



BANCO POPULAR S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 670
Fecha: 15 de septiembre de 2023

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 Duran.
Javier Bernardo Cadena Lozano.
Iván Darío Romero Barrios.

Contactos:

Andrés Eduardo Parra
andres.parra@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 526 5977
Bogotá (Colombia)

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

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:

➤ **Direccionamiento estratégico.** Fundado en 1950, el Banco Popular se consolida como la compañía con mayor trayectoria entre las diferentes entidades que conforman el Conglomerado Financiero Grupo Aval¹, quien se consolida como uno de los principales grupos financieros de Colombia. Para la Calificadora, pertenecer a dicha organización le otorga un robusto respaldo patrimonial y corporativo al Banco, reflejado en las políticas de fortalecimiento de capital ante escenarios desfavorables, además de contribuir con la generación de sinergias de tipo operativo, comercial, estratégico y tecnológico, en favor de sus ventajas competitivas y posicionamiento de mercado.

Su direccionamiento estratégico y corporativo, con horizonte a 2025, se soporta en cuatro frentes estratégicos² y siete prioridades³ direccionadas a consolidarse como una entidad sólida que garantice procesos de transformación positiva en la vida de los diferentes grupos

¹ Grupo Aval Acciones y Valores S.A., holding financiero del Conglomerado Financiero Aval, quien posee una participación de 93,74% sobre el capital del Banco.

² Seamos más (Gobierno corporativo y estructura organizacional), Aportemos más (Desempeño económico, relacionamiento con clientes e innovación), Aprendamos más (Educación financiera e inclusión) y Cuidemos más (Aspectos ambientales y relacionamiento con terceros).

³ Servicio con actitud positiva, Banco en el bolsillo, Banco Inteligente, Valor compartido, Sostenibilidad, Eficiencia y riesgo controlado, y Salud organizacional.



de interés. De igual forma, este direccionamiento busca robustecer y ampliar la oferta de valor, a la vez que articularla con las necesidades de sus segmentos objetivo (empresas, entidades públicas, Pymes y personas naturales), mediante el fortalecimiento de los procesos internos y el desarrollo de herramientas analíticas, apoyadas desde el *Aval Digital Lab (ADL)*.

Se resalta el fortalecimiento de la oferta de valor para Banca Empresas, en búsqueda del desarrollo y expansión de sus negocios, complementada con los servicios y productos que prestan las filiales. Al respecto, diseño una guía práctica de sinergia comercial entre el Banco y Fiduciaria Popular, la cual relaciona los acuerdos operativos entre las áreas de apoyo y fuerza comercial, a la vez que integró el Modelo de Atención de Clientes (MAC) para persona jurídica, en acompañamiento de la Vicepresidencia de Empresas y Gobierno, a fin de implementar un modelo de estrategia comercial segmentada.

De igual forma, y con el fin de incrementar la eficiencia en la gestión comercial y el relacionamiento con los clientes, ha concentrado sus esfuerzos en sectores económicos estratégicos para la economía nacional⁴, a través del desarrollo de herramientas analíticas para la identificación y perfilamiento de clientes objetivo.

De otra parte, continua con un plan de trabajo basado en tres iniciativas comerciales⁵ orientadas a mantener su competitividad y garantizar la rentabilidad de cada segmento. Así, implementó mejoras en los productos y servicios de *Cash Management*, con el fin de robustecer la oferta de servicios transaccionales, en beneficio de la diversificación de los ingresos, mayores niveles de captación de recursos y vínculos de largo plazo con los clientes.

Al respecto, cuenta con un Ecosistema de Pagos Digitales, que ofrece soluciones transversales a todos los segmentos de Banca Empresas, como recaudos electrónicos, ampliación en medios de pago y desarrollo de *e-commerce*, transferencias masivas por medio de una nueva cámara de compensación, entre entidades del Grupo Aval, a través de los servicios de ATH.

Asimismo, se resalta la optimización en el diseño y funcionalidad del portal transaccional, sumado a la implementación de una *app* empresarial para complementar la experiencia de los clientes para este segmento, así como iniciativas en curso⁶ para la implementación de la Tarjeta de Crédito Empresarial y la automatización en la gestión de cuentas por pagar, factores que favorecen la oferta de valor y contribuyen a dinamizar las operaciones del cliente.

Finalmente, desde el centro de transformación ágil de negocios para personas jurídicas, definió un plan de ruta con cuatro fases, dirigidas a implementar una metodología para asignación de cupos de crédito,

⁴ Comercio, industria, servicios y construcción.

⁵ Enfocar la gestión del equipo, mantener los saldos empresariales y reprecisar la cartera.

⁶ Se prevé su puesta en marcha para el segundo semestre de 2023.



mejorar el módulo de *AvalPay* para asegurar la disponibilidad del servicio, e implementar líneas de fomento digital en Finagro, para lo cual adelanta modelos de perfilamiento de clientes objetivo y de tarificación o atribución de precios, que le permitan aumentar la competitividad a través de desarrollo de herramientas de negociación a los equipos comerciales.

Value and Risk resalta la consistencia del direccionamiento estratégico del Banco Popular, que le permite mantener una oferta de valor integral que se ajusta a los desafíos del sector financiero, y se articula mediante un proceso adecuado de segmentación del mercado objetivo. Asimismo, pondera el desarrollo de una plataforma de servicios digitales, factor primordial en la iniciativa de mantener una oferta diversificada, que responda de manera eficiente a las necesidades de sus clientes, para una experiencia ágil y segura. Los atributos desarrollados por el Banco durante sus procesos de transformación y optimización en la operación serán importantes para los cambios requeridos en función al contexto actual, con el fin de recuperar sus niveles de rentabilidad, y contar con los recursos para apalancar su crecimiento.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A mayo de 2023, el patrimonio del Banco sumó \$2,8 billones, con una reducción interanual de 5,87%, como efecto de las pérdidas del ejercicio en curso (\$175.831 millones), que contrarrestaron el incremento del superávit (+60,96%) y de las reservas (+3,32%). Estas últimas, favorecidas por la distribución de las utilidades de 2022 y como parte de su estrategia para fortalecer su posición patrimonial.

De esta forma, por cuenta de la reducción del patrimonio técnico que totalizó \$2,19 billones (-11,30%) y el leve incremento de los APNR⁷ hasta \$18,02 billones (+0,12%), así como por el aumento del riesgo operacional (+46,07%)⁸, se evidenció una reducción de los indicadores de suficiencia de capital. Así, la relación de solvencia total y básica se ubicaron en 10,45% (-1,51 p.p.) y 9,59% (-1,17 p.p.), en su orden, niveles que se mantienen en cumplimiento de los límites regulatorios⁹, aunque con retos respecto a lo observado en la industria (19,04% y 14,69%) y sus pares¹⁰ (17,47% y 12,43%).

Para la Calificadora, uno de los principales retos del Banco consiste en contener la evolución decreciente de los niveles de solvencia, a la vez que ampliar su brecha respecto a los mínimos regulatorios, especialmente al considerar su incremento para 2024, con la inclusión de los parámetros de Basilea III. En este sentido, la entidad adelanta acciones para robustecer su patrimonio técnico mediante la estructuración de instrumentos de capital secundario (estimadas para el cuarto trimestre de 2023), además de la definición de planes para

⁷ Activos Ponderados Por Nivel de Riesgo.

