



BANCO POPULAR S.A.

Acta Comité Técnico No. 556
Fecha: 17 de septiembre de 2021

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.
- Información establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Javier Bernardo Cadena Lozano
Nelson Hernan Ramírez Pardo

Contactos:

Kelly Córdoba Sepúlveda
Kelly.cordoba@vriskr.com

Erika Tatiana Barrera Vargas
Erika.barrera@vriskr.com

Viviana Katherine Páez Pazos
Viviana.paez@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá (Colombia)

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** 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.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

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

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Sumado a los más de 70 años de experiencia en el sector, el Banco Popular cuenta con el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Grupo Aval¹, reflejado en la profundización permanente de sinergias de tipo estratégico, operativo, comercial y tecnológico. Aspectos que, en opinión de **Value and Risk**, se consolidan como una de sus principales fortalezas, ya que favorecen el desarrollo de la operación y la generación de eficiencias, al igual que ventajas competitivas en gobierno corporativo e innovación.

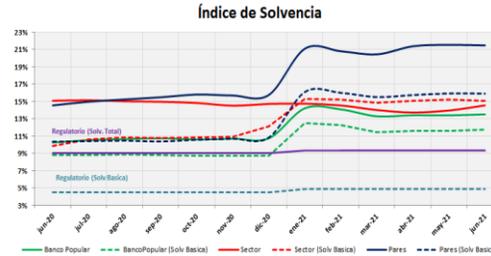
A junio de 2021, el patrimonio del Banco sumó \$2,91 billones, con un incremento interanual de 4,69%, asociado al aumento de las reservas (+4,52%) como resultado de la apropiación del 54,8% de las utilidades de 2020, rubro que representó el 85,08% del total. Por su parte, el patrimonio técnico sumó \$2,52 billones (+4,76%) y los APNR² \$16,35

¹ Grupo Aval Acciones y Valores S.A. posee una participación de 93,74% en el capital del Banco, y se consolida como la sociedad matriz y holding financiera del Conglomerado Financiero Aval (posicionado como el más grande del País), conformado por Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas.

² Activos Ponderados Por Nivel de Riesgo Crediticio.



billones³ (-25,80%), dada la adopción del Decreto 1421 de 2019⁴, con lo cual la relación de solvencia básica y total se situó en 11,72% (+2,94 p.p.) y 13,50% (+3,24 p.p.), en su orden, con suficiente holgura frente a los límites regulatorios y los nuevos lineamientos establecidos en el marco de Basilea III⁵, aunque inferior a la del sector y de los pares⁶.



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

En opinión de **Value and Risk**, el Banco Popular mantiene una sólida posición patrimonial que, en conjunto con el respaldo de su principal accionista y los mecanismos orientados a su conservación, le permitieron responder a los requerimientos de la operación y del regulador. Al respecto, la Calificadora no evidencia hechos materiales adicionales que puedan impactar la estructura patrimonial, ni el desarrollo de la estrategia en el largo plazo, en línea con la calificación asignada.

➤ **Direccionamiento estratégico.** En el marco de la estrategia corporativa 2020-2025 y el plan de transformación, en el último año, el Banco se enfocó principalmente en la consolidación de la banca digital, la experiencia del cliente, la seguridad tecnológica, el uso de analítica de datos y la automatización para el fortalecimiento de los sistemas de administración de riesgos (SARs) y la gestión comercial, así como a responder a la crisis derivada de la Pandemia.

Así, dio continuidad al Modelo de Atención a Clientes (MAC) enfocado en el conocimiento y habilidades de la fuerza comercial, reestructuró los procesos de crédito, reforzó el esquema de alianzas comerciales y fortaleció la propuesta de valor por segmento. Adicionalmente, implementó diferentes componentes de arquitectura digital, como modelos de analítica con elementos probabilísticos que soportan campañas y gestión en temas de deserción de clientes y edades de cartera, a la vez que habilitó nuevos canales para la apertura de productos.

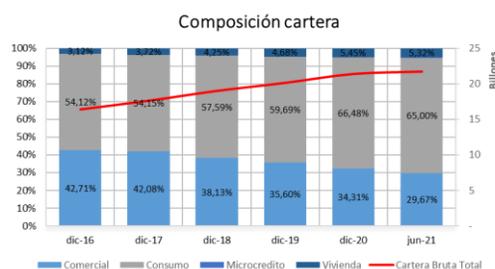
³ Teniendo en cuenta la menor exposición al riesgo introducido por la nueva normativa, dados los efectos de las garantías, el tipo de contraparte y la naturaleza de las operaciones.
⁴ Por medio del cual el Gobierno Nacional modificó el Decreto 2555 de 2010 respecto a los requerimientos de patrimonio adecuado y dictó otras disposiciones. Además, incorporó la cuantificación por riesgo operacional, a partir de enero de 2021.
⁵ Al considerar que el Banco no está catalogado como de importancia sistémica, los límites incluyendo el colchón de conservación para 2021 y 2022 son 9,375% y 9,75% para la solvencia total, 5,25% y 6,0% para la básica adicional y 4,875% y 5,25% para la básica, en su orden.
⁶ Davivienda, Banco de Occidente, BBVA y Banco de Bogotá.

En este sentido, **Value and Risk** pondera los sólidos procesos de planeación y gestión que, sumados a la continua especialización por producto y nicho, han favorecido su posición de mercado. En este sentido, a junio de 2021, el Banco Popular participó con el 9,19% de la cartera de consumo del sistema y con el 22,61% de las colocaciones en el segmento de libranzas, además de liderar los procesos de bancarización masiva de pensionados.

Sin embargo, al considerar el alto nivel de competencia en el sector y los retos derivados de la emergencia sanitaria, es primordial que dé continuidad a los procesos de innovación, de mejoramiento de sus capacidades digitales y de atracción de clientes, en beneficio de su perfil financiero y posicionamiento.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Al cierre del primer semestre de 2021, la cartera bruta del Banco Popular alcanzó \$21,71 billones con un incremento interanual de 1,93%, teniendo en cuenta la implementación de medidas prudenciales para contener el rodamiento de la cartera a categorías de mayor riesgo, con enfoque en perfiles de menor riesgo, y la dinámica económica del último año.

