



BANCO POPULAR S.A.

Acta Comité Técnico No. 613
Fecha: 16 de septiembre de 2022

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.
Nelson Hernán Ramírez Pardo
Javier Bernardo Cadena Lozano

Contactos:

Maria Paula Restrepo
maria.paula.restrepo@vriskr.com

Mary Yazmin Vergel Cardozo
yazmin.vergel@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
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.** 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:

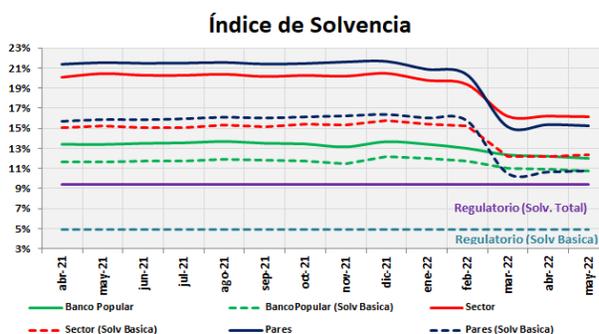
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El Banco Popular es el Banco más antiguo y uno de los pilares del Grupo Aval¹, con 72 años de experiencia en el sistema financiero. Dicho Grupo es reconocido como el principal conglomerado financiero en Colombia, el cual además de brindarle respaldo patrimonial y corporativo le contribuye a hacer más eficiente su gestión producto de las sinergias a nivel estratégico, operativo, comercial y tecnológico; así como de administración de riesgos, gobierno corporativo y control interno, lo que se traduce en ventajas competitivas frente a otros Bancos que operan en el mismo nicho y segmento de mercado.

Al corte a mayo de 2022 el patrimonio del Banco se fortaleció en un +3.90%, al totalizar \$2,98 billones, lo anterior como resultado del aumento de las reservas (+7.93%) por la apropiación del 58,75% de las utilidades de 2021, equivalente a \$195.974 millones, de los cuales \$175.166 millones entraron a robustecer las reservas legales y \$20.808 millones las reservas ocasionales. A pesar de ello, el patrimonio

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.

técnico se redujo levemente llegando a \$2,47 billones (-0.37%), por la contracción del Patrimonio adicional (-24,88%)², mientras que los APNR³ se incrementaron (+9,83%) llegando a \$17.99 billones⁴, lo cual se explica principalmente por el incremento del portafolio de inversiones (+11.92%) y de la cartera (+9.74%).

Las relaciones de solvencia básica y total alcanzaron 10,76% (-0,84 p.p.) y 11,96% (-1,42 p.p.) respectivamente, en línea con el incremento de los APNR y de la mayor medición de riesgo operacional⁵; no obstante, estas medidas cumplen los límites regulatorios⁶, ubicándose en un nivel cercano a las de sus pares⁷ e inferiores a los del sector.



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

Value and Risk pondera las políticas para el fortalecimiento del patrimonio adoptadas por la asamblea de accionistas del Banco Popular, mediante la constitución de reservas legales superiores a las exigidas; y el manejo del capital adecuado del Banco, lo cual se ha reflejado en una relación de solvencia superior al límite regulatorio. Por otra parte, la Calificadora no identifica situaciones que pudieran impactar la estructura patrimonial, ni el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

- **Direccionamiento estratégico.** Durante el último año, el Banco continuó desarrollando el Plan de Transformación y renovación trazado inicialmente en 2014, el cual busca fortalecer a la entidad para que pueda alcanzar su propósito principal de ser una empresa

² Como resultado de menores deudas subordinadas y provisiones (deterioro)

³ Activos Ponderados Por Nivel de Riesgo Crediticio.

⁴ 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.

⁵ A partir de enero de 2021 el Banco adoptó la nueva metodología para el cálculo de la solvencia, descrita en los Decretos 1477 del 2018, 1421 de 2019, Circular Externa 020 de 2019 y Circular Externa 025 de 2020 sobre Riesgo Operativo emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se incorporan estándares internacionales de capital de Basilea III.

⁶ 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, 6,375% y 6,75% para la básica adicional y 4,875% y 5,25% para la básica, en su orden.

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



sostenible, que transforma positivamente la vida de las personas; para esto se apoyó en cinco prioridades estratégicas con el fin de posicionar a la organización como el Banco principal de sus clientes: 1) Salud Organizacional⁸, 2) Renovar la tecnología⁹, 3) Aumentar la potencia comercial¹⁰, 4) Consolidar el liderazgo en los segmentos estratégicos de pensionados y trabajadores formales del sector de gobierno¹¹, 5) Competitividad¹².

Teniendo en cuenta que se alcanzaron resultados muy positivos gracias a este proceso de transformación en donde se evidenció la multiplicación de la gestión comercial¹³ y la consolidación del liderazgo en el segmento de pensionados, en 2020 se realizó la revisión de este Plan Estratégico, el cual se proyectó hacia el 2025 e integró cuatro de las anteriores iniciativas estratégicas, de tal forma que el plan actualmente está compuesto por siete prioridades: 1) Servicio con actitud positiva, 2) Banco en el bolsillo¹⁴, 3) Valor compartido, 4) Banco inteligente, 5) Sostenibilidad, 6) Salud organizacional y 7) Eficiencia y gestión del riesgo.

En este sentido, actualmente el Banco está comprometido con mantener una cultura organizacional de servicio orientada a proveer experiencias positivas a los clientes, y con el mejorar la salud organizacional con el fin de seguir siendo una de las diez mejores empresas para trabajar en Colombia¹⁵, distinción que obtuvo en diciembre de 2021.

Así mismo, en el marco de su estrategia de ser un “Banco en el Bolsillo” actualmente trabaja en facilitar las interacciones digitales con los clientes (productos y canales) y en complementar la oferta de productos y servicios digitales tales como la libranza, la tarjeta de crédito, la banca móvil empresarial, el fortalecimiento de los medios de pago digitales y la estrategia de open banking. Lo anterior mediante el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, de

⁸ Se orientó a garantizar la satisfacción y atracción del talento humano, promoviendo y manteniendo una buena salud organizacional que busca la mejora continua y la excelencia en la ejecución.

⁹ Se ejecutaron 246 proyectos, sobre los cuales al 31 de diciembre de 2021 el Banco ha logrado cerrar el 86,18%. De estos el 50 % son de orden tecnológico, y están proyectados para crear una experiencia de cliente atractiva en tiempo real y proveer plataformas tecnológicas digitales.

¹⁰ Mediante la cual el banco se enfocó a incrementar su eficiencia y productividad comercial con los estándares de la industria en Colombia.

¹¹ A través de la cual el Banco se ha consolidado como líder en el segmento de pensionados con más de 514.500 vinculados al Banco al corte de diciembre de 2021, lo que equivale a una participación de mercado del 25 % y del 23 % en los trabajadores del sector de gobierno (Fuerza Pública, educadores y otros trabajadores oficiales).

¹² Para lo cual desarrolló una oferta de valor con cuatro componentes claves: Servicio con Actitud Positiva, Banco en el Bolsillo, Precio Justo (valor compartido) y Banco Inteligente.

¹³ Lo cual le ha permitido multiplicar por diez su productividad de venta de productos promedio al mes por asesor de la red de oficina y la apertura de cuentas de ahorro.

¹⁴ Que tiene por intención facilitar a los clientes sus interacciones con el Banco por medio de sus capacidades digitales.

¹⁵ En la categoría de organizaciones con más de 1.500 trabajadores, en la cual ocupó el noveno puesto.



ciberseguridad, y de gobierno de datos, lo cual se ve reflejado en las importantes inversiones en tecnología realizadas en los últimos años¹⁶.

Por otra parte, en desarrollo de la estrategia de “Valor compartido”, el Banco adquirió una herramienta tecnológica (motor de precios) que permite, acorde con las características y reciprocidad de los clientes, optimizar los precios del portafolio de productos para ofrecer tarifas diferenciales.

En cuanto a la estrategia de “Eficiencia y gestión del riesgo” realizó la implementación de ocho centros de transformación ágil (CETAS)¹⁷ que corresponden a nuevas formas de trabajo más colaborativo. Así mismo, avanzó en el fortalecimiento del marco y la declaración de apetito de riesgo y en el mejoramiento de su situación de liquidez, con un enfoque en la atracción de recursos a la vista. Finalmente continúa trabajando en la implementación de la estrategia de “Sostenibilidad” apoyada en cuatro pilares: Aportemos más, Seamos más, Aprendamos más y Cuidemos más.