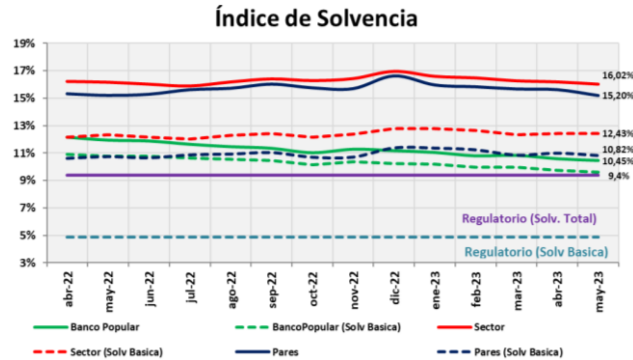
⁸ Relacionado con cambios del Indicador de Pérdida Interna (IPI), acorde con nuevas directrices normativas para la industria.

⁹ Para 2023, los límites de solvencia básica y total, incluido el colchón de conservación, son de 5,625% y 10,125% mientras que, a partir de 2024 serán de 6% y 10,5%, en su orden.

¹⁰ Davivienda, Banco de Occidente, BBVA y Banco de Bogotá.



rentabilizar la operación y mantener un control de las colocaciones, tal como ventas de cartera.



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

Asimismo, se encuentran definidos y sometidos a procesos de revisión continua, los límites de solvencia establecidos en la Declaración de Apetito de Riesgo (DAR), por lo que el Banco cuenta con planes de mitigación ante eventos asociados a la superación de esos. **Value and Risk** llevará un monitoreo permanente a los indicadores de suficiencia de capital y el apoyo que le otorguen sus accionistas y Grupo económico, así como a la efectividad y oportunidad de las medidas y planes proyectados que le permitan restablecer sus niveles de capital y mitiguen el riesgo de incumplimiento de los límites normativos, aspectos que son determinantes para mantener su perfil crediticio.

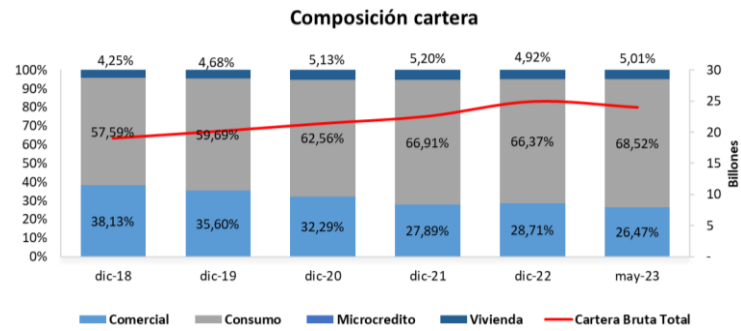
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Al cierre de mayo de 2023, la cartera bruta del Banco ascendió a \$23,99 billones, con una variación interanual de +1,29%, producto del incremento del segmento de consumo (+3,73%), que se consolida como el principal al abarcar el 68,52%, y contrarrestó la reducción de la cartera comercial (-4,41%) que representó el 26,47% del total.

Para el segmento de consumo, las libranzas se configuran como la principal modalidad, con una participación del 94,59% del agregado y una variación interanual de +1,66%, mientras que tarjetas de crédito mantuvieron una contribución minoritaria (2,52%), aunque registraron un incremento interanual de 26,53%.

Por su parte, de la cartera comercial, se destacan por participación las líneas corporativas, gobierno y construcción, que representaron el 38,51%, 26,97% y 11,70% del segmento, en su orden. De estas, la de mayor dinámica fue gobierno, que se incrementó interanualmente en 4,37%, mientras que la empresarial tuvo una contracción de 27,22%, acorde con las decisiones estratégicas de colocación orientadas a reducir su exposición al riesgo de crédito y reducir los requerimientos de capital.

Ahora bien, acorde con la concentración de la cartera total en productos de tasa fija, el Banco definió estrategias para potencializar la generación de ingresos y contrarrestar el aumento del costo de fondeo en un escenario de altas tasas de mercado. Así, ha optado por dar

mayor prelación al reprecio de la cartera, a partir de un monitoreo de tasas y un tratamiento diferenciado entre retanqueos y nuevos desembolsos. A lo anterior, se suman las ventas de cartera contempladas en el plan de acción para la solvencia del Banco que, durante lo corrido del presente año, alcanzaron \$1,62 billones.

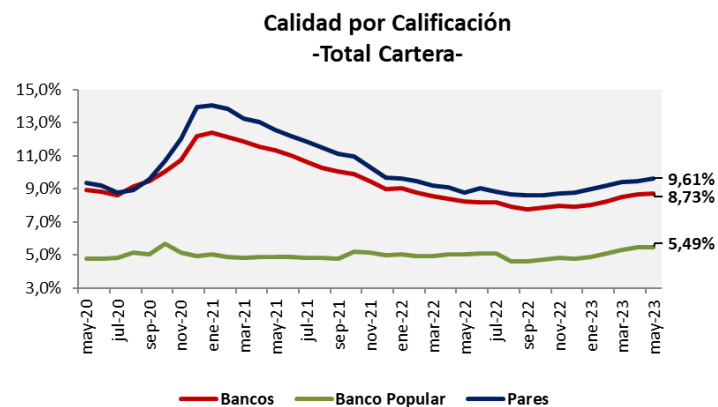


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por otra parte, el Banco mantiene niveles adecuados de concentración de la cartera, toda vez que, a junio de 2023, los veinte clientes más representativos agruparon el 6,48% del total, mientras que el principal el 1,01%. En cuanto a los vencidos, reestructurados y de difícil cobro, sus concentraciones fueron de 0,42%, 0,36% y 0,39%, respectivamente.

Con respecto a la distribución por sector económico para la modalidad comercial, se mantienen valores similares a los observados el año anterior, toda vez que se concentra en administración pública, servicios, sector minero energético e industria, que a junio reportaban participaciones de 16,80%, 16,40%, 15,76% y 13,59%, respectivamente, además sobresale que administración pública mantiene un indicador de cartera vencida de 0%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En línea con lo registrado en el sector, y los deterioros observados en la capacidad de pago de los deudores producto del incremento de la inflación y su efecto sobre las tasas de interés, a mayo de 2023 la



INSTITUCIONES FINANCIERAS

cartera vencida creció 29,99% respecto al mismo mes del año anterior, hasta \$838.025 millones. Con ello, el indicador por temporalidad se ubicó en 3,49% (+0,77 p.p.) que, a pesar del incremento observado, se mantiene en mejor posición frente a lo observado en el sector (4,55%) y pares (4,75%).

De igual forma, se registró un deterioro del indicador de calidad por calificación, que pasó de 5,03% a 5,49%, impulsado principalmente por un rodamiento a las categorías C (+24,94%) y E (+17,43%), aunque sobresale respecto a los registrado en sus comparables¹¹. Por su parte, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta ascendió a 4,51% (+0,60 p.p.), al tiempo que el índice por calificación con castigos llegó al 8,76% (+0,55 p.p.), niveles que sobresalen frente a los del sector (6,25% y 13,70%) y los pares (6,58% y 14,88%).

Por segmento, consumo alcanzó un indicador de temporalidad de 3,86% (+1,06 p.p.) y por calificación de 5,71% (+1,24 p.p.), impulsado por la cartera vencida de tarjetas de crédito y libranzas, sumado a las ventas de cartera para este último grupo, que restringieron su crecimiento.