Se destaca el aumento en la modalidad de consumo (+16,02%), que participó con el 65% del total, principalmente en libranzas (97,06%), acorde con la estrategia de profundización en el nicho de pensionados y funcionarios del sector público. Situación contraria se evidenció en la cartera comercial (-20,74%), compuesta en su mayoría por la línea corporativa (42,88%) y de gobierno (27,17%), afectadas por el aumento en los niveles de prepago y la menor dinámica de la inversión pública, mientras que la de vivienda creció 14,82%, beneficiada por los programas de subsidio implementados por el Gobierno Nacional y en línea con lo evidenciado a nivel sectorial.

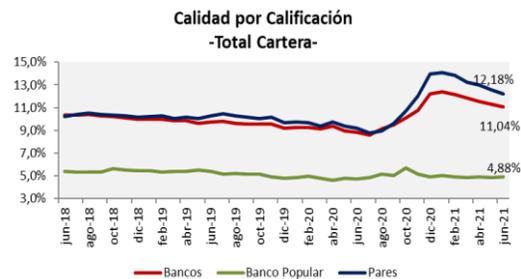


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Al respecto, sobresale la atomización de las colocaciones, toda vez que los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados abarcaron el 10,40%, 0,49% y 0,34% de la cartera bruta, en su orden. Asimismo, la distribución por sector, pues el 17,24% correspondió a administración pública, seguido de servicios (15,80%), industria (15,67%) y construcción (13,67%). Aspectos que, mitigaron la exposición a pérdidas por riesgo crediticio en medio de la coyuntura.

Value and Risk pondera el fortalecimiento permanente del SARC⁷ que, en el último año, incluyó nuevas herramientas tecnológicas, la implementación de canales de atención ágiles y oportunos para el otorgamiento de alivios, el desarrollo de metodologías de calificación adicionales y la consolidación del modelo de cobranzas. Factores que, junto a una política de colocación conservadora, le han permitido al Banco mantener controlados los indicadores de calidad de cartera y en mejor posición que los de sus grupos comparables.

De esta manera, entre junio de 2020 y 2021, se evidenció una disminución de la cartera vencida (-7,83%), lo que favoreció el indicador de calidad por temporalidad que descendió a 2,84% (-0,30 p.p.), frente al 4,60% del sector y 4,61% de los pares. Caso contrario se observó en el de calificación, que se ubicó en 4,88% (+0,13 p.p.), dada la mayor percepción del riesgo, aunque en mejor posición respecto a sus comparables. Por su parte, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta ascendió a 4,08% (+0,32 p.p.), al tiempo que el índice por calificación con castigos llegó al 8,23% (+0,70 p.p.), niveles que sobresalen frente a los del sector (7,49% y 16,65%) y los pares (8,02% y 18,07%).



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

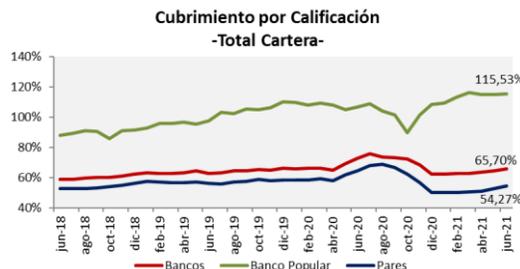
Por modalidad, la de consumo mantuvo una favorable posición frente a sus comparables⁸, con indicadores por temporalidad y riesgo de 2,73% (-0,50 p.p.) y 4,25% (-0,03%), en su orden. Entre tanto, para la comercial, a pesar de la reducción de la cartera en mora (-20,10%) y calificada (-9,01%), el menor dinamismo de las colocaciones incrementó los indicadores hasta 3,12% (+0,02%) y 6,45% (+0,83 p.p.).

Ahora bien, el mayor crecimiento de las provisiones en el periodo de análisis (+13,57%), corresponde a las medidas prudenciales adicionales implementadas frente a la coyuntura⁹, con lo cual Banco continuó presentando niveles de cobertura por temporalidad y riesgo superiores a los de su grupo de referencia, con indicadores de 198,31% (+37,38 p.p.) y 115,53% (+8,90 p.p.), respectivamente.

⁷ Sistema de Administración de Riesgo de Crédito.

⁸ Los indicadores de temporalidad y calificación del sector se ubicaron en 5,42% y 9,93%, y los de los pares en 5,90% y 11,82%, en su orden.

⁹ El Banco no hizo uso de las provisiones contracíclicas, por el contrario, en 2020 constituyó provisiones adicionales por \$78.255 millones y a junio de 2021 por \$44.212 millones.



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

Value and Risk valora las medidas adoptadas para mitigar la exposición al riesgo de crédito y la capacidad del Banco de preservar la calidad de su activo productivo que, sumado a la concentración en un nicho de mercado de riesgo controlado, han favorecido la evolución de la cartera frente al sector. Teniendo en cuenta lo anterior, la Calificadora no estima cambios significativos en el perfil de riesgo de las colocaciones, a pesar de los deterioros adicionales esperados en los establecimientos bancarios, al cierre de 2021, por cuenta de la prolongación de los impactos económicos de la pandemia.

Sin embargo, es fundamental que continúe fortaleciendo el monitoreo y control de su exposición crediticia lo que, aunado a la reactivación gradual de la economía, y la profundización de la estrategia digital, contribuirá a mejorar la gestión del riesgo y los niveles de rentabilidad.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A junio de 2021, el pasivo de Banco Popular se contrajo 2,88% y sumó \$24,93 billones, asociado a la evolución de las obligaciones financieras (-11,42%) y los depósitos y exigibilidades (-1,64%), que participaron con el 9,86% y 85,36%, en su orden.

Las captaciones se concentran en cuentas de ahorro (57,35%) y CDT (36,60%), en los cuales el segmento institucional y de gobierno es el más representativo, lo que implica un mayor costo y niveles de concentración superiores a los de otras entidades del sector¹⁰. Situación que, es contrarrestada con la estabilidad de los depósitos a la vista¹¹ y el fortalecimiento permanente de la relación comercial, gracias a los convenios de recaudo y reciprocidad. No obstante, en opinión de la calificadora permanece la oportunidad de aumentar los niveles de renovación de CDTs¹².

Por su parte, los títulos de deuda totalizaron \$1,53 billones (-16,93%), correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados. Al respecto, con el propósito de diversificar su estructura de fondeo y robustecer la gestión de la liquidez, en julio de 2021, realizó una nueva emisión de bonos

¹⁰ Los veinte principales clientes en CDTs, cuentas de ahorro y corrientes representaron el 52,8%, 37,14% y 30,71%, en su orden.

