%	4,66%	5,51%	9,40%	9,92%	10,71%	10,69%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	187,50%	198,91%	206,66%	185,77%	159,30%	148,86%	140,79%	117,39%	121,77%	104,50%	110,28%
Cobertura por Calificación (Consumo)	137,94%	136,60%	131,14%	117,70%	107,58%	103,09%	99,30%	78,76%	77,59%	70,97%	71,20%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	2,29%	3,11%	2,89%	2,48%	2,73%	3,39%	3,13%	3,42%	3,72%	3,37%	3,62%
Calidad por Calificación (Comercial)	6,09%	6,72%	7,55%	4,95%	5,23%	8,03%	8,23%	8,57%	8,75%	9,85%	9,75%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,01%	5,40%	5,30%	4,36%	4,83%	6,29%	6,22%	5,86%	6,20%	6,14%	6,34%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	212,21%	137,62%	161,02%	166,89%	165,46%	151,27%	159,98%	141,17%	130,25%	133,12%	121,61%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	79,63%	63,63%	61,56%	83,41%	86,32%	63,85%	60,90%	56,34%	55,36%	45,54%	45,19%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,03%	3,01%	2,45%	2,35%	2,56%	2,66%	2,95%	3,03%	3,28%	3,07%	3,46%
Calidad por Calificación (Vivienda)	3,03%	4,35%	3,13%	3,11%	3,77%	4,27%	4,48%	6,21%	6,70%	6,75%	7,34%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	1,91%	2,09%	2,22%	2,11%	2,21%	2,40%	2,60%	3,60%	3,90%	3,71%	4,13%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	121,73%	87,17%	110,06%	116,86%	108,86%	109,21%	103,13%	109,26%	102,45%	92,89%	83,92%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	81,60%	60,44%	86,25%	88,22%	74,03%	67,96%	68,01%	53,39%	50,11%	42,24%	39,54%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	68,53%	76,13%	70,51%	74,93%	75,56%	76,88%	78,68%	67,87%	69,49%	69,40%	71,67%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	48,72%	53,13%	58,28%	50,89%	43,49%	48,97%	50,61%	43,21%	43,52%	41,25%	42,09%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	6,46%	5,33%	5,39%	4,52%	4,43%	4,55%	4,41%	11,59%	10,67%	12,43%	11,07%
CDT / Depositos y exigibilidades	44,37%	41,12%	35,92%	44,23%	51,63%	45,98%	44,60%	41,83%	42,93%	44,74%	45,62%
Créditos con otras instituciones financieras	1,47%	1,08%	1,84%	1,15%	1,10%	0,69%	0,82%	4,11%	3,66%	5,07%	4,54%
Créditos de redes cuenta	1,57%	1,60%	1,74%	2,24%	2,05%	2,21%	2,10%	3,49%	3,33%	2,38%	2,25%
Títulos de deuda	7,93%	6,80%	9,58%	9,25%	7,92%	8,36%	7,20%	5,28%	5,10%	5,62%	5,61%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	114,95%	100,71%	105,21%	99,76%	96,88%	90,94%	86,79%	96,65%	95,64%	98,56%	96,87%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	117,87%	103,33%	107,63%	102,20%	99,78%	93,95%	89,98%	100,56%	99,59%	102,64%	100,81%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	2.795.294	2.890.049	3.063.471	2.899.715	2.804.968	2.594.887	2.448.216	103.218.499	102.708.001	39.221.948	39.488.063
Patrimonio Técnico	2.356.506	2.485.749	2.673.157	2.372.452	2.196.831	2.547.976	2.381.336	109.576.974	108.009.175	45.440.297	45.844.232
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	20.654.324	22.110.759	16.990.636	18.453.236	18.016.894	16.670.146	16.984.344	554.322.524	550.146.347	251.710.138	251.515.276
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	117.532	90.012	161.443	136.503	116.666	83.118	75.660	3.583.008	3.962.973	2.001.741	2.108.381
Relación de solvencia total	10,73%	10,76%	14,23%	11,18%	10,45%	13,33%	12,29%	16,52%	16,18%	15,26%	15,28%
Relación de solvencia básica	8,64%	8,74%	12,66%	10,22%	9,59%	11,51%	10,56%	13,10%	12,95%	11,25%	11,42%
VaR/Pat. Técnico	4,99%	3,62%	6,04%	5,75%	5,31%	3,26%	3,18%	5,65%	6,11%	4,41%	4,60%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses / Cartera	7,12%	6,71%	6,93%	4,09%	1,43%	1,53%	2,12%	9,01%	9,18%	5,00%	5,06%
Margen de Intermediación Neto / Cartera	5,94%	5,30%	6,02%	3,38%	0,13%	0,35%	0,60%	0,00%	0,00%	1,79%	1,51%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	18,81%	23,07%	15,41%	21,47%	100,19%	89,46%	77,94%	6,45%	6,51%	73,52%	76,31%
Cost of risk	1,34%	1,55%	1,07%	0,88%	1,43%	1,37%	1,64%	3,06%	2,93%	3,67%	1,59%
Margen Financiero Neto / Activo	5,77%	5,00%	5,53%	3,91%	1,66%	1,60%	1,87%	58,47%	59,93%	2,70%	2,93%
Overhead (Costos administrativos / Activos)	4,29%	4,03%	4,11%	3,99%	4,28%	4,28%	4,03%	4,57%	4,62%	2,75%	3,03%
Eficiencia operacional (Costos administrativos / MFN)	69,05%	74,54%	69,14%	94,98%	240,29%	250,91%	201,62%	0,00%	0,00%	95,53%	94,60%
Costo operativo	2,67%	2,41%	2,61%	2,45%	2,65%	2,70%	2,52%	3,45%	3,68%	1,83%	1,92%
ROA	1,32%	0,77%	1,12%	0,22%	-1,32%	-1,17%	-1,17%	2,37%	2,44%	0,41%	0,39%
Utilidad/APNR	1,59%	0,95%	1,96%	0,40%	-2,33%	-2,08%	-2,07%	0,00%	0,00%	0,70%	0,67%
ROE	11,75%	7,26%	10,89%	2,52%	-14,39%	-13,39%	-13,86%	0,85%	0,74%	4,48%	4,30%
Comisiones / Volumen de negocio	0,30%	0,25%	0,25%	0,21%	0,15%	0,17%	0,20%	7,88%	6,96%	0,40%	0,38%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com