Respecto al indicador por temporalidad para la cartera comercial, este se ubicó en 2,73% (+0,16 p.p.), mientras que por calificación se redujo a 5,23% (-1,32 p.p.), favorecido por la reducción de la cartera vencida para las líneas de microempresa (-15,95%) y Pymes (-38,63%).

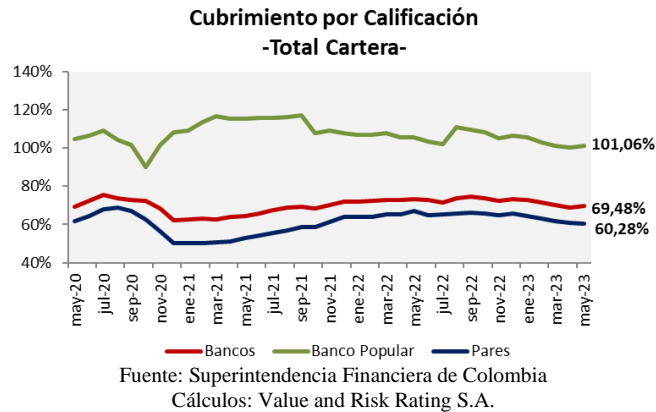
De otro lado, acorde con los deterioros de cartera, las provisiones constituidas crecieron interanualmente en 5,76%, aunque, dada la mayor variación de la cartera vencida y riesgos, se registró una reducción de los índices de cobertura por temporalidad hasta 158,71% (-36,37 p.p.) y por calificación de 101,06% (-4,57 p.p.). No obstante, sobresale la mayor ejecución presupuestal en este rubro, con el fin de mantener dichas coberturas en niveles adecuados, lo que le ha permitido conservar niveles superiores a lo observado en el sector¹² y pares¹³.

En particular, el segmento de consumo registró un incremento en su provisión de 16,36%, pero el cubrimiento por temporalidad se situó en 159,30% (-36,47 p.p.) y el de calificación en 107,58% (-14,95 p.p.). Por su parte, para comercial estos indicadores se ubicaron en 165,46% (-8,20 p.p.) y 86,32% (+18,22 p.p.), gracias a un mejor comportamiento en la morosidad y la gestión de recuperación de cartera.

¹¹ Sector (8,73%) y pares (9,61%).

¹² Cubrimiento por temporalidad: 133,30%; por calificación: 69,48%

¹³ Cubrimiento por temporalidad: 122,05%; por calificación: 60,28%



En concepto de **Value and Risk**, la evolución observada en la cartera refleja el alcance de las iniciativas gestadas desde la alta dirección para mantener niveles controlados de riesgo, a partir de acciones ágiles de recuperación, en un marco de gestión enfocado en los procesos de cobro preventivo y la negociación en etapas tempranas de mora. Esto, acompañado de herramientas analíticas diseñadas para fortalecer el monitoreo y la segmentación de los clientes según su perfil de riesgo, y reforzado a través del apoyo de la fuerza comercial para procesos activos de cobranza, le han permitido al Banco Popular mantener niveles menores de morosidad y de cobertura en mejor posición respecto a su grupo comparable.

Ahora bien, asociado a los retos que enfrenta el sector respecto al costo de su pasivo, será fundamental que el Banco continúe con la ejecución de acciones para reprecificar la cartera (especialmente libranzas) y contrarrestar los efectos sobre sus márgenes de intermediación. Para esto, será fundamental mantener niveles óptimos en los indicadores de gestión de la cartera, a partir del fortalecimiento del monitoreo y control del riesgo, las decisiones asociadas a la venta de cartera y un adecuado nivel de cubrimiento que permita anticipar eventos asociados a su deterioro.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre mayo de 2022 y 2023, el pasivo del Banco Popular creció 2,65% hasta \$29,01 billones, acorde con la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+3,54%) que se consolidan como el principal y abarcaron el 82,87% del total, seguido de las obligaciones financieras que representaron el 13,45% del total.

La variación de los depósitos y exigibilidades estuvo jalonada por la evolución de los CDTs (+36,18%) que participaron con el 51,63% del agregado, compensado parcialmente por las reducciones de 12,81% en las cuentas corrientes y 18,28% en las cuentas de ahorro. Esto, acorde con el mayor apetito del mercado por depósitos a plazo y de mayores tasas.

Con respecto a los niveles de concentración de las captaciones, los veinte principales clientes en cuentas de ahorro concentraron el 18,79% del total de los depósitos, para cuentas corrientes el 2,57% y



para CDTs 18,46%, mientras que el promedio del último año para la porción estable de los depósitos a la vista fue de 94,21%.

En cuanto al índice de renovación de los CDTs, este se ubicó en 17,68% a mayo de 2023, alineado con la estrategia de mantener una mayor diversificación a partir de la liquidación de títulos de mayor cuantía, y en virtud de mantener una dinámica que responda al comportamiento de las colocaciones, marcado por las operaciones de venta de cartera.

Por otra parte, el Banco mantiene una posición de liquidez robusta, expresada en un IRL¹⁴ que, para mayo de 2023, totalizó \$2,85 billones para la banda de 7 días, y \$926.302 millones en la banda de 30 días, con razones de 31 veces(x) y 1,25x, respectivamente, mientras que el CFEN¹⁵ se situó en 103,44%, por encima del límite regulatorio (100%); este último favorecido por la adecuada distribución de las fuentes de fondeo entre tipo de clientes, con una participación significativa de depósitos vista de entidades públicas (19,74%), entidades financieras vigiladas (9,52%) y minoristas (8,68%), que contribuyen con su estabilidad y permanencia.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2022, el Banco Popular registró ingresos por intereses de \$2,53 billones, con un incremento anual de 23,25%. Por su parte, los gastos por depósitos y obligaciones financieras sumaron \$1,51 billones frente a \$491.754 millones del año anterior, acorde con la evolución de las captaciones y su reprecio. De esta manera, el margen neto de intereses¹⁶ descendió a 4,09% (-2,84 p.p.) y, al incluir el riesgo de crédito, el de intermediación neto¹⁷ se ubicó en 3,38% (-2,64% p.p.).

Al respecto, el indicador de eficiencia de la cartera¹⁸ pasó de 15,41% en 2021 a 21,47% en 2022, como efecto de la caída en el margen de intermediación, aunque se mantiene en un mejor nivel respecto a sus grupos comparables¹⁹, gracias a la calidad de la cartera y los menores deterioros respecto a lo observado en el sector. Ahora bien, al incorporar los ingresos netos por comisiones (-3,64%) y los rendimientos de las inversiones (+119,78%), el margen financiero neto²⁰ alcanzó 3,91% (-1,61%), comparado con el 4,78% del sector y el 3,63% de los pares.

Por otro lado, y en el marco del plan de acción integral definido para la recuperación en los niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez, los gastos administrativos crecieron 8,12%, mientras que los gastos de empleados lo hicieron en 2,14%, por debajo de la variación anual del IPC. Esto conllevó a un *overhead*²¹ de 3,99% (-2,80 p.p.), mientras que la eficiencia operacional aumentó 25,84 p.p. a 94,98%. Así, la utilidad

¹⁴ Indicador de Riesgo de Liquidez.

¹⁵ Coeficiente de financiación estable neto.

¹⁶ Margen neto de intereses / cartera bruta.