De esta manera, **Value and Risk** reconoce la coherencia y continuidad del Plan Estratégico formulado por Banco Popular y los esfuerzos realizados para ampliar la oferta de servicios digitales y actualizar su plataforma tecnológica. Así mismo, destaca, las iniciativas emprendidas para fortalecer la cultura organizacional hacia el servicio y lograr una mayor eficiencia operativa soportada en el modelo de agilidad empresarial, medidas que en conjunto le han permitido afianzar su posición de mercado, en especial, en el segmento de libranzas, del cual participa en un 22.43% del sector y penetrar en la banca seguros. No obstante, ante un escenario tan dinámico y competitivo donde nuevos actores especializados en servicios digitales han incursionado, la Calificadora considera que el banco debe continuar en su propósito de potencializar nuevos sectores como el de construcción y comercial para diversificar sus ingresos y seguir trabajando en el mejoramiento de sus capacidades digitales y experiencia con el cliente, con el fin de no perder posicionamiento de mercado.

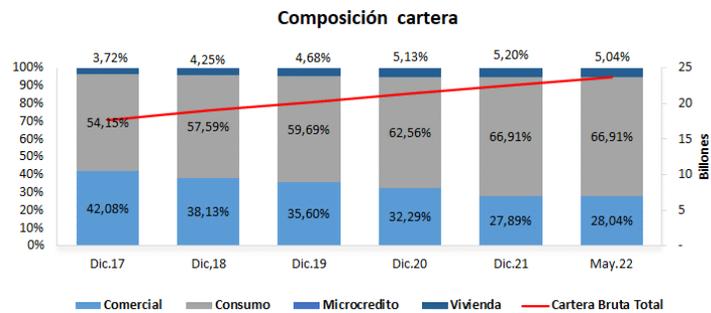
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A corte de mayo 2022, la cartera bruta del Banco alcanzó \$23.6 billones con un incremento de 9.38% interanual, en línea con la estrategia implementada por el Banco de seguir siendo líder en libranzas, enfocarse en cartera del segmento comercial (empresarial y gobierno), y continuar creciendo en el producto tarjeta de crédito.

¹⁶ Durante el año 2022, se han realizado inversiones en tecnología por un valor aproximado de \$24.600 millones.

¹⁷ Entre estos el CETA de Libranzas, el CETA de Canales, el CETA de Medios de pago y Cinco (5) Centros de Excelencia (COE). Según lo expuesto por el Banco, para el año 2022, se busca habilitar once Centros de Transformación Ágil y ocho Centros de Excelencia más y también continuar con el proyecto Modelo de negocio cartera comercial y productividad.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Por segmento, se observa un aumento de la cartera de consumo (+12,73%), la cual representó el 66,91% del total, dentro de la cual se destacó la de libranzas (96,52%) que ascendió a \$1,58 billones y mostró un comportamiento dinámico, con un crecimiento de 12,10% interanual. Por su parte, la cartera comercial por \$6,6 billones, que constituyó el 28,04% de la cartera bruta, presentó una menor variación (+3,11%). Está compuesta en su mayoría por las modalidades empresarial¹⁸ (44,29%) y de gobierno/oficial (26,97%), cuyo movimiento se explica gracias a colocación de créditos a Entidades del orden territorial



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

Con respecto a la concentración de la cartera, se observa una atomización de las colocaciones, puesto que, de los veinte principales créditos otorgados, vencidos, reestructurados y de difícil cobro en la modalidad comercial, estos representaron el 10,01%, 0,40%, 0,34% y 0,39% de la cartera bruta respectivamente, siendo esta la modalidad con mayor concentración para el Banco. En cuanto a la composición por sector económico, el 17,97% correspondió a administración pública, seguido de servicios 16,69%, industria 15,70% y construcción 11,64%, donde el primer sector muestra una mayor concentración por número de clientes y por saldo, sin embargo, es el que representa menor riesgo crediticio para el Banco puesto que cuenta con el respaldo presupuestal del Gobierno Nacional.

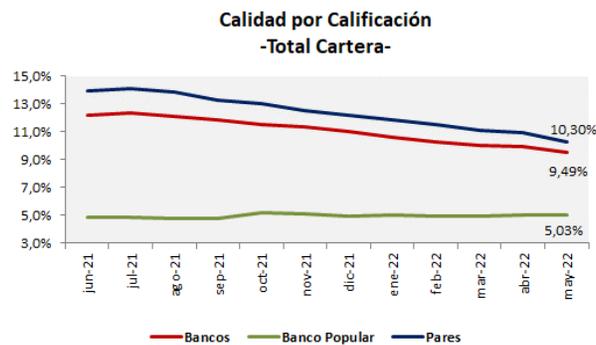
Value and Risk reconoce el fortalecimiento que la Entidad ha venido realizando al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, al que en el último año le incluyó nuevas políticas para atender lo dispuesto en la Ley 2157 de octubre de 2021¹⁹, para lo cual modificó el parámetro para identificar los clientes morosos usando como criterios los conteos de morosidad, moras mayores a 90 días en el último año y comportamientos irregulares de pago. Es importante anotar que la implementación de esta norma, no ha conllevado de manera

¹⁸ De acuerdo con la segmentación de la SFC, el sector Corporativo representa el 38,51% y el Empresarial el 5,78%.

¹⁹ Conocida como Ley de “Borrón y cuenta nueva”. Por medio de la cual se modifica y adiciona la Ley estatutaria 1266 de 2008, y se dictan disposiciones generales del habeas data con relación a la información financiera, crediticia, comercial, de servicios y la proveniente de terceros países y se dictan otras disposiciones

significativa un aumento en el nivel de riesgo de la cartera de consumo. Así mismo, se flexibilizaron las políticas de riesgo de crédito para el segmento libranzas (mayores cupos, límites por perfil de riesgo y plazos) de acuerdo con el plan de choque definido para dar mayor dinamismo al mismo.

Adicionalmente, el Banco espera implementar de manera gradual la Circular Externa 009 de 2022²⁰ de la SFC, con la creación de portafolio independiente de “Créditos de Reactivación Crediticia” inicialmente solo para los créditos castigados de libranza, sobre los cuales el Banco realizará un seguimiento mensual para monitorear su comportamiento, los cuales se presentarán al Comité de Riesgo Especializado de SARC.



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

Entre mayo de 2021 y 2022, se observó un incremento de la cartera vencida (+6,31%) que totalizó \$644.668 millones; sin embargo, el indicador de calidad por temporalidad bajó levemente a 2,72% (-0,08 p.p.) dada la dinámica que presentó la cartera bruta. Este nivel se mantiene por debajo del que registró el sector (3,73%) y los pares (3,60%). Por el contrario, el indicador de calificación aumentó al 5,03% (+0,13 p.p.), debido al aumento de la cartera con calificación en D, aunque sigue siendo muy inferior al resto del sector financiero y sus comparables. Ahora bien, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre la cartera bruta se redujo a 3,91% (-0,13 p.p.), al tiempo que el índice por calificación con castigos llegó al 8,21% (-0,01 p.p.), los cuales tienen un mejor desempeño respecto al sector (5,92% y 13,68%) y los pares (6,20% y 14,90%).

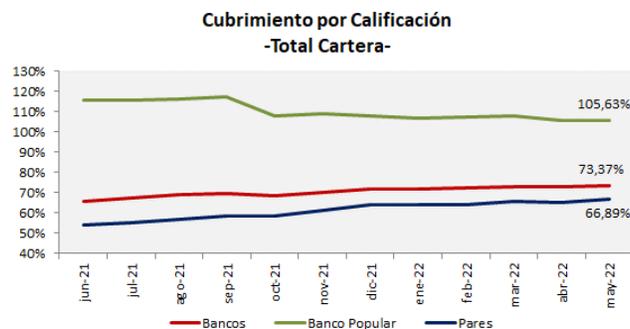
Por su parte, se observa que la calidad de cartera del segmento de **consumo** presentó un leve deterioro, que se explica en parte por las modificaciones en las condiciones y requisitos de las pólizas de seguro que cubren el fallecimiento de los deudores lo que originó algunas demoras para el reconocimiento de siniestros; y por otra parte por los cambios en las plataformas de algunas entidades oficiales lo que afectó

²⁰ La C.E. 009 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia busca la reactivación crediticia de manera sostenible por medio del acceso al crédito por parte de los deudores y de diferentes sectores de la economía, mediante la instrucción de otorgar nuevos créditos a clientes con cartera castigada en cualquier Banco.

la identificación de pagos. Sin embargo, los indicadores se mantienen en niveles inferiores a los de sus comparables²¹, el de calidad por temporalidad se ubicó en 2,80% (+0,13 p.p.) y el de calidad por calificación 4,47% (+0,27p.p), respectivamente al corte de mayo de 2022, lo cual se debe a un incremento de la cartera vencida del segmento de libranzas dado un leve rodamiento en moras en préstamos personales, por alineación en calificaciones por perfil de cliente. De igual manera, la cartera **comercial**, presentó un leve deterioro en el indicador por calificación, 6,55% (+0,05%), mientras que el indicador por temporalidad mejoró 2.57% (-0.54p.p) como resultado del incremento en la cartera bruta de este segmento.