¹¹ En promedio para los últimos doce meses la porción estable fue del 95,49%.

¹² 26,71% a junio de 2021.



ordinarios por \$500.000 millones, con plazos de redención entre tres y cinco años.

De otro lado, el Banco mantiene una sólida posición de liquidez, reflejada en el cumplimiento del IRL¹³, el cual, a junio de 2021, se situó en \$4,5 billones y \$2,26 billones, con razones de 21,96 veces y 1,93 veces, para las bandas de 7 y 30 días, respectivamente. Así como en el CFEN¹⁴, que se ubicó en 96,99%, superior al mínimo exigido por la regulación para 2021 (90%). Lo anterior, soportado en el robustecimiento permanente del SARL¹⁵, que incluye la simulación de escenarios de estrés, informes periódicos de control y monitoreo y un plan de contingencia, entre otros.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2020, los ingresos por intereses del Banco Popular sumaron \$2,12 billones con una reducción de 2,2%, en tanto que, los gastos por depósitos y obligaciones financieras decrecieron 6,63% hasta \$683.769 millones, teniendo en cuenta la aplicación de los alivios, el menor dinamismo de las colocaciones, la reducción de las tasas de interés por parte del Banco de la República y las estrategias orientadas a optimizar la estructura de fondeo. Así, el margen neto de intereses¹⁶ descendió a 6,71% (-0,42 p.p.) y el de intermediación neto¹⁷ a 5,30% (-0,64 p.p.).

Cabe anotar que este último estuvo, impactado por las provisiones adicionales establecidas por la C.E. 022 de 2020¹⁸, al considerar la menor capacidad de pago de los deudores y las perspectivas de un mayor deterioro del portafolio de créditos, situación que afectó además el indicador de eficiencia de la cartera¹⁹ que pasó de 18,81% a 23,07%. Sin embargo, asociado a su perfil conservador, el Banco mantuvo una posición destacable frente a los grupos de referencia²⁰. Por su parte, al incluir los ingresos netos por comisiones y la dinámica de las inversiones, el margen financiero neto²¹ se situó en 5% (-0,77 p.p.), nivel por encima del sector y pares.

Ahora bien, conforme al proceso de transformación y las inversiones para mejorar el modelo operativo, el Banco logró contener los costos administrativos (+2,11%), lo que a su vez favoreció el *Overhead*²² que descendió a 4,03% (-0,25 p.p.), aunque persiste el reto de continuar cerrando las brechas respecto a sus comparables. Por su parte, el indicador de eficiencia²³ creció 5,49 p.p. hasta 74,54%, dada la reducción en el margen financiero neto.

¹³ Indicador de Riesgo de Liquidez.

¹⁴ Coeficiente de financiación estable neto.

¹⁵ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

¹⁶ Margen neto de intereses / cartera bruta.

¹⁷ Margen de intermediación neto / cartera bruta.

¹⁸ Por medio de la cual se dictan instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores, e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de crédito.

¹⁹ Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intermediación neto.

²⁰ Sector del 57,11% y pares del 61,80%.

²¹ Margen financiero neto / activos.

²² Costos administrativos (incluye gastos administrativos, empleados y otros) / Activos.

²³ Costos administrativos / Margen financiero neto.



De este modo, al cierre de 2020, la utilidad neta totalizó \$209.933 millones, inferior a la evidenciada en 2019 (\$328.580 millones), pero con una contracción menor a la del sector y los pares, gracias al nicho de mercado atendido, así como a las políticas de colocación conservadoras, el robustecimiento permanente de los SARs y las estrategias enfocadas a optimizar la estructura de balance. Así, al cierre del año, los indicadores de rentabilidad del activo (ROA)²⁴ y del patrimonio (ROE)²⁵, se situaron en 0,77% y 7,26%, respectivamente, niveles sobresalientes frente al promedio del sector, aunque con oportunidades de mejora en relación a sus pares.

	banco popular					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21	dic-20	jun-21	dic-20	jun-21
RDE	10,98%	11,75%	7,26%	9,43%	11,80%	4,65%	10,77%	7,78%	12,48%
ROA	1,16%	1,32%	0,77%	0,90%	1,20%	0,57%	1,31%	1,00%	1,60%
Utilidad neta/APNR	1,47%	1,59%	0,95%	1,17%	2,05%	0,82%	2,20%	1,33%	2,55%
Margen neto de intereses	7,17%	7,12%	6,71%	6,70%	7,37%	7,05%	7,13%	6,48%	6,55%
Margen de intermediación neto	5,86%	5,94%	5,30%	5,58%	6,04%	3,29%	4,28%	2,72%	3,62%
Eficiencia de la Cartera	20,47%	18,81%	23,07%	18,61%	19,47%	57,11%	44,42%	61,80%	50,27%
Margen financiero neto	5,33%	5,77%	5,00%	4,92%	5,89%	3,68%	4,46%	3,44%	4,19%
Eficiencia operacional	70,76%	69,05%	74,54%	70,16%	68,83%	82,04%	67,03%	71,99%	58,21%
Indicador Overhead	4,01%	4,29%	4,03%	3,69%	4,33%	3,41%	3,23%	2,66%	2,61%

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

Al primer semestre de 2021, a pesar de la reducción de los ingresos por intereses (-5,50%), los avances en la optimización de la estructura de fondeo y el comportamiento positivo en el gasto neto de provisiones llevaron a que, el margen neto de intereses ascendiera a 7,37% (+0,66 p.p.) y el de intermediación neto a 6,04% (+0,46 p.p.), con un margen financiero neto de 5,89% (+0,97 p.p.). De este modo, y al incluir la dinámica de los costos administrativos (+14,66%)²⁶, el Banco logró una utilidad neta de \$167.025 millones, superior a la registrada un año atrás (\$128.249 millones), con lo cual el ROA ascendió a 1,20% y el ROE a 11,80%²⁷, frente al 1,31% y 10,77% del sector y el 1,60% y 12,48% de los pares.