¹⁷ Margen de intermediación neto / cartera bruta.


¹⁸ Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intereses neto.

¹⁹ Sector (34,69%) y pares (44%).

²⁰ Margen financiero neto / activos.

²¹ Costos administrativos (incluye gastos administrativos, empleados y otros) / Activos.

neta sumó \$73.035 millones, con una reducción de 78,10%, con su correspondiente efecto en los indicadores ROA y ROE, que se ubicaron en 0,22% (-0,90 p.p.) y 2,52% (-8,37 p.p.), con brechas significativas respecto a lo observado para su grupo de referencia.

						SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-20	dic-21	dic-22	may-22	may-23	dic-22	may-23	dic-22	may-23
ROE	7,26%	10,89%	2,52%	11,81%	-14,39%	13,50%	9,27%	11,94%	6,59%
ROA	0,77%	1,12%	0,22%	1,09%	-1,32%	1,54%	1,01%	1,20%	0,62%
Utilidad neta/APNR	0,95%	1,96%	0,40%	1,90%	-2,33%	2,50%	1,68%	1,96%	1,02%
Margen neto de intereses	6,71%	6,93%	4,09%	5,81%	1,43%	6,83%	6,65%	5,92%	5,18%
Margen de intermediación neto	5,30%	6,02%	3,38%	4,85%	0,13%	4,86%	3,39%	3,80%	2,33%
Eficiencia de la Cartera	23,07%	15,41%	21,47%	18,75%	100,19%	34,69%	53,91%	44,00%	64,29%
Margen financiero neto	5,00%	5,53%	3,91%	5,24%	1,66%	4,78%	4,36%	3,63%	3,08%
Eficiencia operacional	74,54%	69,14%	94,98%	70,32%	240,29%	62,05%	74,24%	65,64%	85,30%
Indicador Overhead	4,03%	4,11%	3,99%	3,93%	4,28%	3,18%	3,45%	2,55%	2,80%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A mayo de 2023, se mantienen las presiones sobre la rentabilidad del negocio, derivado de la continuidad de las altas tasas de mercado y el aumento de la inflación, aspecto que se profundiza al considerar que la mayoría de su cartera se encuentra a tasa fija a diferencia de la velocidad de reprecio de su costo de fondeo, con lo cual el margen neto de intereses descendió a 1,43% (-2,84 p.p.) y el de intermediación neto a 0,13% (-2,64 p.p.).

En línea con lo anterior, y a pesar del incremento de los rendimientos por inversiones negociables y a costo amortizado, el margen financiero neto bajó a 1,66% (-3,58 p.p.). Así, y pese a las medidas adoptadas para controlar los gastos administrativos y generar ingresos diversos por \$ 159.883 millones, derivados en su mayoría de venta de activos inmuebles, se registró una pérdida neta de \$175.831 millones.

En opinión de **Value and Risk**, el principal desafío del Banco Popular consiste en la recuperación de su margen de intermediación y sus niveles de rentabilidad, a través de la ejecución y materialización de acciones que conduzcan a mejorar la relación entre el costo de fondeo y los ingresos de su activo productivo bajo el contexto actual, marcado por las altas tasas de interés afectadas por los requerimientos de fondeo del sector para cumplir con las disposiciones del CFEN y el incremento de la inflación.

Si bien la Calificadora reconoce que la evolución de la rentabilidad del Banco está afectada por factores externos, considera que la estructura de su cartera la hace más vulnerable al actual contexto económico. Por esta razón, la Calificadora hará un estricto seguimiento sobre la efectividad de las medidas diseñadas por el Banco y las estrategias adoptadas que le permitan alcanzar un punto de equilibrio en 2024 y retomar la senda de crecimiento evidenciado en años anteriores. Así, será determinante que cumpla con sus planes de diversificación de cartera, fortalecimiento de oferta de valor, planes de robustecimiento de capital, a la vez que dé continuidad a las acciones tendientes a mejorar sus capacidades digitales y tecnológicas, en beneficio de sus indicadores de eficiencia y generación de utilidades.



- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco Popular mantiene Sistemas de Administración de Riesgos (SARs) robustos, que contemplan la aplicación de lineamientos definidos desde la gestión de riesgos del Conglomerado y la aplicación de políticas corporativas para cada uno de los sistemas, en función al cumplimiento de los objetivos empresariales.

El Banco consolida avances en el desarrollo del Modelo Integral de Riesgo (MIR), al trasladarlo al SIAR y alinearlo al Marco de Apetito de Riesgos (MAR) y a la DAR, junto con la definición de una metodología de riesgos estratégicos incluyen la gestión para riesgos emergentes, estratégicos y operativos. Para ello, se soporta en el Comité de Riesgos Consolidado, así como en los comités especializados de riesgos²², los cuales atienden directrices definidas para cada uno de los tipos de riesgo.

En cuanto a los cambios en la gestión, se destaca sobre el SARC²³ el ajuste en las definiciones de pérdida tolerada en función de la DAR, ajustes en la definición de límites de concentración por sector económico, políticas para cálculos de provisiones bajo el modelo de referencia, escalas de calificación a créditos reestructurados, así como actualización de términos y condiciones para instancias de aprobación y desembolso.

En cuanto al SARM²⁴ y SARL²⁵, se consolidó la alineación de estos sistemas al SIAR en cumplimiento a la Circular Externa 018 de la SFC, que conllevó a una actualización de las políticas, las funciones del comité de riesgos y del *middle office*, métricas, metodologías y directrices de procedimiento. Igualmente, creó la Dirección de Riesgos Estructurales, asociado al RTILB²⁶, a la vez que actualizó los umbrales de apetito, límites y alertas, específicamente del CFEN y la creación de un sistema de alerta sobre el colchón de liquidez.

En relación al SARO²⁷, se destaca la actualización de las matrices de riesgo operativo, de acuerdo a cambios en la dinámica del negocio. Asimismo, trabaja en la identificación de riesgos de los procesos tercerizados, en línea con la Circular Externa 025 del 2020. Finalmente, integró el manual de gestión para esta modalidad de riesgo al SIAR y desarrolló definiciones en aspectos relacionados con el registro de eventos de riesgo operacional.

En cuanto al Plan de Continuidad del Negocio (PCN), actualizó la metodología para el Sistema General de Continuidad del Negocio (SGCN), sumado a la estructuración de un Análisis de Impacto al Negocio²⁸ orientado a productos y servicios. De igual manera, efectuó un proceso para el monitoreo y estado de los proveedores críticos desde el plan de recuperación de procesos.

²² Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez, No Financieros, Regulatorios y Filiales.

²³ Sistema de administración de riesgo de crédito.

²⁴ Sistema de administración de riesgo de mercado.

²⁵ Sistema de administración de riesgo de liquidez.

²⁶ Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario.

²⁷ Sistema de administración de riesgo de operacional.

²⁸ BIA, por sus siglas en inglés.



- **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.

Se resalta la estructura de gobierno corporativo del Banco, la cual soporta su gestión en cuerpos colegiados e instancias de decisión diferenciadas, una segmentación adecuada de funciones, la creación de una cultura de alto desempeño, que propende por buenas prácticas empresariales y procesos en revisión permanente, a fin de asegurar la transparencia y eficiencia en la toma de decisiones. Respecto a la estructura organizacional, sobresale el cambio en la Presidencia del Banco en septiembre de 2023, cargo que será asumido por un miembro del Grupo Aval de manera temporal, a fin de garantizar la continuidad de las estrategias y visión integral del Conglomerado. Asimismo, se presentó una redistribución de la estructura organizacional, que contempló la eliminación de 68 cargos, el traslado de 13 cargos entre áreas y la creación de 9 funciones.

