



Comunicado de Prensa

Por décimo sexto año consecutivo, Value and Risk mantiene las calificaciones AAA y VrR 1+ para la Deuda de Largo y Corto Plazo del Banco Popular

Bogotá 8 de Octubre de 2024. 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 fue fundado 1950 y forma parte del Grupo Aval, catalogado como el grupo financiero más grande del país, lo que favorece la generación de sinergias y contribuye con su capacidad patrimonial y disposición de recursos para hacer frente a escenarios macroeconómicos adversos.

Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Direccionamiento estratégico.** Para Value and Risk, el Banco Popular cuenta con una estrategia clara, alienada a los retos del actual entorno económico, direccionada a potencializar sus ventajas competitivas y robustecer su perfil financiero. De igual forma, destaca el soporte del Grupo Aval para el establecimiento de sinergias y la definición de objetivos transversales, toda vez que contribuyen con el cumplimiento de las metas de transformación tecnológica y a soportar las inversiones requeridas.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** En consideración de Value and Risk, el Banco Popular presenta una sólida estructura patrimonial, con adecuados niveles de solvencia, que mitigaron los impactos de las pérdidas netas registradas en 2023. Es de mencionar que, con el fin de fortalecer su capacidad para suplir las inversiones y hacer frente a pérdidas no esperadas o superiores a las estimadas, realizará una emisión y colocación de acciones por \$100.000 millones, en el cuarto trimestre de 2024, a la vez que adelanta la estructuración de una emisión de deuda subordinada por \$100.000 millones, aspectos sobre los que la Calificadora hará seguimiento para determinar los efectos en términos de suficiencia y de capital, estructura de fondeo y costo del mismo
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** La Calificadora resalta el enfoque estratégico del Banco Popular hacia segmentos de clientes y productos con menores niveles de riesgo, aspecto que le permitió contrarrestar los efectos del deterioro de cartera y mitigar los impactos de las condiciones de mercado en el último año. Asimismo, resalta los esfuerzos por potencializar sus diferenciales de mercado, robustecer su portafolio de servicios y oferta de valor, en especial lo relacionado con avances digitales y tecnológicos, puesto que son relevantes para la generación de eficiencias, competitividad en el mercado, seguimiento oportuno de las variables críticas del negocio y cumplimiento de metas comerciales que favorezcan el crecimiento y dinámica de las colocaciones. Ahora bien, por cuenta de la búsqueda de nuevos segmentos con mayores niveles de rentabilidad, para contribuir con la generación de ingresos, la Calificadora considera relevante que el Banco conserve las medidas de actualización permanente de sus políticas de gestión del riesgo, principalmente para la cartera comercial, a la vez que propenda por un crecimiento contralado dentro de los apetitos de riesgos definidos. Por ello, mantendrá seguimiento sobre la evolución de los indicadores de calidad, puesto que una mayor exposición al riesgo podría implicar mayores gastos de provisiones e impactar la generación de retornos netos. De igual manera, dado que el Banco estima realizar una liberación de provisiones contra cíclicas, acorde



Comunicado de Prensa

con lo permitido en la regulación, mantendrá un monitoreo a la holgura de los indicadores de cobertura, puesto que favorecen la protección del capital social y el cumplimiento de sus compromisos con terceros

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Value and Risk pondera el enfoque estratégico del Banco direccionado a recomponer el pasivo, con una mayor participación del segmento de retail, pequeña y mediana empresa, así como entidades de gobierno, en pro de reducir el costo de fondeo, mejorar el calce entre las posiciones activas y pasivas en términos de tasa, aumentar la diversificación de clientes y robustecer los indicadores de calidad, en especial ante cambios regulatorios. Así, a mayo de 2024, se destaca la mayor participación en los depósitos a la vista y a plazo de Pymes y personal natural (7,3% y 11,7%) y minoristas (13,7% y 8,1%). La calificación destaca el índice de renovación de los CDTs (74,47%), al igual que la estabilidad de los depósitos a la vista (82,56%), lo que, en conjunto con los moderados niveles de concentración de los veinte principales clientes de cuentas de ahorro (34,425), corrientes (51,11%) y CDTs (36,37%), favorecen la evolución de las fuentes de fondeo y la gestión del riesgo de liquidez. Asimismo, pondera la posición de liquidez que mantiene el Banco, reflejado en un holgado IRL, que para las bandas de 7 días y 30 días registró razones de 7,83 veces(x) y 1,62x, así como en el CFEN, que se ubicó en 114,7%, con una dinámica positiva durante el periodo analizado.
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** La Calificadora reconoce que los resultados del Banco Popular en 2023 reflejan los retos y exposición que tuvo en medio de un escenario de altas tasas de interés, en especial la brecha entre tasas de colocación, en su mayoría fijas, y de captación variables, a la vez que el efecto generalizado en el sector por la contracción económica y sus implicaciones sobre la calidad del activo productivo. De este modo, valora la actualización de la estrategia corporativa, enfocada a potencializar la generación de ingresos y controlar el costo de fondeo, entre cuyos logros del primer semestre destaca la renegociación de tasas de una porción de la cartera de consumo, la diversificación por tipo de cliente de su fondeo y la búsqueda de clientes empresariales y del sector oficial con menores niveles de riesgo y mayor generación de ingresos, al igual que la propensión a reducir los gastos administrativos. En este sentido, Value and Risk estará atenta a la continuidad y efectividad de los proyectos y acciones plasmadas en su direccionamiento estratégico orientados a fortalecer la estructura de balance con un calce en tasas y plazos de las posiciones activas y pasivas, mejorar los niveles de eficiencia y lograr una recuperación de la generación de retornos, aspectos que se configuran como los principales retos y que serán fundamentales para retomar la auto sostenibilidad de la operación en el tiempo.
- **Sistemas de administración de riesgos.** En consideración de Value and Risk, el Banco mantiene sistemas de riesgos robustos, acordes a las necesidades operativas del negocio, que cumplen con la normativa vigente. Igualmente, resalta su continua mejora, a través de la implementación de mejores prácticas y la renovación constante de tecnología, lo cual garantiza una adecuada gestión del riesgo.
- **Factores ASG.** Para Value and Risk, el Banco Popular mantiene una sólida estructura organizacional, soportada en un sólido esquema de gobierno corporativo, junto con destacables acciones de compromiso social y ambiental, que siguen las mejores prácticas del mercado y se adecuan a los lineamientos estratégicos del Grupo Aval.
- **Contingencias.** La Calificadora pondera la sólida posición de liquidez y patrimonial del Banco, que cubren ampliamente las pretensiones legales a las que se encuentra expuesta, lo que sumado a las directrices de defensa jurídica mitiga posibles impactos sobre su estructura financiera ante eventos adversos. Por tal motivo, considera que Banco Popular mantiene un perfil de riesgo legal bajo.

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](mailto: prensa@vriskr.com). Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:





Comunicado de Prensa

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.