Por otro lado, se presentó un leve incremento de las provisiones entre mayo de 2021 y 2022 (+3,40%)²² frente a lo observado en los años anteriores. Sin embargo, a mayo de 2022 se evidenció un menor indicador de cobertura de provisiones por temporalidad en el segmento consumo, que se ubicó en 195,77% (-5,98 p.p) debido al crecimiento del 18,34% en la cartera vencida; por su parte, en el segmento comercial se registró un mayor cubrimiento de provisiones que totalizó 173,67% (+20,6 p.p), beneficiado en parte por la reducción en 14,86% en la cartera vencida, así como por la medida prudencial adoptada por el Banco, con respecto a la constitución de un deterioro adicional, con el fin de anticipar el riesgo de incumplimiento de los créditos después de finalizados los alivios, buscando compensar el mayor gasto de deterioro que se presentará a futuro.

De esta manera, se resalta que el Banco continuó presentando niveles de cobertura por temporalidad y riesgo superiores a los de sus pares, con indicadores de 195,08% (-5,50 p.p.) y 105,63% (-9,54 p.p.) respectivamente. Factores que, junto a una política de colocación conservadora, le han permitido mantener controlados los indicadores de calidad de cartera y en una posición muy superior frente al sector y frente a sus grupos comparables.



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

²¹ Los indicadores de temporalidad y calificación del sector se ubicaron en 4,48% y 7,41%, y los de los pares en 4,80% y 8,15%, en su orden.

²² El Banco constituyó provisiones adicionales por \$41.328 millones, en línea con lo dispuesto en la C.E 022 de 2020, mediante la cual se define el programa de acompañamiento a deudores y se incorporan medidas prudenciales en materia de riesgo de crédito.



En este sentido, **Value and Risk** destaca la posición conservadora del Banco de incursionar en nichos de mercado con bajos niveles de riesgo, lo cual se refleja en unos mejores indicadores de calidad de cartera inferiores a los del sector. Así mismo, las decisiones de constituir provisiones prudenciales adicionales para mitigar el impacto de un mayor gasto de provisiones que se genere por el deterioro de los deudores a mayores categorías de riesgo; y de no utilizar el componente contra cíclico como medida para solventar el mayor gasto de provisión derivado de la crisis sanitaria. Lo anterior aunado a su capacidad de adaptación para flexibilizar políticas de crédito que le permitan crecer en cartera con riesgo controlado. Pese a ello, para la Calificadora es importante que el Banco continúe fortaleciendo la gestión de riesgo de crédito a través del monitoreo y control de los riesgos asociados y de la calibración de sus modelos, y en particular que ejerza un seguimiento especial a la calidad de la cartera de consumo, la cual ha venido deteriorándose, pudiéndose afectar aún más teniendo en cuenta el nuevo perfil de clientes que podrían vincularse al Banco, en virtud a la nueva normativa en materia de crédito diseñadas para reactivar la economía.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A cierre de mayo de 2022 el pasivo de Banco Popular totalizó \$28,27 billones y presentó un incremento del 12.46% dado el mayor endeudamiento con el sector financiero (+29,19%) y el aumento de los depósitos y exigibilidades (+11,00%), cuyas participaciones fueron 13,49% y 82,15%, respectivamente.

Los depósitos y exigibilidades ascendieron a \$23,2 billones y se encuentran conformados en un 55,11% por cuentas de ahorro y en 39,25% por CDT, estos últimos constituidos principalmente por entidades del sector financiero y del Gobierno. Si bien se observa que el Banco registra mayores niveles de concentración frente a sus pares y el sector²³, resultan inferiores a los que reportó en el mismo corte del año anterior. Sin embargo, este nivel de riesgo es mitigado gracias a la estabilidad de los depósitos a la vista²⁴ por efecto de las relaciones comerciales entabladas con las tesorías del sector financiero y del sector público, con las cuales se mantienen convenios de recaudo y reciprocidad, lo que indica además un mayor acceso a fondeo en dichos mercados, así como mayores oportunidades de renovación de CDTs²⁵ en condiciones normales y de contingencia.

Por su parte, a mayo de 2022, el pasivo por obligaciones financieras ascendió a \$3,8 billones equivalente al 13,49% del pasivo total, con una variación de \$861.264 millones, explicada por el incremento en el saldo de los Bonos emitidos por \$2,84 billones (+85,31%), teniendo en cuenta la nueva emisión de Bonos ordinarios realizada en el mes de marzo de 2022 por un monto de \$490.000 millones, los cuales hacen

²³ Los veinte principales clientes en CDTs, cuentas de ahorro y corrientes representaron el 17,94%, 20,93% y 1,60% de total de los depósitos, en su orden.

²⁴ En promedio para los últimos doce meses la porción estable fue del 95,01%.

²⁵ 28,57% a mayo de 2022.



parte del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, emitidos con plazos de redención entre 24 y 60 meses indexados a IBR, IPC y tasa fija, y con el propósito de diversificar su estructura de fondeo y robustecer la gestión de la liquidez.

Al cierre del mes de mayo de 2022, se observa que el Banco mantiene una sólida posición de liquidez, reflejada en la evolución y el cumplimiento del IRL²⁶, el cual se situó en \$4.82 billones y \$2.37 billones, para las bandas de 7 y 30 días, respectivamente y con razones de 11 veces y 1,81 veces en su orden, Por su parte, el CFEN²⁷ se ubicó en 102.56%, nivel levemente superior al mínimo exigido por la regulación para 2022 (100%). Sin embargo, a pesar de que el indicador ha estado muy cercano al límite regulatorio, el Banco ha monitoreado de cerca el comportamiento del mismo mediante la implementación de un sistema de alertas internas de seguimiento diario y otras medidas²⁸ para ajustar la estructura del balance con el fin de alcanzar mayor holgura para el mismo.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2021, los ingresos por intereses del Banco Popular sumaron \$2.05 billones con una reducción del 3,02% anual, mientras que, los gastos por depósitos y obligaciones financieras por valor de \$491.754 millones se contrajeron el 28,08%, lo anterior como resultado de las bajas tasas de interés del Banco de la República observadas en gran parte del 2021²⁹. Por lo anterior, el margen neto de intereses³⁰ se incrementó a 6,93% (+0,22 p.p.) y el de intermediación neto³¹ a 6,02% (+0,72 p.p.).

Así mismo, el indicador de eficiencia de la cartera³² pasó del 23,07% en diciembre de 2020 al 15,01% en diciembre de 2021, lo que indica que el incremento del margen de intereses fue más representativo que el deterioro de la cartera, con lo cual, y acorde con su perfil conservador, el Banco continúa manteniendo un mejor nivel respecto a sus grupos comparables³³. De igual forma, si se incluyen los ingresos netos por comisiones y los rendimientos de las inversiones, el margen financiero neto³⁴ crece en un 0.53% situándose en 5,53%, nivel por encima del sector y pares.

En concordancia con las inversiones realizadas en tecnología y en general para desarrollar todo el proceso de transformación del Banco (48% del total de los gastos administrativos), se observó un incremento

²⁶ Indicador de Riesgo de Liquidez.

²⁷ Coeficiente de financiación estable neto.

²⁸ Medidas como aumentar depósitos del sector Gobierno no Financiero e Institucional, mayor captación de CDT o Bonos a plazos mayores de un (1) año y mayor renovación de los mismos y ajustar la curva de liquidación de fondos.

²⁹ Incremento de tasas a partir de octubre de 2021.

³⁰ Margen neto de intereses / cartera bruta.

³¹ Margen de intermediación neto / cartera bruta.

³² Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intereses neto.

³³ Sector del 34,88% y pares del 45,47%.

³⁴ Margen financiero neto / activos.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

de los gastos administrativos (+11,29%), y en consecuencia en el *Overhead*³⁵ a 4,11% (+1,81 p.p.), siendo superior al de sus comparables. Por su parte, el indicador de eficiencia³⁶ se redujo 5,40 p.p. hasta registrar 69,14% en diciembre de 2021, gracias al mayor margen financiero neto (mayor valorización de inversiones a costo amortizado). De este modo, al cierre de 2021, la utilidad neta totalizó \$333.559 millones, superior a la evidenciada en 2020 (\$209.922 millones), pero con un incremento muy inferior al del sector y los pares, lo cual se debe no solo a que atienden un nicho de mercado menos riesgoso (relación riesgo-rentabilidad), sino a sus políticas de colocación conservadoras.