De otra parte, continúa con la estrategia de sostenibilidad, cuyos objetivos están contenidos dentro de la dimensión estratégica de desarrollo de capacidades internas. De este modo, se orienta a la generación de proyectos que aporten valor, a la vez que contribuyan a la mejora de las condiciones de las personas vinculadas a la entidad. Actualmente, el Banco se encuentra en una fase de escalabilidad de la propuesta, con un horizonte a 2025 para su plena implementación.

Durante el último año, avanzó en establecer las categorías de los riesgos ASG, junto con el desarrollo del Manual SARAS²⁹, un piloto para su implementación y proceso de evaluación. Asimismo, se encuentran en curso acciones enfocadas a la inclusión financiera, que incluyen definiciones de segmentos, políticas, estrategias aplicadas a grupos poblacionales, y definición de metas de inclusión. Esto le ha permitido al modelo de sostenibilidad del Banco alcanzar un alto grado de madurez, con una calificación de 4 sobre 5.

Finalmente, respecto al SARLAFT³⁰, no se efectuaron cambios significativos. De igual forma, y de acuerdo a los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo o puedan afectar su estructura financiera.

- **Contingencias.** Según información suministrada, a mayo de 2023, cursaban en contra del Banco Popular 259 contingencias judiciales, con pretensiones por \$175.062 millones. De estos, el principal (\$175.034 millones), corresponde a un proceso con la SFC, clasificado con una probabilidad remota, puesto que existen fallos de primera y segunda instancia favorables para el Banco. Así, cuenta con

²⁹ Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales.

³⁰ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

provisiones constituidas para aquellos considerados de mayor riesgo por \$299,75 millones.

En función a lo anterior, y de acuerdo a su posición patrimonial y financiera, en conjunto con el monitoreo continuo que el área jurídica sobre los procesos judiciales, para **Value and Risk**, el Banco mantiene una baja exposición al riesgo legal.



PERFIL DEL BANCO POPULAR S.A.

El Banco Popular S.A. es un banco comercial de carácter privado, fundado en 1950, que pertenece al Conglomerado Financiero Grupo Aval, liderado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien se consolida como su principal accionista (93,74%). Adicionalmente, el Banco opera como sociedad matriz de Fiduciaria Popular S.A. y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

A junio de 2023, contaba con 174 oficinas tradicionales y 15 *express*, que se complementan con diferentes canales de atención digitales, como su aplicación móvil, página web, entre otros.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo del Grupo Aval, como su principal accionista.
- Robusto modelo de Gobierno Corporativo, alineados con los estándares de mercado y las directrices de su matriz.
- Amplia trayectoria y reconocimiento en el mercado, particularmente en el sector público.
- Continuidad del Plan Estratégico formulado y ajustado para dinamizar servicios digitales.
- Cultura organizacional orientada al servicio y la eficiencia operativa.
- Amplia experiencia de sus directivos, para un proceso eficiente de la toma de decisiones.
- Importantes inversiones en tecnología en los últimos años, en línea con el proyecto de transformación del Banco y la nueva estrategia corporativa, para incrementar la productividad, competitividad y eficiencia en su operación.
- Desarrollo de sinergias con sus filiales, en pro del robustecimiento de su oferta de valor.
- Adecuada estructura de patrimonio, que le ha permitido hacer frente a escenarios adversos.
- Adecuados niveles de atomización de la cartera que mitigan la exposición al riesgo de crédito.
- Indicadores de calidad y cubrimiento de la cartera en mejor posición respecto a sus comparables.
- SARs en proceso permanente de revisión y mejora, gracias a la alineación con las políticas de riesgos corporativo del Grupo Aval, que favorece la eficiencia de los procesos y la rentabilidad de la operación.

Retos

- Reestablecer los niveles de rentabilidad y márgenes de intermediación, a partir de una optimización de sus fuentes de fondeo y gestión de cartera.
- Mantener los mecanismos que contribuyan con una adecuada gestión de la cartera, a fin de controlar y reducir los indicadores de morosidad y la mejora de los de cobertura.
- Continuar con la implementación de las iniciativas y procesos relacionados con la gestión social y ambiental.
- Continuar con el fortalecimiento de las sinergias comerciales entre el Banco y las filiales, en particular, con la oferta de productos complementarios.
- Continuar con el monitoreo permanente del SARL respecto a las alertas del indicador CFEN y las estrategias a implementar, en línea con posibles cambios normativos.
- Continuar con los procesos de mejora de sus capacidades digitales y el fortalecimiento de su infraestructura tecnológica, en aras de su competitividad, posicionamiento y crecimiento.
- Ampliar las capacidades digitales, con el fin de alcanzar óptimos niveles de diversificación en sus depósitos y exigibilidades.

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

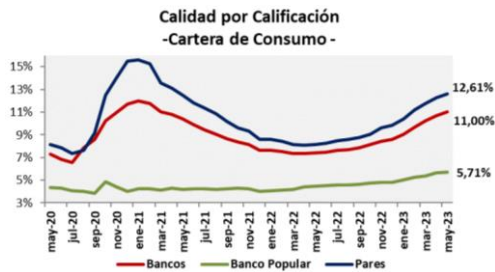
- Evolución de los niveles de solvencia básica y total, y su posición respecto a los mínimos normativos y sus comparables.
- Niveles de rentabilidad y márgenes de intermediación, especialmente bajo un escenario de continuidad de altas tasas de mercado.
- Dinámica del saldo de la cartera y su composición por segmento y nivel de riesgo, así como los efectos que pueda tener sobre la generación de ingresos y costo de riesgo de crédito.
- Cambios sustanciales en la composición de sus fuentes de fondeo, que puedan derivar en ajustes de sus requerimientos e indicadores de liquidez.



CARTERA DE CRÉDITO

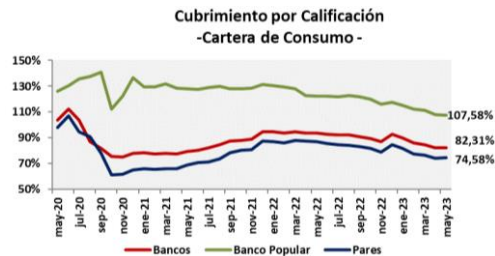
Cartera de consumo. A mayo de 2023, registraba un saldo de \$16,43 billones, y una participación del 68,52% sobre el total de la cartera, lo que la mantiene como el rubro más representativo del Banco. Entre mayo de 2022 y 2023, presentó una variación de +3,73%, inferior a la dinámica observada para sector (+7,68%) y pares (+9,16%).

Su principal modalidad es libranza (94,59%), enfocado mayoritariamente en pensionados y empleados del sector público, seguida de tarjetas de crédito (2,52%) y libre inversión (2,80%).



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

Por su parte, la cartera vencida sumó \$633.931 millones (+43%), con un indicador por temporalidad de 3,86% (+1,06 p.p.), mientras que la cartera en riesgo ascendió a \$938.725 billones (+32,53%), para un indicador por calificación de 5,71% (+1,24 p.p.), los cuales se encuentran en mejor nivel con respecto al sector (7,32% y 11%) y pares (8,30% y 12,61%).