Para **Value and Risk** sobresale la capacidad financiera del Banco Popular para hacer frente a la coyuntura ocasionada por la Pandemia y ejecutar su plan de negocio, así como las medidas prudenciales para anticiparse a los mayores deterioros de su activo productivo y los procesos de optimización de la operación. Esto, sin desconocer los efectos de la crisis en la dinámica de los ingresos, el costo del crédito y sus repercusiones en los márgenes. En este sentido, prevé que los niveles de rentabilidad mantendrán una tendencia alcista durante 2021, apalancada en la evolución de la actividad económica, la recuperación de la demanda interna y la continua búsqueda de eficiencias, así como en la calidad de la cartera, la cual se destaca al compararla con la dinámica del sector.

Sin embargo, los principales retos estarán en fortalecer continuamente los modelos de monitoreo y control, para anticiparse a los cambios en

²⁴ Utilidad Neta / Activo.

²⁵ Utilidad Neta / Patrimonio.

²⁶ Principalmente por sueldos y salarios, así como el pago de consultorías para proyectos estratégicos.

²⁷ Indicadores anualizados.



el perfil de riesgo de los clientes, a la vez que continuar aprovechando sus capacidades digitales y diferenciales de mercado para dinamizar las colocaciones y garantizar su calidad en el tiempo.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco Popular cuenta con robustos mecanismos de gestión de riesgos y control interno, alineados con las directrices del Grupo Aval y los mandatos de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), los cuales son revisados y actualizados permanentemente, lo que favorece su administración y contribuye con la oportunidad en la toma de decisiones.

Así, los SARs son monitoreados por la alta gerencia y sus parámetros aprobados por la Junta Directiva. El Comité de Auditoría del Banco supervisa el proceso de administración de riesgos y monitorea el cumplimiento de las políticas, proceso en el cual es asistido por la Auditoría Interna, quien revisa periódicamente los controles.

Durante el último año, como parte del robustecimiento del ambiente de control, creó el Manual del Modelo Integrado de Riesgos, el cual incluye diferentes metodologías de consolidación y de gobierno, que fortalecen las etapas de identificación y control. Además, estructuró un Comité de Riesgos Consolidados, con el fin de tener una visión más integral y generar eficiencias en la gestión. Por su parte, en relación con el Plan de Continuidad de Negocio, actualizó dicha política con base en los lineamientos del Grupo Aval e incorporó ajustes en el Análisis de Impacto al Negocio con estrategias de respuesta, el Plan de Gestión de Crisis, entre otros.

En el SARC continuó con las iniciativas de automatización y digitalización a través de los proyectos del laboratorio digital del Banco, principalmente en los procesos de otorgamiento y su integración con motores de decisión y datos para la aprobación en línea. Adicionalmente, implementó metodologías para la calificación de la cartera, teniendo en cuenta el riesgo generado por la crisis sanitaria en los sectores o actividades económicas más afectados y por los alivios en los planes de pago.

Para el SARM²⁸ y el SARL, actualizó la Política de Derivados Autorizados, modificó los límites internos para incluir el CFEN y llevó a cabo las actividades de acondicionamiento tecnológico y operativo para incorporar los cambios normativos.

De acuerdo con la información suministrada en los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, sumado a la lectura de las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo.

Value and Risk resalta la robustez y permanente mejora de los procesos de gestión y administración de riesgos, así como su integración con herramientas tecnológicas y aplicativos que favorecen

²⁸ Sistema de administración de riesgo de mercado.



la eficiencia y eficacia de la operación, al igual que contribuyen a un mayor ambiente de control.

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

Sobresale la estructura de gobierno corporativo encaminada a garantizar la transparencia en la toma de decisiones, soportada en diferentes cuerpos colegiados y la clara separación de funciones, además de la continua puesta en marcha de mejores prácticas y la revisión permanente de los procesos.

De otro lado, se destaca que, en el periodo de análisis, el Banco definió un Proyecto de Sostenibilidad en torno a los pilares ASG y al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas. Este inició con la estructuración del modelo operativo alineado al *core* del negocio, que a la vez integra a todas las áreas y las expectativas de los grupos de interés. Dentro de los principales avances, se destaca el diagnóstico para la puesta en marcha del Sistema de Administración de Riesgos Sociales y Ambientales (SARAS) y la medición de la huella de carbono con metas de mediano y largo plazo para su reducción y compensación. Además, se encuentra diseñando una política de diversidad e inclusión, y fue certificado como *Friendly Biz* “Libre de Discriminación”.

Finalmente, como parte de la labor de prevención de delitos, robusteció el Sarlaft²⁹ mediante la actualización de la metodología para la detección y análisis de señales de alerta, mediante el uso herramientas de minería de datos, lo que permitió un aumento en la detección temprana de operaciones sospechosas.

- **Contingencias.** Según la información suministrada, al cierre de junio de 2021, cursaban en contra del Banco Popular 467 procesos contingentes, con pretensiones por \$50.116 millones y provisiones constituidas para aquellos considerados de mayor riesgo por \$9.887 millones.

De esta manera, dada su posición patrimonial y financiera, en conjunto con la rigurosidad de la defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk** el riesgo legal del Banco es bajo.

²⁹ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



PERFIL DEL BANCO POPULAR S.A.

El Banco Popular S.A. es una sociedad comercial anónima de carácter privado constituida en 1950, cuyo principal accionista es el Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Actualmente, ejerce situación de control como sociedad matriz de Fiduciaria Popular S.A. y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Al cierre del primer semestre de 2021, operaba con 6.718 empleados, 188 oficinas y 742 cajeros automáticos, sumados a los de la Red Aval y los canales digitales transaccionales como el portal de web, la Banca Móvil y la Línea Verde.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Soporte patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Grupo Aval.
- Trayectoria y posicionamiento en el mercado.
- Liderazgo en el segmento de libranzas.
- Robustos mecanismos de planeación y seguimiento que contribuyen con el cumplimiento de metas estratégicas.
- Calidad y experiencia gerencial que favorece el proceso de toma de decisiones y contribuye con la consecución de objetivos.
- Enfoque digital como herramienta para el desarrollo de diferenciales y eficiencias operacionales.
- Posición patrimonial robusta para hacer frente a escenarios menos favorables y apalancar el crecimiento de la operación.
- Atomización de las colocaciones por clientes y sector económico, lo que mitiga la exposición al riesgo de crédito.
- Indicadores de calidad de cartera en una posición destacable frente a los del grupo de referencia.
- Sobresalientes niveles de cobertura por calificación de cartera respecto al sector y los pares.
- Márgenes de intermediación en mejor posición que sus comparables, soportado principalmente en la calidad de su activo productivo.
- Sólido perfil financiero que ha beneficiado su actuar en medio de la Pandemia.