De igual forma, se observó que los indicadores de rentabilidad del activo (ROA)³⁷ y del patrimonio (ROE)³⁸, se situaron en 1,12% y 10,89%, respectivamente, los cuales continúan siendo inferiores a los de sus pares, lo cual implica un reto para mejorar la eficiencia en cuanto a sus gastos administrativos.

	banco popular					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-19	dic-20	dic-21	may-21	may-22	dic-21	may-22	dic-21	may-22
ROE	11,75%	7,26%	10,89%	10,61%	11,81%	13,32%	20,41%	14,51%	25,59%
ROA	1,32%	0,77%	1,12%	1,06%	1,09%	1,70%	2,16%	1,97%	2,50%
Utilidad neta/APNR	1,59%	0,95%	1,96%	1,81%	1,90%	2,88%	3,64%	3,16%	4,14%
Margen neto de intereses	7,12%	6,71%	6,93%	7,39%	5,81%	6,75%	7,50%	6,20%	6,75%
Margen de intermediación neto	5,94%	5,30%	6,02%	5,95%	4,85%	4,76%	5,74%	3,78%	4,79%
Eficiencia de la Cartera	18,81%	23,07%	15,41%	20,92%	18,75%	34,88%	27,92%	45,47%	34,91%
Margen financiero neto	5,77%	5,00%	5,53%	5,74%	5,24%	4,69%	5,39%	4,15%	4,52%
Eficiencia operacional	69,05%	74,54%	69,14%	70,53%	70,32%	62,05%	55,99%	56,99%	53,39%
Indicador Overhead	4,23%	4,03%	4,11%	4,32%	3,93%	3,15%	3,23%	2,56%	2,58%

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

Al corte de mayo de 2022, el comportamiento de la rentabilidad del Banco estuvo determinada principalmente por el incremento prolongado de tasas de interés del Banco de la República, lo cual se vio reflejado en mayores ingresos por intereses (+9,46%), sin embargo, este comportamiento fue contrarrestado por el significativo aumento de gastos de fondeo (+84,86%), lo que generó una reducción del margen neto de intereses, el cual fue 5,81% (-1,58 p.p.) y el de intermediación neto 4,85% (-1,10 p.p.). Pese a ello, el resultado del margen financiero neto tuvo un mejor comportamiento ubicándose en 5,24% (-0,50 p.p.), el cual se produjo gracias a la valorización de las inversiones a costo amortizado (+150,70); así como por efecto de los dividendos y los rendimientos de participaciones. De esta manera, el Banco logró una utilidad neta de \$141.930 millones, superior en un 15,26% a la registrada en el mismo periodo del año anterior (\$123.136 millones), con lo cual el ROA ascendió a 1,09% y el ROE a 11,81%³⁹, frente al 2,16% y 20,41% del sector y el 2,50% y 25,59% de los pares.

³⁵ Costos administrativos (incluye gastos administrativos, empleados y otros) / Activos.

³⁶ Costos administrativos / Margen financiero neto.

³⁷ Utilidad Neta / Activo.

³⁸ Utilidad Neta / Patrimonio.

³⁹ Indicadores anualizados.



Value and Risk destaca la capacidad financiera del Banco para mantener sus márgenes de rentabilidad muy cercanos a los del sector y de sus pares, a pesar del incremento que presentaron sus gastos administrativos para financiar su proceso de transformación; y de los altos costos de fondeo que registró en el último semestre, generados tanto por las fuertes subidas de tasas del interés del Banco de la República, como por la entrada en vigencia del CFEN, lo cual afectó significativamente los costos de fondeo del sistema financiero. Por lo anterior, la Calificadora considera que es necesario que el Banco realice un seguimiento permanente a las estrategias de fondeo y las fortalezca, ya que en el primer semestre de 2022 sus costos se vieron afectados, lo que determinó la reducción del margen financiero en este periodo.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco Popular mantiene sólidos sistemas de administración de riesgos y de control interno, los cuales incluyen políticas y directrices que se encuentran fuertemente alineados a las directrices de gestión de riesgos del Grupo Aval y atienden los diferentes requerimientos de los Entes de regulación y control (SFC, AMV, etc.). De esta manera, se constituyen en la herramienta fundamental para la toma de decisiones de la alta dirección de la Entidad.

Value and Risk resalta en particular, las sinergias con el Grupo Aval, el cual desde abril de 2020 viene generando los lineamientos y metodologías bajo el marco de gestión integral de riesgos del conglomerado, así mismo, ha dictado los lineamientos específicos para los diferentes sistemas de administración de riesgos de las entidades que hacen parte del Grupo. En línea con estas directrices a partir de marzo de 2022, Banco Popular empezó a reportar en una herramienta corporativa y centralizada del conglomerado los indicadores de apetito de riesgo, que corresponden a un conjunto de 142 indicadores que miden la gestión de los riesgos y sistemas aplicables a la Entidad (ABAC, SOX, SARLAFT, SARC, SARO, SARL y SARM) en las diferentes instancias.

La Calificadora destaca que el Banco Popular fue una de las entidades pioneras en el sector financiero en desarrollar un Modelo Integrado de Riesgos (MIR) desde mayo de 2020, el cual articuló en 2021 con el modelo definido para el conglomerado. De esta manera, y atendiendo los requerimientos del SIAR actualmente cuenta con la alineación del marco de apetito de riesgos (MAR) y la declaración de apetito de riesgos (DAR) con el Grupo⁴⁰. Asimismo, ha fortalecido sus instancias internas para el seguimiento de la administración de riesgos, entre ellas realizó la creación del Comité de Riesgos de Junta Directiva.

Con respecto a los cambios en los sistemas de administración de riesgos es importante mencionar que el SARC⁴¹ fue modificado con el

⁴⁰ Se espera que para el 31 de diciembre de 2023 quede alineado tanto el SIAR como la herramienta corporativa de agregación de riesgos del conglomerado.

⁴¹ Sistema de administración de riesgo de crédito.



propósito de flexibilizar sus políticas para continuar creciendo en los segmentos de cartera menos riesgosos. Así mismo, se observó un ajuste a los indicadores y umbrales para apetito de riesgo de crédito, dentro de los cuales se encuentra el costo de riesgo, el indicador de cartera vencida y el top de principales clientes, entre otros aspectos.

En cuanto al SARM⁴² llevó a cabo la actualización de políticas sobre esquemas defraudadores, de acuerdo con las directrices del AMV; así como de los umbrales de apetito al riesgo y límites y alertas. De la misma manera, y con el fin de atender los requerimientos del SIAR implementó la medición del VaR por acciones, aun cuando la posición que tiene el Banco es pequeña.

Mientras que en el SARL⁴³ creó un sistema de alertas tempranas de seguimiento diario para el CFEN e implementó estrategias con el fin de evitar incumplimientos normativos del indicador. Respecto al SARO⁴⁴ dentro de los principales cambios se destaca la actualización de las matrices asociadas a la implementación de proyectos, y por cambios en los procesos, ante la dinámica del negocio y en línea con la estrategia, igualmente se fortalecieron las sustentaciones para la determinación de probabilidad e impacto de las calificaciones de los riesgos inherentes de mayor nivel (modificó el perfil de riesgo). Así mismo, se destaca que el Banco realizó la identificación de riesgos de los procesos tercerizados con el fin de dar cumplimiento con lo dispuesto en la Circular Externa 025 del 2020 de la Superintendencia Financiera.

Finalmente, respecto al SARLAFT⁴⁵, el Banco Popular llevó a cabo las actualizaciones de la Circular Básica Jurídica en el marco de SARLAFT 4.0 junto con las filiales del Banco, el cual se centra en la implementación del perfil de riesgo del cliente y en la gestión del cambio, destinado a contemplar como factor de riesgo a los proveedores y trabajadores del Banco, así como los nuevos conceptos basados en la debida diligencia y en la efectividad del sistema. Adicionalmente, cabe anotar que la Revisoría Fiscal evidenció algunas oportunidades de mejora en cuanto al mejoramiento de los controles de actualización de información de clientes, lo cual afecta los perfiles de riesgo de clientes por el modelo de segmentación y la generación de señales de alerta. No obstante, lo anterior, es importante mencionar que de acuerdo con los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo.

- **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

⁴² Sistema de administración de riesgo de mercado.

⁴³ Sistema de administración de riesgo de liquidez.