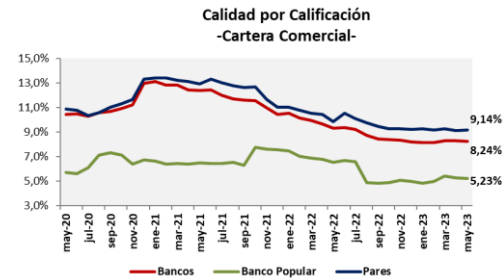


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De acuerdo con lo anterior, y al considerar la dinámica de provisiones para el segmento (+16,36%), el indicador de cobertura por temporalidad se ubicó en 159,30% (-36,47 p.p.) y el de calificación en 107,58% (-14,95 p.p.), los mantienen un margen positivo sobre sus comparables.

Cartera comercial. La cartera comercial se redujo interanualmente un 4,41%, para cerrar mayo de 2023 en \$6,34 billones. Las modalidades más representativas corresponden a corporativo (38,80%), gobierno (29,45%) y construcción (12,74%).

La cartera vencida totalizó \$173.162 millones (+1,46%), mientras que la de riesgo \$331.939 millones (-23,74%), lo cual derivó en indicadores por temporalidad y riesgo de 2,73% (+0,16 p.p.) y 5,23% (-1,32 p.p.), en mejor posición frente al sector (3,36% y 8,24%) y pares (3,43% y 9,14%).



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

Por otra parte, el índice de cobertura por temporalidad disminuyó 8,20 p.p. hasta 165,46%, mientras que el cubrimiento por calificación ascendió a 86,32% (+18,22 p.p.), valores que superan lo observado para el sector (148,30% y 60,59%) y pares (135,04% y 50,75%).



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

INVERSIONES Y TESORERÍA

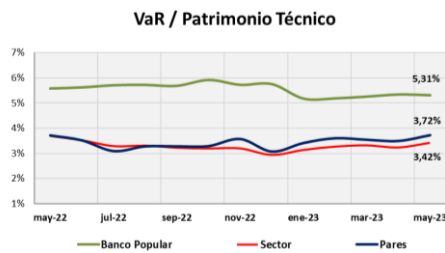
Tesorería. A mayo de 2023, el portafolio de inversiones del Banco totalizó \$4,17 billones, con un aumento interanual de 2,20%. Se observó una recomposición entre títulos clasificados como disponibles para la venta, que presentaron una reducción del -25,71%, hasta alcanzar el 51,61% de participación, mientras que los catalogados al



vencimiento representaron el 43,49% del portafolio y los negociables el 4,89%.

En función a su variable de riesgo, el 53,22% se encontraba a tasa fija, mientras que el 21,40% estaba indexado al UVR, el 3,09% a la DTF y el 17,31% a la IBR. Así, mantiene una estrategia de inversión conservadora, con una reducción gradual de su participación en títulos UVR, y con el objetivo de mantener cortas duraciones.

Por su parte, la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico se ubicó en 5,31%, la cual si bien es superior al sector (3,42%) y los pares (3,72%), se mantiene dentro del apetito de riesgo declarado definido por la Junta Directiva. Al respecto, el Banco proyecta mantener su portafolio sin cambios sustanciales en su composición y duración, con el fin de mitigar posibles afectaciones derivadas de las políticas monetarias.



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

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. El SARC cuenta con un políticas y metodologías documentadas, las cuales se encuentran alineadas a las directrices del *holding* Grupo Aval y los requerimientos del ente supervisor. De igual manera, contempla 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 medición del riesgo de crédito se encuentran definidas en modelos de referencia para la estimación de pérdidas esperadas, al igual que en la estimación de un sistema de provisiones para asegurar la cobertura sobre los niveles de exposición.

Se ponderan los procesos de mejora continua al interior del sistema, entre los cuales se destaca la

actualización de integrantes y participantes dentro del comité de SARC, a la vez que la distribución de cuerpos colegiados y sus roles dentro de los comités, para una mejor gobernanza del sistema.

Riesgo de mercado y liquidez. El Banco tiene estructurados los sistemas SARM y SARL, los cuales se integraron al SIAR en cumplimiento a la CE 018 de la SFC y las buenas prácticas de mercado dictadas por el AMV, así como por lo establecido la Junta Directiva y las políticas del *Holdings*. Asimismo, comprende políticas y metodologías, las cuales se encuentran sometidas a un proceso permanente de revisión y actualización, en función de variables internas y externas.

Para la medición del riesgo de mercado, el Banco se soporta en el modelo estándar determinado por la SFC y un modelo interno paramétrico para el monitoreo diario, soportado en la metodología *Risk Metrics* de JP Morgan, el cual aplica un modelo de volatilidad *EWMA*³¹. Sumado a esto, analiza las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas, las inversiones en títulos participativos y la posición neta de activo y pasivo en moneda extranjera, de acuerdo 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 el apetito de riesgo, la volatilidad de mercado y las necesidades de la operación.

De otra parte, se resalta el cumplimiento de los indicadores de liquidez, por cuenta del fortalecimiento permanente del SARL, el cual contempla la definición de escenarios de estrés, informes periódicos de control y monitoreo, y un plan de contingencia, entre otros. Cabe agregar que, el riesgo de liquidez se gestiona mediante del modelo estándar de la SFC, a través de un cálculo semanal del IRL para las bandas de 7, 15 y 30 días, así como del CFEN, que mide la relación entre fondeo estable requerido y el fondeo estable disponible.

Igualmente, considera factores relativos a la volatilidad y concentración de los depósitos, así como los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y el pasivo, los cupos de financiación y

³¹ Exponentially Weighed Moving Average.



contraparte, aspectos objeto de un monitoreo continuo, con el fin de asegurar la liquidez suficiente para el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo y vislumbrar posibles escenarios de estrés propios, del Grupo o el sistema.

Riesgo operativo. El SARO, se encuentra alineado a la normativa de la SFC, incorporado al SIAR, y estructurado bajo las directrices del Grupo Aval. 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.

Acorde con el proceso permanente de transformación del Banco, durante 2023 actualizó las matrices de riesgo operativo, con la inclusión nuevos riesgos vinculados a 318 subprocesos.

Asimismo, respecto al registro de eventos tipo A³², se observaron 851 eventos para el segundo trimestre de 2023, con pérdidas por \$4.987 millones.

Finalmente, no se presentaron cambios en las políticas relacionadas con el sistema de gestión de seguridad de la información. Se mantienen labores relacionadas con la actualización de roles, en función a la redistribución de los cargos al interior del Banco, con el fin de reafirmar en los colaboradores su responsabilidad frente al reporte de eventos sobre incidentes de seguridad.

Sarlaft. En relación a este Sistema, es de resaltar el reconocimiento recibido por la SFC, en consideración al fortalecimiento de su aplicación, gracias al fortalecimiento en la detección de las señales de alerta y la detección de operaciones sospechosas.

Durante el último año, avanzó en la aplicación de la metodología de segmentación de factores, respecto a la calibración de la efectividad para evaluar el porcentaje de mitigación en la matriz de riesgo.