- Robusto modelo de Gobierno Corporativo y gestión de riesgos sociales y ambientales, respaldado en su modelo de sostenibilidad.
- Continuo fortalecimiento de los SARs y del sistema de control interno que favorece el cumplimiento regulatorio, la eficiencia de los procesos y la rentabilidad de la operación.

Retos

- Ejecutar en los tiempos establecidos los proyectos definidos en su planeación estratégica.
- Continuar mejorando las capacidades digitales y oferta de valor, en pro de su competitividad, posicionamiento y crecimiento.
- Continuar robusteciendo los esquemas de sinergias operativas y comerciales entre el Banco y las filiales.
- Disminuir los indicadores de eficiencia, con el fin de cerrar brechas respecto a sus comparables.
- Continuar optimizando el SARC en favor de los indicadores de calidad de cartera y niveles de rentabilidad.
- Lograr un mayor nivel de atomización de los principales depositantes y continuar ampliando la captación a través de la red bancaria.
- Consolidar las iniciativas y procesos relacionados con la gestión social y ambiental, en línea con las mejores prácticas del mercado.
- Mantener la revisión permanente de los SARs, con el fin de mitigar los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación.
- Conservar el seguimiento al impacto de la coyuntura en su posición financiera y de mercado.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de consumo. Se consolida como el segmento más representativo del Banco con el 65% del total de la cartera y un saldo a junio de 2021 de \$14,11 billones. Su principal línea son las libranzas (97,06%), enfocadas a pensionados y empleados del sector público, seguida de tarjetas de crédito (2,16%) y créditos de libre inversión (0,66%).

Frente al mismo mes de 2020, creció 16,02%, superior al sector (4,53%) y pares (4,54%), dado el fortalecimiento de la oferta de valor en los nichos objetivo, la diversificación de los canales de venta



externa con cobertura a escala nacional y campañas de compra de cartera.

Por su parte, gracias a la reducción de la cartera vencida (-2,02%) y el menor crecimiento de la catalogada en riesgo (+15,23%) frente a la bruta, los indicadores de calidad por temporalidad y calidad se situaron 2,73% (-0,50 p.p.) y 4,25% (-0,03 p.p.), en mejor posición frente al sector (5,42% y 9,93%) y pares (5,90% y 11,82%).



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

En línea con lo anterior, y dada la evolución en el nivel de provisiones (+12,45%), el indicador de cobertura por temporalidad se ubicó en 198,10% (+25,50 p.p.) y el de calificación en 127,37% (-3,15 p.p.), niveles que continúan siendo sobresalientes frente a los grupos de referencia.



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

Cartera comercial. Teniendo en cuenta, los prepagos de algunos clientes corporativos y los impactos de la Pandemia en la actividad económica nacional, la cartera comercial disminuyó 20,74% hasta ubicarse en \$6,44 billones. Los segmentos más representativos son el corporativo (42,88%), gobierno (27,17%) y mediana empresa (14,23%).

A pesar de la reducción de la cartera vencida (-20,10%) y la calificada (-9,1%), el menor dinamismo de las colocaciones conllevó a un incremento en los indicadores de calidad por temporalidad (3,12%, +0,02 p.p.) y riesgo (6,45%,

+0,83 p.p.), aunque por debajo de los registrados por el sector y pares.



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

Por su parte, los índices de cobertura por temporalidad y riesgo ascendieron a 152,78% (+5,09 p.p.) y 73,83% (-7,44 p.p.), frente al 149,41% y 51,80% del sector y el 138,9% y 44,62% de los pares, respectivamente.



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

INVERSIONES Y TESORERÍA

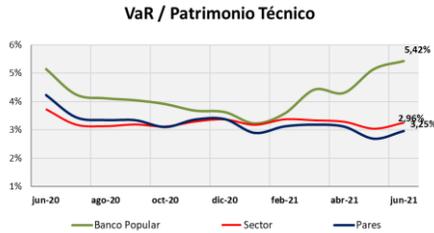
Tesorería. A junio de 2021, el portafolio del Banco totalizó \$3,7 billones con un aumento interanual de 16,03%, acorde con el menor dinamismo de la cartera y disponibilidad de recursos. Por ello, las inversiones en títulos clasificados como disponibles para la venta aumentaron 24,13% hasta representar el 70,01% del total, seguidos por los catalogados al vencimiento (26,57%) y los negociables (3,42%).

Ahora bien, por variable de riesgo, su distribución se encontraba en tasa fija (54,66%), UVR (29,43%), DTF (8,12%) e IBR (7,08%). Al respecto, la estrategia de inversión continúa direccionada a preservar los recursos líquidos, así como a contribuir con sus niveles de rentabilidad, con concentración en vencimientos de corto y mediano plazo.

Por su parte, la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico se ubicó en 5,42%, la cual si bien es superior al sector (3,25%) y los pares



(2,96%), se mantiene dentro del apetito de riesgo definido.



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Para la administración de este riesgo, el Banco cuenta con el SARC, compuesto por políticas y procesos, así como por modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas y un sistema de provisiones para cubrir el riesgo asociado.

De igual forma, cuenta con metodologías y procedimientos para monitorear y controlar la exposición crediticia por concentraciones en deudores, sectores y grupos económicos, así como por factor de riesgo.

Se destaca la continua mejora del sistema, soportada principalmente en la optimización de los aplicativos tecnológicos y el fortalecimiento del análisis de los datos que, además de contribuir con la eficiencia de la operación, fortalecen el análisis y los procesos de monitoreo y control.

Riesgo de mercado y liquidez. El SARM y SARL están conformados por políticas y metodologías, las cuales son revisadas continuamente para conservar su concordancia con el apetito de riesgo y las necesidades de la operación.

Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza el modelo estándar del regulador y uno paramétrico de gestión interna, soportado en la metodología *Risk Metrics* de JP Morgan. Adicionalmente, mapea las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas (de acuerdo con la duración de los portafolios), las inversiones en títulos participativos y la posición neta de activo y pasivo

en moneda extranjera, conforme con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea III.

De otra parte, gestiona el riesgo de liquidez con base en el modelo estándar de la SFC, por medio del cual calcula semanalmente el IRL para las bandas de 7, 15 y 30 días, así como el CFEN. También, mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y el pasivo, la concentración de los depósitos y la disponibilidad de líneas de financiamiento, entre otros factores que son monitoreados permanentemente, con el fin de mantener la liquidez suficiente para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos y responder a sus obligaciones con terceros.

