



Por décimo quinto año consecutivo Value and Risk mantiene las calificaciones AAA y VrR 1 + a la Deuda de Largo y Corto plazo del Banco Popular S.A.

Bogotá D.C., 27 de septiembre de 2023. Value and Risk 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 perspectiva es Estable.

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.

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 continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Direccionamiento Estratégico.** 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 Activos Ponderados Por Nivel de Riesgo (APNR) hasta \$18,02 billones (+0,12%), así como por el aumento del riesgo operacional (+46,07%), 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 regulatorios, aunque con retos respecto a lo observado en la industria (19,04% y 14,69%) y sus pares (17,47% y 12,43%).
- **Evolución de 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%. 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.
- **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. Por otra parte,



Comunicado de Prensa

el Banco mantiene una posición de liquidez robusta, expresada en un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) 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 Coeficiente de financiación estable neto (CFEN) 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 intereses descendió a 4,09% (-2,84 p.p.) y, al incluir el riesgo de crédito, el de intermediación neto se ubicó en 3,38% (-2,64% p.p.). 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* de 3,99% (-2,80 p.p.), mientras que la eficiencia operacional aumentó 25,84 p.p. a 94,98%. Así, la utilidad 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.
- **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 en los que se 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 riesgos, los cuales atienden directrices definidas para cada uno de los tipos de 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 gestión de Banco Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Durante el último año, avanzó en establecer las categorías de los riesgos ASG, junto con el desarrollo del Manual Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), 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.
- **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 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.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de 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.