Infraestructura tecnológica: El Banco mantiene esfuerzos para el robustecimiento de la infraestructura tecnológica, en función a su estrategia digital. Durante el último año, realizó inversiones entre *hardware* y *software* por \$30.503 millones, las cuales incluyen inversiones por

obsolescencia, desarrollos por requerimientos del ente regulador, robustecimiento de plataforma para crecimiento de proyectos, entre otros. Asimismo, trabajo en proyectos para el fortalecimiento de la ciberseguridad mediante *machine learning* y analítica para el monitoreo de amenazas.

³² Generan pérdidas y afectan el estado de resultados.

BANCO POPULAR									
Estados Financieros									
CONCEPTO	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-22	may-23	Sector may-23	Pares may-23
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	24.460.955	24.904.992	27.176.468	29.708.064	32.567.740	31.246.301	31.819.270	935.082.939	412.963.185
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.814.419	1.306.402	1.531.518	1.829.842	1.718.305	2.455.340	1.784.831	79.371.368	35.548.189
PORTAFOLIO	3.041.946	2.776.741	3.444.329	4.560.812	4.704.747	4.219.053	4.505.531	125.663.798	51.203.250
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	520.062	606.339	701.264	735.070	860.678	781.622	970.141	56.479.343	20.793.943
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	18.039.750	19.050.408	20.237.148	21.340.077	23.668.405	22.427.494	22.660.546	612.153.450	281.140.794
COMERCIAL	7.237.417	7.161.826	6.901.969	6.287.128	7.159.807	6.642.259	6.349.259	337.886.400	155.686.920
CONSUMO	10.931.527	12.007.344	13.373.755	15.084.895	16.552.122	15.847.588	16.438.665	199.571.059	88.833.049
VIVIENDA	807.464	941.745	1.097.077	1.171.419	1.226.029	1.193.041	1.201.281	97.285.428	53.672.585
MICROCREDITO	5.789	5.143	4.498	2.793	1.665	2.248	1.373	16.948.321	246.655
DETERIOROS	-942.448	-1.065.650	-1.140.151	-1.206.156	-1.271.218	-1.257.642	-1.330.033	-39.537.757	-17.298.325
OTROS ACTIVOS	1.044.778	1.165.102	1.262.210	1.242.263	1.615.605	1.362.791	1.898.221	63.312.705	25.846.413
PASIVOS Y PATRIMONIO	24.460.955	24.904.992	27.176.468,2	29.708.064,4	32.567.739,7	31.246.300,8	31.819.269,6	935.055.848	412.963.185
PASIVOS	21.872.891	22.109.698	24.286.419	26.644.593	29.668.025	28.266.323	29.014.302	831.033.177	373.520.490
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	17.633.842	17.066.617	20.688.473	20.948.312	24.402.710	23.220.861	24.042.855	613.499.585	275.434.536
CUENTAS CORRIENTES	1.081.584	1.101.749	1.102.328	1.129.494	1.104.012	1.222.706	1.066.031	75.116.863	38.202.075
CUENTAS DE AHORRO	9.451.227	8.314.350	10.992.539	12.209.598	12.419.228	12.796.420	10.457.124	264.770.545	112.833.172
CDT	6.913.988	7.573.260	8.507.495	7.524.362	10.793.002	9.114.923	12.412.663	255.605.667	120.703.528
OTROS	187.043	77.258	86.112	84.858	86.469	86.812	107.037	18.006.509	3.695.761
OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.136.080	3.829.015	2.324.513	4.493.844	4.104.461	3.811.856	3.901.704	163.263.694	72.596.310
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	964.262	1.403.613	20.595	988.165	352.921	0	688.927	40.024.248	18.353.321
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	2.816.459	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	222.594	324.040	262.697	491.572	340.451	431.431	318.849	39.007.816	21.034.724
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	332.496	347.466	389.134	462.713	665.496	539.388	595.806	28.622.864	8.999.323
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	1.616.729	1.753.896	1.652.087	2.551.394	2.745.593	2.841.036	2.298.122	52.344.095	23.789.657
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	448.212	419.284
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	10.116	16.258	49.308	13.265	18.968	15.472	15.264	19.854.719	12.337.999
BENEFICIO A EMPLEADOS	474.722	503.041	485.209	455.343	408.224	457.473	404.376	3.247.554	848.387
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	618.131	694.767	738.916	733.830	733.661	760.661	650.103	31.167.625	12.303.259
PATRIMONIO	2.588.064	2.795.294	2.890.049	3.063.471	2.899.715	2.979.978	2.804.968	104.022.671	39.442.695
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	77.253	5.184.701	179.309
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	199.623	199.317	229.453	166.751	60.831	86.536	139.289	35.997.121	14.629.592
RESERVAS	2.026.952	2.190.143	2.373.410	2.485.908	2.688.596	2.674.259	2.764.256	58.927.378	23.571.024
RESULTADOS DEL EJERCICIO	284.237	328.580	209.933	333.559	73.035	141.930	175.831	3.913.471	1.062.770
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	2.075.190	2.165.560	2.117.849	2.053.825	2.531.283	934.198	1.305.952	41.930.269	17.756.074
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-713.227	-732.294	-683.769	-491.754	-1.512.348	-370.083	-1.163.238	-24.219.408	-11.408.096
MARGEN NETO DE INTERESES	1.361.963	1.433.266	1.434.080	1.562.071	1.018.935	564.114	142.714	17.710.861	6.347.978
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-278.787	-269.549	-330.895	-240.735	-218.734	-105.749	-142.983	-9.548.239	-4.081.008
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	28.782	31.388	29.582	35.884	43.585	13.342	13.322	946.850	610.738
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	1.111.958	1.195.106	1.132.766	1.357.220	843.785	471.708	13.053	9.109.473	2.877.708
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	77.563	109.456	101.965	108.420	104.469	45.159	29.784	2.791.200	958.958
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	128.150	132.760	103.021	152.842	349.034	139.741	176.177	2.199.759	842.787
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	20.743	17.282	26.465	24.655	41.071	9.391	36.249	2.772.334	658.417
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-135.064	-132.881	-123.293	-117.749	-177.899	-73.533	-90.304	-2.238.455	-801.609
NETO, VENTA DE INVERSIONES	451	31.854	27.818	14.326	3.715	737	1.025	597.977	47.271
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	-1.508	-2.185	-2.102	512	229	590	-3.052	-545.729	-179.241
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.202.294	1.351.391	1.266.641	1.540.226	1.164.405	593.794	162.933	14.686.560	4.404.290
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	91.179	81.885	87.862	95.644	96.481	67.331	45.112	1.967.377	773.454
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	10.379	3.640	4.578	5.898	13.198	11.111	11.247	127.080	70.024
MARGEN FINANCIERO NETO	1.303.852	1.436.916	1.359.081	1.641.767	1.274.084	672.237	219.292	16.781.018	5.247.768
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-529.699	-605.920	-639.955	-702.133	-759.159	-295.464	-329.604	-6.916.983	-2.703.239
EMPLEADOS	-379.083	-364.693	-352.120	-410.710	-419.512	-163.243	-188.028	-5.078.462	-1.626.365
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-58.475	-76.018	-83.289	-85.072	-90.064	-33.333	-33.533	-866.310	-297.809
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-13.858	-21.566	-20.994	-22.266	-31.483	-14.005	-9.294	-462.103	-146.645
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	35.473	26.658	30.965	22.914	64.074	10.423	159.883	1.851.646	678.997
MARGEN OPERACIONAL	358.211	395.378	293.687	444.500	37.941	176.615	-181.285	5.308.804	1.152.708
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	32.453	10.922	4.885	8.027	36.596	11.098	6.134	239.707	173.859
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	390.664	406.300	298.572	452.527	74.537	187.713	-175.150	5.548.510	1.326.567
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-106.427	-77.719	-88.639	-118.968	-1.502	-45.783	-680	-1.635.039	-263.797
RESULTADO NETO	284.237	328.580	209.933	333.559	73.035	141.930	-175.831	3.913.471	1.062.770