Riesgo operativo. Para la administración del riesgo operativo, el Banco tiene implementado el SARO, acorde con la normativa, las directrices del Grupo Aval y las mejores prácticas del mercado.

En este sentido, dispone de infraestructura e indicadores de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo operacional, los cuales son monitoreados periódicamente por el Comité de Riesgos Consolidados y la Junta Directiva.

En línea con el desarrollo de la estrategia, desde la Gerencia Integral de Riesgos, en el último año, se ha fortalecido el sistema, con la actualización de procesos, matrices y controles, principalmente, de aquellos que presentaron cambios en su ejecución por la emergencia sanitaria. Asimismo, llevó a cabo la identificación y revisión de controles automáticos claves, con el propósito de validar su vigencia y valoración.

Adicionalmente el Banco adoptó y evaluó el Modelo de Madurez Corporativo de Continuidad de Negocio, el cual está basado en la norma ISO 22301-2012³⁰ y evaluó satisfactoriamente, entre otros, lo relacionado con el contexto de la organización, planeación, soporte y operación.

Por otra parte, trasladó con éxito el Centro de Cómputo Alternativo (CAD) y verificó el correcto funcionamiento de los principales servicios de tecnología. Además, efectuó una prueba integral, que incluyó la activación de estrategias de los distintos planes que conforman el Sistema de

³⁰ Norma internacional para la gestión de la continuidad del negocio.



Continuidad de Negocio, con resultados satisfactorios.

Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo – ASG. En línea con las mejores prácticas del mercado, Banco Popular cuenta con un sólido sistema de gobierno corporativo que incluye, entre otros, mecanismos, políticas y lineamientos para la toma de decisiones.

Acorde con su modelo de sostenibilidad, en el eje “Seamos Más”, inició un proceso de sensibilización y formación de un equipo de colaboradores para promover la cultura de diversidad e inclusión. Igualmente, para la construcción del SARAS realizó un diagnóstico de los procedimientos de evaluación de crédito y de identificación de aquellos sectores con mayor impacto.

De otro lado, para la preservación del medio ambiente busca poner en marcha un modelo de control de consumo de recursos y gestión de residuos, así como uno de abastecimiento y compras sostenibles, soportada en la Política de Compras del Grupo Aval.

En adición, el Banco aporta habitualmente recursos a la Fundación Servicio Jurídico Popular, el Fondo de Promoción de la Cultura y la Corporación Microcrédito Aval, con el fin de promover causas de acceso a la justicia y actividades culturales, al igual que facilitar el desarrollo social.

Finalmente, respecto al Sarlaft, en el último año, inició un proyecto para la implementación de los cambios establecidos por la Circular Externa 027 de 2020³¹. Mientras que, para la profundización de sinergias, la homogeneidad de políticas y la implementación de mejores prácticas, con la Fiduciaria Popular nombró un único Oficial de Cumplimiento Principal.

³¹ Por medio de la cual la SFC imparte nuevas instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo, con el objetivo de converger a las mejores prácticas y estándares internacionales.