⁴⁴ Sistema de administración de riesgo de operacional.

⁴⁵ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



gestión de Banco Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Se destaca la estructura de gobierno corporativo del Banco, soportada en diferentes cuerpos colegiados e instancias de decisión, así como la separación de funciones, la implementación de mejores prácticas, la creación de una cultura de alto desempeño y la revisión permanente de los procesos, con el fin de garantizar la transparencia y eficiencia en la toma de decisiones. Respecto a la estructura organizacional, se observó estabilidad de los miembros de junta directiva, los cuales fueron reelegidos en la asamblea de marzo de 2022 y se eligió a un nuevo vicepresidente financiero.

Así mismo, se mejoró el perfil del área de Tecnología, la cual pasó de ser una Gerencia a ser una Vicepresidencia teniendo en cuenta su relevancia en la nueva estrategia del Banco, y finalmente, se eliminó la vicepresidencia de transformación, asignando sus funciones a la vicepresidencia de innovación empresarial.

De otro lado, se destaca que, en el periodo de análisis, el Banco ha continuado avanzando en la Estrategia de Sostenibilidad en torno a los pilares ASG, basado en los estándares internacionales de finanzas sostenibles⁴⁶ y los estándares de finanzas incluyentes⁴⁷, la cual se encuentra alineada al *core* del negocio integrando a todas las áreas y grupos de interés. Dentro de los principales avances de dicha estrategia durante 2022, se resalta la definición de la política de sostenibilidad, la documentación del proceso, la definición del gobierno corporativo, la gestión de los grupos de interés, la definición de seguimientos, controles y reportes (avances en protocolo verde Asobancaria) y el desarrollo de nuevas iniciativas tales como diversidad e inclusión, ecoeficiencia y huella de carbono, compras sostenibles y preparación del marco para productos (Bonos) verdes sostenibles.

Contingencias. Según la información suministrada por el Banco, al cierre de mayo de 2022, cursaban en contra del Banco Popular 290 procesos judiciales cuyas pretensiones totales ascienden a \$175.030 millones, de los cuales, el Banco estima un valor de contingencias por tan solo \$446,91 millones y provisiones constituidas para aquellos considerados de mayor riesgo por \$101,65 millones.

Por esta razón y teniendo en cuenta su posición patrimonial y financiera, en conjunto con el seguimiento permanente de los procesos judiciales, en opinión de **Value and Risk** el Banco mantiene una baja exposición al riesgo legal.

⁴⁶ GRI, UNEP, Protocolo verde, TCFD, UN Global Compact, Dow Jones Sustainability Indexes.

⁴⁷ Comité AVAL sostenible, Conducta empresarial responsable OCDE, FiendlyBiz, ASOBANCARIA, Laboratorio de inclusión Financiera CAF y Ranking nacional de empresas incluyentes.

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.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista - Grupo Aval.
- Amplia trayectoria y reconocimiento en el mercado, en especial en el sector público (empleados oficiales, entidades territoriales, etc).
- Coherencia y continuidad del Plan Estratégico formulado, y los esfuerzos realizados para ajustar el modelo de negocio ampliando la oferta de servicios digitales.
- Fortalecimiento de la cultura organizacional orientada hacia el servicio y mayor eficiencia operativa.
- Amplia experiencia de sus directivos que favorece el proceso de toma de decisiones lo que contribuye con la consecución de objetivos.
- Importantes inversiones en tecnología en los últimos años, en línea con la transformación del Banco y la nueva estrategia corporativa, lo cual, le permitirá aumentar la productividad, competitividad y eficiencia en la operación.
- Alto compromiso para dar cumplimiento a los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Nacional y para conservar una adecuada estructura de patrimonio, que le permite hacer frente a escenarios adversos y apalancar el crecimiento esperado.
- Alta atomización de la cartera dado que su principal segmento es el de consumo. Así mismo, se presenta desconcentración en el segmento comercial por volumen, clientes y sector económico, lo que mitiga la exposición al riesgo de crédito.
- Indicadores de calidad y cubrimiento en mejor posición respecto al sector y sus pares.
- Mayor margen financiero frente a sus comparables, gracias al mejor desempeño de sus inversiones.

- Robusto modelo de Gobierno Corporativo, el cual se encuentra soportado en la estructura de Gobierno del Grupo Aval.
- Fortalecimiento permanente de los SARs gracias a la alineación con las políticas de riesgos del Conglomerado - Grupo Aval, lo que favorece la eficiencia de los procesos y la rentabilidad de la operación.

Retos

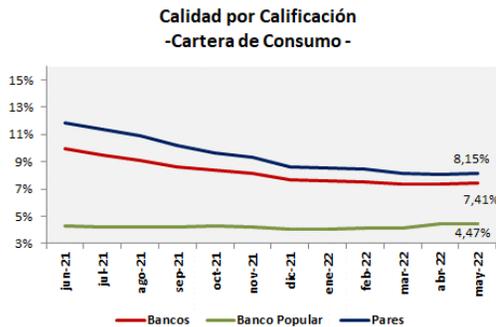
- Continuar con la puesta en marcha de las iniciativas y procesos relacionados con la gestión social y ambiental.
- Robustecer las sinergias comerciales entre el Banco y las filiales, en especial con la oferta de productos complementarios.
- Revisar las estrategias de fondeo del Banco y con el fin no solo de disminuir los costos sino lograr un menor riesgo de concentración de los depósitos y por ende una menor dependencia de sector corporativo y financiero, lo cual se ve reflejado en un factor de retiro neto que es superior al de sus pares, con lo cual es necesario seguir ampliando la captación a través de la red bancaria.
- Mantener la revisión y monitoreo permanente del SARC, con el fin de mitigar los posibles riesgos derivados de los nuevos clientes y productos que entrarán al Banco, derivados de la nueva normatividad de la SFC en esta materia.
- Mantener la revisión y monitoreo permanente del SARL respecto a las alertas del indicador CFEN y las estrategias a implementar, con el fin de mantener este indicador en una mejor posición frente a sus comparables.
- Continuar mejorando las capacidades digitales y fortaleciendo la infraestructura tecnológica del Banco, en aras de su competitividad, posicionamiento y crecimiento.
- Evaluar mecanismos y estrategias comerciales para evitar perder posicionamiento o participación de mercado, en especial en el segmento de consumo, el cual ha pasado de representar el 9,19% al 8,49% del mercado en el periodo de un año.



CARTERA DE CRÉDITO

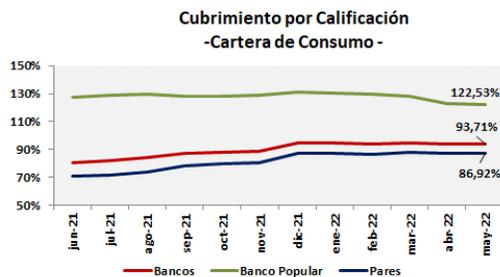
Cartera de consumo. Es el segmento más representativo del Banco con el 67% del total de la cartera y un saldo a mayo de 2022 de \$15,84 billones. Frente al mismo mes de 2021, esta cartera creció en 12,73%, inferior al sector (21,61%) y pares (23,38%). Su principal línea son las libranzas (96,52%), enfocadas a pensionados y empleados del sector público, seguida de tarjetas de crédito (2,06%) y créditos de libre inversión (1,31%).

Por su parte, se presentó un incremento de la cartera vencida/bruta (+4.99%) y el mayor crecimiento de la catalogada en riesgo (+6,41%) frente a la bruta. No obstante, los indicadores por temporalidad y riesgo se situaron en 2,80% (-0,13 p.p.) y en 4,47% (+0,24 p.p.), en mejor posición frente al sector (4,48% y 7.41%) y pares (4,80% y 8,15%).



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

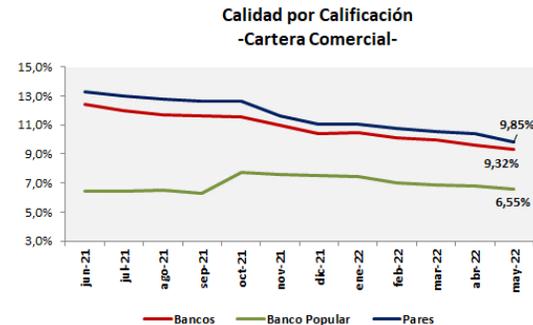
En línea con lo anterior, y dada la reducción en el nivel de provisiones en este segmento (-4,35%), el indicador de cobertura por temporalidad se ubicó en 195,77% (-5,98 p.p.) y el de calificación en 122,53% (-5,45 p.p.), niveles que continúan siendo sobresalientes frente a los grupos de referencia.