BANCO POPULAR S.A. Vs. Sector y Pares								
	BANCO POPULAR S.A.				SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	may-22	may-23	dic-22	may-23	dic-22	may-23
CALIDAD DEL ACTIVO								
TOTAL CARTERA								
Calidad por Temporalidad (Total)	2,65%	2,86%	2,72%	3,49%	3,61%	4,55%	3,76%	4,75%
Calidad por Calificación (Total)	4,97%	4,78%	5,03%	5,49%	7,90%	8,73%	8,78%	9,61%
Cobertura por Temporalidad (Total)	202,23%	178,28%	195,08%	158,71%	160,56%	133,30%	153,20%	122,05%
Cobertura por Calificación (Total)	107,70%	106,56%	105,63%	101,06%	73,36%	69,48%	65,56%	60,28%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,83%	3,94%	3,91%	4,51%	5,62%	6,25%	6,01%	6,58%
Cobertura C, D Y E	67,48%	68,43%	68,63%	69,07%	60,47%	61,10%	55,85%	57,07%
Cartera Improductiva/ Total cartera	2,24%	2,39%	2,32%	2,91%	2,78%	3,42%	2,83%	3,53%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	8,17%	7,79%	8,21%	8,76%	12,73%	13,70%	14,20%	14,88%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	5,93%	5,92%	5,98%	6,84%	8,66%	9,75%	9,48%	10,30%
Cubrimiento (Con Castigos)	104,52%	103,90%	103,33%	100,64%	84,34%	81,60%	79,98%	75,84%
CARTERA DE CONSUMO								
Calidad por Temporalidad (Consumo)	2,56%	3,06%	2,80%	3,86%	5,44%	7,32%	6,17%	8,30%
Calidad por Calificación (Consumo)	4,03%	4,83%	4,47%	5,71%	8,61%	11,00%	9,87%	12,61%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,34%	3,90%	3,64%	4,55%	6,32%	8,19%	7,15%	9,42%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	206,66%	185,77%	195,77%	159,30%	146,35%	123,80%	135,21%	113,31%
Cobertura por Calificación (Consumo)	131,14%	117,70%	122,53%	107,58%	92,50%	82,31%	84,50%	74,58%
CARTERA COMERCIAL								
Calidad por Temporalidad (Comercial)	2,89%	2,48%	2,57%	2,73%	2,73%	3,36%	2,78%	3,43%
Calidad por Calificación (Comercial)	7,55%	4,95%	6,55%	5,23%	8,20%	8,24%	9,23%	9,14%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,30%	4,36%	4,84%	4,83%	5,87%	5,91%	6,31%	6,06%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	161,02%	166,89%	173,67%	165,46%	184,68%	148,30%	180,23%	135,04%
Cubrimiento por Calificación(Comercial)	61,56%	83,41%	68,10%	86,32%	61,55%	60,59%	54,23%	50,75%
CARTERA DE VIVIENDA								
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,45%	2,35%	2,56%	2,56%	2,47%	2,65%	2,46%	2,66%
Calidad por Calificación (Vivienda)	3,13%	3,11%	3,93%	3,77%	5,09%	5,47%	5,61%	6,02%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	2,22%	2,11%	2,27%	2,21%	3,10%	3,18%	3,19%	3,33%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	110,06%	116,86%	110,69%	108,86%	135,51%	126,25%	115,93%	106,82%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	86,25%	88,22%	72,07%	74,03%	65,87%	61,12%	50,91%	47,14%
FONDEO Y LIQUIDEZ								
Depositos y exigibilidades / Pasivo	70,51%	74,93%	74,32%	75,56%	65,24%	65,61%	66,63%	66,70%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	58,28%	50,89%	55,11%	43,49%	48,83%	43,16%	46,91%	40,97%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	5,39%	4,52%	5,27%	4,43%	13,37%	12,24%	15,23%	13,87%
CDT/ Depositos y exigibilidades	35,92%	44,23%	39,25%	51,63%	34,47%	41,66%	36,02%	43,82%
Créditos con otras instituciones financieras	1,84%	1,15%	1,53%	1,10%	5,87%	5,03%	6,85%	5,63%
Créditos de redescuento	1,74%	2,24%	1,91%	2,05%	3,47%	3,44%	2,51%	2,41%
Titulos de deuda	9,58%	9,25%	10,05%	7,92%	6,97%	6,30%	7,37%	6,37%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	105,21%	99,76%	99,63%	96,88%	103,59%	102,59%	105,86%	104,53%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	107,63%	102,20%	102,00%	99,78%	106,56%	106,23%	108,94%	108,35%
INDICADORES DE CAPITAL								
Patrimonio	3.063.471	2.899.715	2.979.978	2.804.968	105.375.778	104.049.762	40.425.569	39.442.695
Patrimonio Técnico	2.673.157	2.372.452	2.476.748	2.196.831	113.214.064	108.655.166	46.927.881	44.355.516
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	16.990.636	18.453.236	17.995.774	18.016.894	568.648.462	560.374.928	246.129.226	250.085.243
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	161.443	1.516.695	1.535.060	1.296.394	3.310.448	3.686.394	1.440.019	1.647.941
Relación de solvencia total	15,52%	11,18%	11,96%	10,45%	19,62%	19,04%	18,82%	17,47%
Relación de solvencia basica	13,81%	10,22%	10,76%	9,59%	14,70%	14,69%	12,89%	12,43%
VaR/Pat. Técnico	6,04%	63,93%	61,98%	59,01%	2,92%	3,39%	3,07%	3,72%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA								
Margen Neto de Intereses/Cartera	6,93%	4,09%	5,81%	1,43%	6,83%	6,65%	5,92%	5,18%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	6,02%	3,38%	4,85%	0,13%	4,86%	3,39%	3,80%	2,33%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	15,41%	21,47%	18,75%	100,19%	34,69%	53,91%	44,00%	64,29%
Cost of risk	1,07%	0,88%	1,07%	1,43%	2,37%	1,47%	2,60%	1,37%
Margen Financiero Neto / Activo	5,53%	3,91%	5,24%	1,66%	4,78%	4,36%	3,63%	3,08%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,11%	3,99%	3,93%	4,28%	3,18%	3,45%	2,55%	2,80%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	69,14%	94,98%	70,32%	240,29%	62,05%	74,24%	65,64%	85,30%
Costo operativo	2,61%	2,45%	2,44%	2,65%	2,20%	2,38%	1,71%	1,88%
ROA	1,12%	0,22%	1,09%	-1,32%	1,54%	1,01%	1,20%	0,62%
Utilidad/APNR	1,96%	0,40%	1,90%	-2,33%	2,50%	1,68%	1,96%	1,02%
ROE	10,89%	2,52%	11,81%	-14,39%	13,50%	9,27%	11,94%	6,59%
Comisiones / Volumen de negocio	0,25%	0,21%	0,23%	0,15%	0,49%	0,54%	0,36%	0,41%

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