BANCO POPULAR S.A.									
Estados Financieros									
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21	Sector jun-21	Pares jun-21
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	20.595.634	22.207.163	24.460.955	24.904.992	27.176.468	28.448.760	27.840.708	754.828.157	330.080.700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.101.204	1.349.355	1.814.419	1.306.402	1.531.518	2.753.552	1.395.597	70.995.113	27.818.611
PORTAFOLIO	2.724.543	2.927.080	3.041.946	2.776.741	3.444.329	3.534.288	3.959.783	103.959.687	34.280.836
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	115.599	130.840	520.062	606.339	701.264	632.368	736.404	57.555.738	31.900.173
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	15.728.437	16.794.085	18.039.750	19.050.408	20.237.148	20.222.427	20.487.260	478.233.590	218.080.319
COMERCIAL	6.984.543	7.401.918	7.237.417	7.161.826	6.901.969	8.127.091	6.441.873	272.598.229	124.970.270
CONSUMO	8.849.889	9.524.495	10.931.527	12.007.344	13.373.755	12.163.745	14.112.536	153.616.873	66.319.030
VIVIENDA	509.906	654.997	807.464	941.745	1.097.077	1.005.088	1.154.004	76.540.116	41.924.820
MICROCREDITO	7.502	6.875	5.789	5.143	4.498	5.010	3.757	12.866.250	300.185
DETERIOROS	-623.403	-794.201	-942.448	-1.065.650	-1.140.151	-1.078.506	-1.224.909	-37.387.878	-15.433.986
OTROS ACTIVOS	925.850	1.005.803	1.044.778	1.165.102	1.262.210	1.306.124	1.261.663	46.071.916	19.660.328
PASIVOS Y PATRIMONIO	20595634,2	22207163,2	24460955	24904992,03	27176468,22	28448760,2	27840707,9	754.830.675	330.080.700
PASIVOS	18.062.203	19.743.804	21.872.891	22.109.698	24.286.419	25.667.067	24.928.623	661.205.662	286.682.089
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	14.824.033	16.059.669	17.633.824	17.066.617	20.688.473	21.634.366	21.280.151	499.420.131	218.051.051
CUENTAS CORRIENTES	1.145.962	1.180.185	1.081.584	1.101.749	1.102.328	1.502.854	1.194.905	80.028.683	41.128.503
CUENTAS DE AHORRO	8.779.543	8.700.799	9.451.227	8.314.350	10.992.539	12.314.303	12.204.379	261.662.116	108.562.662
CDT	4.787.607	6.109.280	6.913.988	7.573.260	8.507.495	7.763.748	7.788.328	143.559.534	64.976.441
OTROS	110.922	69.405	187.043	77.258	86.112	53.460	92.539	14.169.799	3.383.445
OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.450.343	2.778.167	3.136.080	3.829.015	2.324.513	2.775.135	2.458.122	129.910.655	54.329.410
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	501.307	829.441	964.262	1.403.613	20.595	101.925	155.630	25.848.440	5.993.915
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	2.032.788	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	214.275	232.995	222.594	324.040	262.697	316.649	412.331	19.805.699	11.030.861
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	114.257	144.424	332.496	347.466	389.134	503.141	350.516	23.916.488	8.490.294
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	1.620.504	1.571.308	1.616.729	1.753.896	1.652.087	1.853.420	1.539.586	57.813.994	28.409.402
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	493.246	404.938
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	163	2.831	10.116	16.258	49.308	27.032	15.359	7.006.914	4.337.750
BENEFICIO A EMPLEADOS	351.651	407.222	474.722	503.041	485.209	489.671	490.339	2.723.236	655.388
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	436.014	495.914	618.131	694.767	738.916	740.864	684.653	22.144.726	9.308.490
PATRIMONIO	2.533.431	2.463.359	2.588.064	2.795.294	2.890.049	2.781.693	2.912.085	93.625.014	43.398.612
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	4.430.715	179.070
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	545.453	438.428	199.623	199.317	229.453	205.767	190.300	30.723.179	14.293.016
RESERVAS	1.815.290	1.888.145	2.026.952	2.190.143	2.373.410	2.370.423	2.477.507	53.531.685	26.297.507
RESULTADOS DEL EJERCICIO	95.434	59.534	284.237	328.580	209.933	128.249	167.025	4.939.435	2.629.019
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.877.654	2.023.883	2.075.190	2.165.560	2.117.849	1.083.231	1.023.637	22.760.760	9.628.353
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-789.128	-826.820	-713.227	-732.294	-683.769	-381.070	-238.175	-4.705.046	-2.104.539
MARGEN NETO DE INTERESES	1.088.526	1.197.063	1.361.963	1.433.266	1.434.080	702.161	785.462	18.055.714	7.523.813
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-183.459	-274.246	-278.787	-269.549	-330.895	-130.698	-152.930	-8.020.095	-3.782.447
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	30.790	26.397	28.782	31.388	29.582	14.513	13.337	874.447	448.624
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	935.857	949.215	1.111.958	1.195.106	1.132.766	585.976	645.869	10.910.067	4.189.991
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	48.958	55.080	77.563	109.456	101.965	47.014	55.269	2.327.063	789.024
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	111.707	112.389	128.150	132.760	103.021	65.661	71.760	870.807	296.610
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	19.178	21.225	20.743	17.282	26.465	19.399	12.224	1.335.926	440.563
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-197.016	-145.141	-135.064	-132.881	-123.293	-69.788	-48.448	-1.510.533	-690.450
NETO, VENTA DE INVERSIONES	35.376	1.080	451	31.854	27.818	6.335	10.467	-31.368	25.636
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-2.689	-2.895	-1.508	-2.185	-2.102	-1.732	-266	180.119	28.451
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	951.372	990.953	1.202.294	1.351.391	1.266.641	652.865	746.875	14.082.081	5.079.825
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	6.856	22.675	91.179	81.885	87.862	33.902	55.394	2.450.153	1.721.109
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	27.058	7.551	10.379	3.640	4.578	4.469	5.612	114.922	48.835
MARGEN FINANCIERO NETO	985.285	1.021.179	1.303.852	1.436.916	1.359.081	691.236	807.881	16.647.156	6.849.769
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-448.301	-470.214	-529.699	-605.920	-639.955	-299.385	-348.155	-6.067.049	-2.258.224
EMPLEADOS	-280.044	-314.987	-379.083	-364.693	-352.120	-175.277	-197.072	-4.631.229	-1.562.137
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-63.924	-52.351	-58.475	-76.018	-83.289	-34.892	-39.874	-920.528	-284.805
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-5.229	-5.934	-13.858	-21.566	-20.994	-10.303	-10.817	-460.399	-166.694
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	129.166	29.129	35.473	26.658	30.965	14.160	13.441	1.149.214	357.980
MARGEN OPERACIONAL	316.953	206.822	358.211	395.378	293.687	185.538	225.404	5.717.166	2.935.889
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	319.987	205.507	390.664	406.300	298.572	187.900	228.809	5.865.687	2.972.729
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-113.230	-72.315	-106.427	-77.719	-88.639	-59.650	-61.784	-952.021	-343.710
RESULTADO NETO	206.758	133.191	284.237	328.580	209.933	128.249	167.025	4.913.666	2.629.019