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

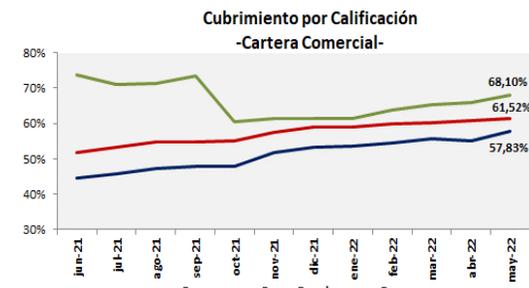
Cartera comercial. La cartera comercial aumentó el 3,11% hasta ubicarse en \$6,64 billones a mayo de 2022. Los segmentos más representativos son el corporativo (38,51%), gobierno (26,97%) y construcción (11,70%), sector que superó al de PYMES gracias a que el Banco incrementó la financiación de proyectos viales de cuarta generación.

Por su parte, se presentó una reducción de la cartera vencida (-17,43%) y un menor crecimiento de la catalogada en riesgo (0,71%) con su correspondiente efecto en los indicadores por temporalidad y riesgo que se situaron en 2,57% (-0,54 p.p.) y 6,55% (+0,05 p.p.), en mejor posición frente al sector (3,43% y 9,32%) y pares (3,18% y 9,85%).



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 173,67% (+20,56 p.p.) y 68,10% (-5,13 p.p.), frente al 167,10% y 61,52% del sector y el 179,27% y 57,83% de los pares.



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



INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. A mayo de 2022, el portafolio de inversiones del Banco totalizó \$4,08 billones con un aumento interanual de 16,14%, lo cual se debe a mayores valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta (+13,17%), seguidas por las inversiones al vencimiento (+9,81%). Se destaca el crecimiento de las inversiones en títulos clasificados como disponibles para la venta los cuales aumentaron en un 20,27% hasta representar el 71,01% del total, mientras que los catalogados al vencimiento representaron un 26,51% del portafolio y los negociables un 2,49% del mismo.

Ahora bien, por variable de riesgo, su distribución se encontraba en tasa fija (48,60%), UVR (34,56%), DTF (4,70%) e IBR (11,74%). Al respecto, la estrategia de inversión continúa siendo conservadora, lo cual se refleja en una mayor participación de inversiones a tasa fija y UVR con duraciones cortas. Así mismo, se prevé mantener el nivel de recursos disponibles, puesto que se esperan nuevos incrementos de tasa de interés hasta el cierre del año (llegando a un 11%), con lo cual es posible que se presenten nuevas desvalorizaciones del portafolio.

Por su parte, se observa que la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico se ubicó en 5,58%, la cual si bien es superior al sector (3,67%) y los pares (3,71%), se mantiene dentro del apetito de riesgo definido por la Entidad. Sin embargo, el Banco considera como posibilidad la opción de reclasificar una parte de las inversiones disponibles para la venta al vencimiento, con el fin de que no se presente un impacto muy fuerte dadas las expectativas de nuevas subidas de tasas de interés.

VaR / Patrimonio Técnico



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. El sistema SARC cuenta con un compendio de políticas y metodologías, las cuales están alineadas con las directrices del regulador y del Grupo Aval. Así mismo, 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.

Las metodologías de riesgo de crédito, están basadas en su mayoría, en modelos de referencia para la estimación de pérdidas esperadas, así como en la estimación de un sistema de provisiones para cubrir el riesgo asociado.

Se destaca la mejora continua del sistema, gracias al desarrollo de aplicativos tecnológicos que sirven como herramienta para cuantificar el riesgo no solo del Banco sino de todo el Conglomerado, lo cual contribuye con la eficiencia de la operación y fortalecen el análisis y los procesos de monitoreo y control.

Riesgo de mercado y liquidez. El Banco tiene estructurados los sistemas SARM y SARL, los cuales están basados en la normativa de la CBCF⁴⁸ de la SFC, las buenas prácticas de mercado dictadas por el AMV, así como por lo establecido tanto por la Junta Directiva como por las directrices generales del Conglomerado. Estos sistemas están soportados por políticas y metodologías, las cuales son revisadas y actualizadas periódicamente ante cualquier cambio normativo, nuevo producto o cambio en la estrategia interna.

Para la medición del riesgo de mercado el Banco se soporta en el modelo estándar establecido por la SFC para la estimación de la solvencia y un modelo interno paramétrico para la gestión diaria de riesgo de mercado, el cual se encuentra soportado en la metodología *Risk Metrics* de JP Morgan, el cual aplica la metodología de volatilidad Ewma. 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

⁴⁸ Circular Básica, Contable y Financiera



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.

Se destaca que, durante el último año, el Banco mantuvo los límites de VaR y VaR estresado, los cuales fueron acordes con la volatilidad de mercado, el apetito de riesgo y las necesidades de la operación.

Por otro lado, se destaca el cumplimiento de los indicadores de liquidez, gracias al fortalecimiento permanente del SARL, que incluye la simulación de escenarios de estrés, informes periódicos de control y monitoreo y un plan de contingencia, entre otros. Cabe anotar que el riesgo de liquidez se gestiona a través del 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, el cual mide, la relación entre fondeo estable requerido frente al fondeo estable disponible.

Para la gestión de riesgo de liquidez, también se tienen en cuenta factores como la volatilidad y concentración de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y el pasivo y la disponibilidad de financiamiento, entre otros factores que son monitoreados permanentemente, con el fin de mantener la liquidez suficiente no solo para cumplir con sus obligaciones con terceros, sino para enfrentar posibles escenarios de estrés propios, del Conglomerado o sistémicos.

Riesgo operativo. El sistema de administración de riesgo operativo SARO, se encuentra alineado bajo a normativa de la SFC y con las directrices del Grupo Aval, así como con las mejores prácticas del mercado. Para ello, cuenta con indicadores de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo operacional, los cuales son monitoreados periódicamente por el Comité de Riesgos Consolidados y la Junta Directiva.

De igual forma y acorde con el proceso de transformación del Banco, así como por los cambios realizados por la emergencia sanitaria, durante 2022 se han ajustado las matrices de riesgo operativo, dentro de los cuales se destaca la inclusión de 61 riesgos que corresponden a los 27

procesos que todavía mantienen cambios por la pandemia; así como 197 controles respectivos asociados. Igualmente, el Banco llevó a cabo la recalificación de 92 riesgos a nivel inherente.

Así mismo, respecto al registro de eventos tipo A⁴⁹, se observa que su medición pasó de representar un valor de \$1.269 millones a mediados de 2021 a \$2.049 millones a mediados de 2022, como resultado de la migración a un nuevo módulo de cuentas de ahorro, lo que conllevó algunos riesgos, así como de la materialización de eventos de suplantación, fraudes internos y externos y sanciones.

En relación al SARLAFT es importante anotar que el Banco recibió un reconocimiento por parte de la SFC, teniendo en cuenta el fortalecimiento de la estrategia de monitoreo SARLAFT, lo que se vio reflejado en un aumento de 49% en la efectividad de la detección y reporte de operaciones inusuales durante 2022. Así mismo, se llevó a cabo la implementación de un proyecto para repotencializar *monitor plus* para el monitoreo, la automatización de consultas en listas restrictivas, la implementación de score de riesgo por cliente, entre otros ajustes.

Finalmente, el Banco sigue fortaleciendo las sinergias en temas de seguridad de la información y en ciberseguridad, gracias a la integración con sus filiales en cuanto a la red de comunicaciones (acceso a los sistemas de información y servicios de tecnología) y a la detección de vulnerabilidades de la infraestructura tecnológica. Mediante herramientas de ciberseguridad, así como el fortalecimiento de políticas de seguridad de la información.

Infraestructura tecnológica: El Banco ha orientado sus esfuerzos hacia la implementación de la estrategia digital. Para ello, ha actualizado los canales virtuales de manera continua, utilizando la metodología Agile para generar una respuesta más veloz y eficaz a los clientes. Al respecto, se destaca que los canales digitales han alcanzado una adopción de casi un 42% y se han realizado aproximadamente 43 millones de transacciones en el portal transaccional y 51 millones de transacciones en la banca móvil.

⁴⁹ Generan pérdidas y afectan el estado de resultados.



Por otro lado, se destaca el cumplimiento de los indicadores de liquidez, gracias al fortalecimiento permanente del SARL, que incluye la simulación de escenarios de estrés, informes periódicos de control y monitoreo y un plan de contingencia, entre otros. Cabe anotar que el riesgo de liquidez se gestiona a través del 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, el cual mide, la relación entre fondeo estable requerido frente al fondeo estable disponible.

Para la gestión de riesgo de liquidez, también se tienen en cuenta factores como la volatilidad y concentración de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y el pasivo y la disponibilidad de financiamiento, entre otros factores que son monitoreados permanentemente, con el fin de mantener la liquidez suficiente no solo para cumplir con sus obligaciones con terceros, sino para enfrentar posibles escenarios de estrés propios, del Conglomerado o sistémicos.

Riesgo operativo. El sistema de administración de riesgo operativo SARO, se encuentra alineado bajo a normativa de la SFC y con las directrices del Grupo Aval, así como con las mejores prácticas del mercado. Para ello, cuenta con indicadores de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo operacional, los cuales son monitoreados periódicamente por el Comité de Riesgos Consolidados y la Junta Directiva.

De igual forma y acorde con el proceso de transformación del Banco, así como por los cambios realizados por la emergencia sanitaria, durante 2022 se han ajustado las matrices de riesgo operativo, dentro de los cuales se destaca la inclusión de 61 riesgos que corresponden a los 27 procesos que todavía mantienen cambios por la pandemia; así como 197 controles respectivos asociados. Igualmente, el Banco llevó a cabo la recalificación de 92 riesgos a nivel inherente.

Así mismo, respecto al registro de eventos tipo A⁵⁰, se observa que su medición pasó de representar un valor de \$1.269 millones a mediados de 2021 a \$2.049 millones a mediados de 2022, como resultado de la migración a un nuevo módulo de

cuentas de ahorro, lo que conllevó algunos riesgos, así como de la materialización de eventos de suplantación, fraudes internos y externos y sanciones.

En relación al SARLAFT es importante anotar que el Banco recibió un reconocimiento por parte de la SFC, teniendo en cuenta el fortalecimiento de la estrategia de monitoreo SARLAFT, lo que se vio reflejado en un aumento de 49% en la efectividad de la detección y reporte de operaciones inusuales durante 2022. Así mismo, se llevó a cabo la implementación de un proyecto para repotencializar *monitor plus* para el monitoreo, la automatización de consultas en listas restrictivas, la implementación de score de riesgo por cliente, entre otros ajustes.

Finalmente, el Banco sigue fortaleciendo las sinergias en temas de seguridad de la información y en ciberseguridad, gracias a la integración con sus filiales en cuanto a la red de comunicaciones (acceso a los sistemas de información y servicios de tecnología) y a la detección de vulnerabilidades de la infraestructura tecnológica. Mediante herramientas de ciberseguridad, así como el fortalecimiento de políticas de seguridad de la información.

Infraestructura tecnológica: El Banco ha orientado sus esfuerzos hacia la implementación de la estrategia digital. Para ello, ha actualizado los canales virtuales de manera continua, utilizando la metodología Agile para generar una respuesta más veloz y eficaz a los clientes. Al respecto, se destaca que los canales digitales han alcanzado una adopción de casi un 42% y se han realizado aproximadamente 43 millones de transacciones en el portal transaccional y 51 millones de transacciones en la banca móvil.

⁵⁰ Generan pérdidas y afectan el estado de resultados.

BANCO POPULAR									
Estados Financieros									
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-21	may-22	Sector may-22	Pares may-22
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	22.207.163	24.460.955	24.904.992	27.176.468	29.708.064	28.002.055	31.246.301	845.301.454	365.636.367
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.349.355	1.814.419	1.306.402	1.531.518	1.829.842	1.798.198	2.455.340	77.726.582	30.681.261
PORTAFOLIO	2.927.080	3.041.946	2.776.741	3.444.329	4.560.812	3.769.714	4.219.053	114.091.349	41.691.083
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. C	130.840	520.062	606.339	701.264	735.070	717.516	781.622	50.225.918	21.352.732
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZ	16.794.085	18.039.750	19.050.408	20.237.148	21.340.077	20.437.643	22.427.494	552.439.316	250.233.646
COMERCIAL	7.401.918	7.237.417	7.161.826	6.901.969	6.287.128	6.441.670	6.642.259	300.406.779	136.013.242
CONSUMO	9.524.495	10.931.527	12.007.344	13.373.755	15.084.895	14.058.562	15.847.588	185.335.138	81.381.804
VIVIENDA	654.997	807.464	941.745	1.097.077	1.171.419	1.149.812	1.193.041	87.563.922	48.234.427
MICROCRÉDITO	6.875	5.789	5.143	4.498	2.793	3.913	2.248	14.701.264	252.575
DETERIOROS	-794.201	-942.448	-1.065.650	-1.140.151	-1.206.156	-1.216.314	-1.257.642	-35.567.787	-15.648.402
OTROS ACTIVOS	1.005.803	1.044.778	1.165.102	1.262.210	1.242.263	1.278.984	1.362.791	52.716.013	23.247.049
PASIVOS Y PATRIMONIO	22.207.163,2	24.460.955	24.904.992	27.176.468,2	29.708.064,4	28.002.055,1	31.246.300,8	845.278.041	365.636.367
PASIVOS	19.743.804	21.872.891	22.109.698	24.286.419	26.644.593	25.133.837	28.266.323	751.287.175	327.698.900
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	16.059.669	17.633.842	17.066.617	20.688.473	20.948.312	20.918.851	23.220.861	548.416.508	239.956.393
CUENTAS CORRIENTES	1.180.185	1.081.584	1.101.749	1.102.328	1.129.494	1.216.734	1.222.706	81.276.049	39.775.334
CUENTAS DE AHORRO	8.700.799	9.451.227	8.314.350	10.992.539	12.209.598	11.632.241	12.796.420	288.809.008	123.466.708
CDT	6.109.280	6.913.988	7.573.260	8.507.495	7.524.362	7.980.535	9.114.923	161.895.499	73.400.959
OTROS	69.405	187.043	77.258	86.112	84.858	89.341	86.812	16.435.953	3.313.391
OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.778.167	3.136.080	3.829.015	2.324.513	4.493.844	2.950.592	3.811.856	155.700.607	66.408.740
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO	829.441	964.262	1.403.613	20.595	988.165	700.048	0	40.566.217	15.691.048
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	3.616.533	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	232.995	222.594	324.040	262.697	491.572	352.469	431.431	28.527.968	15.068.883
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	144.424	332.496	347.466	389.134	462.713	364.922	539.388	24.606.903	7.693.489
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES E INFERIORES	1.571.308	1.616.729	1.753.896	1.652.087	2.551.394	1.533.153	2.841.036	57.905.017	27.536.721
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	477.971	418.599
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	2.831	10.116	16.258	49.308	13.265	12.650	15.472	14.820.227	9.816.890
BENEFICIO A EMPLEADOS	407.222	474.722	503.041	485.209	455.343	500.666	457.473	3.183.344	789.159
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	495.914	618.131	694.767	738.916	733.830	751.078	760.661	29.166.488	10.727.718
PATRIMONIO	2.463.359	2.588.064	2.795.294	2.890.049	3.063.471	2.868.218	2.979.978	93.990.866	37.937.467
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	5.915.286	1.284.222
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPLENIENTES	438.428	199.623	199.317	229.453	166.751	190.030	86.536	29.418.271	11.866.628
RESERVAS	1.888.145	2.026.952	2.190.143	2.373.410	2.485.908	2.477.799	2.674.259	51.093.622	21.008.269
RESULTADOS DEL EJERCICIO	59.534	284.237	328.580	209.933	333.559	123.136	141.930	7.563.688	3.778.349
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.023.883	2.075.190	2.165.560	2.117.849	2.053.825	853.468	934.198	24.663.427	10.414.483
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-826.820	-713.227	-732.294	-683.769	-491.754	-200.194	-370.083	-6.682.943	-3.077.687
MARGEN NETO DE INTERESES	1.197.063	1.361.963	1.433.266	1.434.080	1.562.071	653.274	564.114	17.980.484	7.336.796
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-274.246	-278.787	-269.549	-330.895	-240.735	-136.682	-105.749	-5.020.986	-2.561.112
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	26.397	28.782	31.388	29.582	35.884	11.160	13.342	869.901	462.818
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	949.215	1.111.958	1.195.106	1.132.766	1.357.220	527.752	471.708	13.829.399	5.238.502
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	55.080	77.563	109.456	101.965	108.420	47.990	45.159	2.359.494	794.176
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	112.389	128.150	132.760	103.021	152.842	55.740	139.741	1.204.194	351.153
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	21.225	20.743	17.282	26.465	24.655	10.074	9.391	1.515.847	225.391
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONEDA EXTRANJERA	-145.141	-135.064	-132.881	-123.293	-117.749	-40.555	-73.533	-1.948.138	-891.018
NETO, VENTA DE INVERSIONES	1.080	451	31.854	27.818	14.326	10.388	737	-315.022	5.507
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-2.895	-1.508	-2.185	-2.102	512	241	590	213.538	48.513
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	990.953	1.202.294	1.351.391	1.266.641	1.540.226	611.630	593.794	16.859.312	5.772.225
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	22.675	91.179	81.885	87.862	95.644	41.626	67.331	1.719.357	958.851
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	7.551	10.379	3.640	4.578	5.898	5.612	11.111	112.598	60.170
MARGEN FINANCIERO NETO	1.021.179	1.303.852	1.436.916	1.359.081	1.641.767	658.868	672.237	18.691.268	6.791.245
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-470.214	-529.699	-605.920	-639.955	-702.133	-290.523	-295.464	-5.615.566	-2.085.296
EMPLEADOS	-314.987	-379.083	-364.693	-352.120	-410.710	-165.844	-163.243	-4.420.023	-1.396.486
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE BIENES	-52.351	-58.475	-76.018	-83.289	-85.072	-32.925	-33.333	-788.931	-272.517
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-5.934	-13.858	-21.566	-20.994	-22.266	-8.347	-14.005	-429.688	-143.832
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	29.129	35.473	26.658	30.965	22.914	8.027	10.423	2.258.877	1.610.813
MARGEN OPERACIONAL	206.822	358.211	395.378	293.687	444.500	169.256	176.615	9.695.936	4.503.926
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	205.507	390.664	406.300	298.572	452.527	171.509	187.713	9.948.029	4.560.328
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-72.315	-106.427	-77.719	-88.639	-118.968	-48.373	-45.783	-2.384.341	-781.979
RESULTADO NETO	133.191	284.237	328.580	209.933	333.559	123.136	141.930	7.563.688	3.778.349