BANCO POPULAR S.A. Vs. Sector y Pares									
	BANCO POPULAR S.A.					SECTOR		PARES	
	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21	dic-20	jun-21	dic-20	jun-21
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA									
Cartera bruta	18.982.198	20.116.058	21.377.300	21.300.934	21.712.170	498.837.827	515.621.468	227.210.065	233.514.305
Cartera productiva	18.580.097	19.618.440	20.836.078	20.720.643	21.192.399	478.498.461	496.095.656	218.538.312	224.886.852
% Cartera Vivienda / Total cartera	4,25%	4,68%	5,45%	4,72%	5,32%	15,16%	14,84%	18,59%	17,95%
% Cartera Comercial / Total cartera	38,13%	35,60%	34,31%	38,15%	29,67%	54,94%	52,87%	57,10%	53,52%
% Cartera Consumo / Total cartera	57,59%	59,69%	66,48%	57,10%	65,00%	31,44%	29,79%	30,79%	28,40%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%	2,66%	2,50%	0,16%	0,13%
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)	2,46%	2,75%	2,90%	3,15%	2,84%	4,96%	4,60%	4,70%	4,61%
Calidad por Calificación (Total)	5,44%	4,82%	4,92%	4,75%	4,88%	12,21%	11,04%	13,94%	12,18%
Cobertura por Temporalidad (Total)	202,13%	192,50%	184,22%	160,93%	198,31%	153,48%	157,63%	148,44%	143,36%
Cobertura por Calificación (Total)	91,35%	110,02%	108,38%	106,63%	115,53%	62,31%	65,70%	50,01%	54,27%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	4,10%	4,01%	3,96%	3,76%	4,08%	8,02%	7,49%	8,47%	8,02%
Cobertura C, D y E	62,87%	75,73%	66,81%	74,49%	66,80%	58,56%	59,40%	51,63%	52,10%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,12%	2,47%	2,53%	2,72%	2,39%	4,08%	3,79%	3,82%	3,69%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	8,30%	7,38%	8,10%	7,53%	8,23%	17,19%	16,65%	19,02%	18,07%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	5,41%	5,37%	6,14%	5,97%	6,26%	10,35%	10,62%	10,33%	11,01%
Cubrimiento (Con Castigos)	94,50%	106,37%	104,92%	104,06%	108,89%	74,75%	78,70%	65,54%	71,25%
CARTERA DE CONSUMO									
Calidad por Temporalidad (Consumo)	2,80%	3,09%	2,77%	3,24%	2,73%	6,29%	5,42%	6,95%	5,90%
Calidad por Calificación (Consumo)	3,84%	4,19%	4,04%	4,28%	4,25%	11,72%	9,93%	15,48%	11,82%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,34%	3,58%	3,37%	3,48%	3,49%	8,40%	7,29%	10,75%	8,55%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	202,40%	187,50%	198,91%	172,60%	198,10%	145,07%	147,20%	144,98%	141,57%
Cobertura por Calificación (Consumo)	147,44%	137,94%	136,60%	130,52%	127,37%	77,85%	80,40%	65,04%	70,63%
CARTERA COMERCIAL									
Calidad por Temporalidad (Comercial)	2,03%	2,29%	3,11%	3,09%	3,12%	4,55%	4,30%	4,12%	4,28%
Calidad por Calificación (Comercial)	8,17%	6,09%	6,72%	5,62%	6,45%	12,98%	12,40%	13,31%	13,32%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,55%	5,01%	5,40%	4,37%	5,70%	8,78%	8,31%	8,63%	8,80%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	205,98%	212,21%	137,62%	147,68%	152,78%	147,13%	149,41%	144,54%	138,90%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	51,18%	79,63%	63,63%	81,28%	73,83%	51,56%	51,80%	44,75%	44,62%
CARTERA DE VIVIENDA									
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	1,59%	2,03%	3,01%	2,44%	2,65%	3,30%	3,54%	2,68%	3,41%
Calidad por Calificación (Vivienda)	2,47%	3,03%	4,35%	3,34%	3,83%	10,17%	7,92%	13,20%	9,23%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	1,34%	1,91%	2,09%	2,28%	2,33%	4,17%	4,59%	4,13%	4,72%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	156,65%	121,73%	87,17%	110,86%	100,85%	112,34%	105,76%	119,19%	95,96%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	101,26%	81,60%	60,44%	81,06%	69,66%	36,47%	47,29%	24,18%	35,44%
CARTERA DE MICROCRÉDITO									
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	10,55%	5,12%	15,37%	10,21%	12,44%	7,13%	7,44%	11,04%	26,81%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	10,55%	5,12%	16,17%	11,14%	12,80%	13,87%	13,90%	25,62%	30,15%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	9,46%	4,86%	14,48%	9,76%	10,97%	9,59%	9,86%	16,68%	25,51%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	102,30%	119,16%	81,59%	85,70%	92,84%	124,77%	118,35%	124,93%	80,14%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	102,31%	119,16%	77,55%	78,57%	90,25%	64,20%	63,38%	53,83%	71,27%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	72,09%	68,53%	76,13%	76,05%	76,44%	67,19%	66,16%	66,50%	66,06%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	53,60%	48,72%	53,13%	56,92%	57,35%	50,25%	52,39%	47,27%	49,79%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	6,13%	6,46%	5,33%	6,95%	5,62%	15,29%	16,02%	18,58%	18,86%
CDT/ Depositos y exigibilidades	39,21%	44,37%	41,12%	35,89%	36,60%	31,44%	28,75%	32,49%	29,80%
Créditos con otras instituciones financieras	1,02%	1,47%	1,08%	1,23%	1,65%	3,67%	3,30%	3,87%	3,85%
Créditos de redescuento	1,52%	1,57%	1,60%	1,96%	1,41%	3,87%	3,62%	3,07%	2,96%
Títulos de deuda	7,39%	7,93%	6,80%	7,22%	6,18%	7,92%	8,74%	8,73%	9,91%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	105,37%	114,95%	100,71%	95,78%	99,59%	97,57%	99,33%	102,01%	103,13%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	107,65%	117,87%	103,33%	98,46%	102,03%	101,72%	103,24%	106,06%	107,09%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	2.588.064	2.795.294	2.890.049	2.781.693	2.912.085	89.479.661	93.622.496	41.480.696	43.398.612
Patrimonio Técnico	2.154.888	2.356.506	2.485.749	2.402.013	2.516.292	90.585.761	106.331.736	40.628.064	51.413.812
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	19.308.244	20.654.324	22.110.759	22.039.001	16.352.096	506.546.298	448.223.301	242.782.208	207.481.827
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	155.787	117.532	90.012	123.470	136.430	3.047.990	3.455.100	1.067.112	1.521.801
Relación de solvencia total	10,24%	10,73%	10,76%	10,26%	13,50%	16,76%	20,29%	15,96%	22,91%
Relación de solvencia básica	7,82%	8,64%	8,74%	8,78%	11,72%	12,11%	15,06%	10,99%	16,95%
VaR/Pat. Técnico	7,23%	4,99%	3,62%	5,14%	5,42%	3,36%	3,25%	2,63%	2,96%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	7,17%	7,12%	6,71%	6,70%	7,37%	7,05%	7,13%	6,48%	6,55%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	5,86%	5,94%	5,30%	5,58%	6,04%	3,29%	4,28%	2,72%	3,62%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	20,47%	18,81%	23,07%	18,61%	19,47%	57,11%	44,42%	61,80%	50,27%
Cost of risk	1,47%	1,34%	1,55%	1,23%	1,41%	4,02%	1,56%	4,00%	1,62%
Margen Financiero Neto / Activo	5,33%	5,77%	5,00%	4,92%	5,89%	3,68%	4,46%	3,44%	4,19%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,01%	4,29%	4,03%	3,69%	4,33%	3,41%	3,29%	2,66%	2,61%
Eficiencia operacional (Costos administrativos / MFN)	70,76%	69,05%	74,54%	70,16%	68,83%	82,04%	67,03%	71,99%	58,21%
Costo operativo	2,52%	2,67%	2,41%	2,27%	2,60%	2,23%	2,21%	1,81%	1,77%
ROA	1,16%	1,32%	0,77%	0,90%	1,20%	0,57%	1,31%	1,00%	1,60%
Utilidad/APNR	1,47%	1,59%	0,95%	1,17%	2,05%	0,82%	2,20%	1,33%	2,55%
ROE	10,98%	11,75%	7,26%	9,43%	11,80%	4,65%	10,77%	7,78%	12,48%
Comisiones / Volumen de negocio	0,21%	0,30%	0,25%	0,22%	0,26%	0,45%	0,47%	0,32%	0,36%

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