BANCO POPULAR S.A. Vs. Sector y Pares								
	BANCO POPULAR S.A.				SECTOR		PARES	
	dic-20	dic-21	may-21	may-22	dic-21	may-22	dic-21	may-22
CALIDAD DEL ACTIVO								
TOTAL CARTERA								
Calidad por Temporalidad (Total)	2,90%	2,65%	2,80%	2,72%	3,89%	3,73%	3,80%	3,60%
Calidad por Calificación (Total)	4,92%	4,97%	4,88%	5,03%	8,99%	8,24%	9,69%	8,80%
Cobertura por Temporalidad (Total)	184,22%	202,23%	200,58%	195,08%	166,23%	162,19%	162,93%	163,28%
Cobertura por Calificación (Total)	108,38%	107,70%	115,17%	105,63%	71,97%	73,37%	63,80%	66,89%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,96%	3,83%	4,04%	3,91%	6,51%	5,92%	6,83%	6,20%
Cobertura C, D y E	66,81%	67,48%	66,67%	68,63%	61,09%	61,71%	54,84%	56,44%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,53%	2,24%	2,37%	2,32%	3,27%	3,00%	3,15%	2,82%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	8,10%	8,17%	8,22%	8,21%	14,59%	13,68%	16,07%	14,90%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	6,14%	5,93%	6,21%	5,98%	9,80%	9,43%	10,59%	10,05%
Cubrimiento (Con Castigos)	104,92%	104,52%	108,69%	103,33%	83,78%	84,90%	79,71%	81,75%
CARTERA DE CONSUMO								
Calidad por Temporalidad (Consumo)	2,77%	2,56%	2,66%	2,80%	4,37%	4,48%	4,76%	4,80%
Calidad por Calificación (Consumo)	4,04%	4,03%	4,20%	4,47%	7,65%	7,41%	8,62%	8,15%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,37%	3,34%	3,38%	3,64%	5,79%	5,45%	6,46%	5,86%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	198,91%	206,66%	201,75%	195,77%	165,36%	154,96%	158,25%	147,50%
Cobertura por Calificación (Consumo)	136,60%	131,14%	127,98%	122,53%	94,47%	93,71%	87,45%	86,92%
CARTERA COMERCIAL								
Calidad por Temporalidad (Comercial)	3,11%	2,89%	3,11%	2,57%	3,71%	3,43%	3,48%	3,18%
Calidad por Calificación (Comercial)	6,72%	7,55%	6,51%	6,55%	10,42%	9,32%	11,02%	9,85%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,40%	5,30%	5,78%	4,84%	7,56%	6,82%	7,91%	7,29%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	137,62%	161,02%	153,10%	173,67%	165,58%	167,10%	168,76%	179,27%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	63,63%	61,56%	73,23%	68,10%	59,01%	61,52%	53,37%	57,83%
CARTERA DE VIVIENDA								
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	3,01%	2,45%	2,68%	2,56%	3,11%	2,78%	3,00%	2,71%
Calidad por Calificación (Vivienda)	4,35%	3,13%	3,99%	3,93%	6,49%	5,97%	7,55%	6,88%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	2,09%	2,22%	2,32%	2,27%	4,05%	3,54%	4,23%	3,66%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	87,17%	110,06%	99,59%	110,69%	117,14%	129,95%	103,47%	112,52%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	60,44%	86,25%	66,82%	72,07%	56,16%	60,54%	41,08%	44,31%
FONDEO Y LIQUIDEZ								
Depositos y exigibilidades / Pasivo	76,13%	70,51%	74,70%	74,32%	65,63%	64,88%	65,43%	65,63%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	53,13%	58,28%	55,61%	55,11%	54,84%	52,66%	53,46%	51,45%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	5,33%	5,39%	5,82%	5,27%	15,81%	14,82%	17,68%	16,58%
CDT/ Depositos y exigibilidades	41,12%	35,92%	38,15%	39,25%	26,02%	29,52%	26,96%	30,59%
Créditos con otras instituciones financieras	1,08%	1,84%	1,40%	1,53%	3,77%	4,28%	4,47%	4,60%
Créditos de redescuento	1,60%	1,74%	1,45%	1,91%	3,33%	3,28%	2,50%	2,35%
Títulos de deuda	6,80%	9,58%	6,10%	10,05%	8,53%	7,71%	9,63%	8,40%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	100,71%	105,21%	101,06%	99,63%	99,18%	104,01%	103,90%	107,68%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	103,33%	107,63%	103,51%	102,00%	102,54%	107,22%	107,28%	110,80%
INDICADORES DE CAPITAL								
Patrimonio	2.890.049	3.063.471	2.868.218	2.979.978	104.496.722	94.014.278	47.884.296	37.937.467
Patrimonio Técnico	2.485.749	2.673.157	2.486.040	2.476.748	114.700.572	96.631.261	54.745.107	39.269.547
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	22.110.759	16.990.636	16.385.658	17.995.774	482.691.875	504.556.245	219.927.120	221.696.942
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	90.012	161.443	127.779	138.155	3.440.033	3.542.072	1.509.000	1.455.732
Relación de solvencia total	10,76%	13,67%	13,39%	11,96%	20,48%	16,17%	21,66%	15,22%
Relación de solvencia básica	8,74%	12,16%	11,60%	10,76%	15,77%	12,32%	16,41%	10,74%
VaR/Pat. Técnico	3,62%	6,04%	5,14%	5,58%	3,00%	3,67%	2,76%	3,71%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA								
Margen Neto de Intereses/Cartera	6,71%	6,93%	7,39%	5,81%	6,75%	7,50%	6,20%	6,75%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	5,30%	6,02%	5,95%	4,85%	4,76%	5,74%	3,78%	4,79%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	23,07%	15,41%	20,92%	18,75%	34,88%	27,92%	45,47%	34,91%
Cost of risk	1,55%	1,07%	1,51%	1,07%	2,35%	0,85%	2,82%	0,96%
Margen Financiero Neto / Activo	5,00%	5,53%	5,74%	5,24%	4,69%	5,39%	4,15%	4,52%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,03%	4,11%	4,32%	3,93%	3,15%	3,23%	2,56%	2,58%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	74,54%	69,14%	70,53%	70,32%	62,05%	55,99%	56,99%	53,39%
Costo operativo	2,41%	2,61%	2,64%	2,44%	2,19%	2,22%	1,74%	1,73%
ROA	0,77%	1,12%	1,06%	1,09%	1,70%	2,16%	1,97%	2,50%
Utilidad/APNR	0,95%	1,96%	1,81%	1,90%	2,88%	3,64%	3,16%	4,14%
ROE	7,26%	10,89%	10,61%	11,81%	13,32%	20,41%	14,51%	25,59%
Comisiones / Volumen de negocio	0,25%	0,25%	0,27%	0,23%	0,47%	0,51%	0,36%	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