



## Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Popular S.A.

**Bogotá D.C., 28 de mayo de 2021.** El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo la calificación AAA (Triple A), con perspectiva estable, al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular es una filial del Banco Popular, entidad vinculada al Grupo Aval, lo que se configura como una de sus principales fortalezas, pues le otorga ventajas competitivas, teniendo en cuenta el apoyo patrimonial y corporativo, así como las sinergias comerciales, estratégicas, operativas, tecnológicas, jurídicas, de gobierno corporativo y de gestión de riesgos.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:*

- **Activos administrados (AUM).** A febrero de 2021, los activos administrados por la Fiduciaria ascendieron a \$3,91 billones con un decrecimiento interanual de 10,81%, como consecuencia de la dinámica de las líneas de seguridad social (-18,87%), fiducia de garantía (-14,03%) y FPV (-2,92%), los cuales fueron levemente compensados por los incrementos de fiducia inmobiliaria (+13,95%) y FIC (4,47%). Por su parte, al incluir los activos sin representación legal, los AUM totalizaron \$7,04 billones (-5,48%).
- En opinión de Value and Risk, si bien el comportamiento de los activos administrados ha demostrado una recuperación gradual, es fundamental el robustecimiento permanente de estrategias comerciales con el Banco Popular, con el objeto de lograr una mayor profundización de clientes, de manera que consolide el crecimiento de las diferentes líneas y por tanto contribuya con el desempeño financiero. Lo anterior, sin desconocer que su evolución dependerá en gran medida de la recuperación económica y de la confianza de los consumidores en los productos de inversión.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A febrero de 2021, el patrimonio de la Sociedad presentó un crecimiento interanual de 1,04% al totalizar \$55.476 millones producto del mejor comportamiento de los resultados netos de 2020, como de las utilidades de periodos anteriores.
- Por su parte, el patrimonio técnico creció 2,69% hasta \$24.873 millones. Sin embargo, por el aumento de los APNR (+23,22%) la relación de solvencia se ubicó en 44,67% con una reducción de 4,06 p.p. Nivel que se mantiene significativamente superior al mínimo exigido (9%), aunque por debajo del sector (60,39%) y sus pares (49,46%).
- A febrero de 2021, los ingresos ascendieron a \$3.642 millones con una disminución interanual de 15,74% dada la dinámica de los provenientes de consorcios, que corresponden principalmente a la reserva de estabilización SOP, la cual no genera comisiones cuando los rendimientos son negativos, y los de posición propia, ambos afectados por las condiciones del mercado. Sin embargo, los de comisiones crecieron 6,41%, acorde con el enfoque a negocios más rentables y la estrategia de profundización en FICs.
- A diciembre de 2020, los gastos operacionales disminuyeron 3,50%, principalmente por los menores eventos de riesgo operacional (-37,46%). Por su parte, los de personal crecieron 7,71% y abarcaron el 58,44% del total, teniendo en cuenta los aumentos salariales y los programas desarrollados en el marco

## Comunicado de Prensa

estratégico. Al respecto, sobresalen los planes de austeridad y uso eficiente de los recursos, enfocados a contribuir con el robustecimiento de los indicadores financieros.

De esta manera, y acorde con el comportamiento de los ingresos, la utilidad operacional y el Ebitda cerraron en \$2.153 millones (+107,70%) y \$5.685 millones con márgenes de 8,28% (+4,26 p.p.), y 21,87% (+4,81 p.p.), respectivamente. Por su parte, el indicador de eficiencia se ubicó en 91,72% con una mejora de 4,26 p.p.

- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** Al cierre de febrero de 2021, el pasivo de la Fiduciaria totalizó \$6.232 millones y creció interanualmente 7,87%. La dinámica de los pasivos estimados y provisiones (+50,69%), obligaciones laborales (+7,98%) e impuestos, gravámenes y tasas (+6,44%) contribuyó con dicho comportamiento a pesar del decrecimiento en las cuentas por pagar (-3,07%) que representaron el 42,40% del total. En ese sentido, y al considerar el menor crecimiento del activo (+2,10%), el endeudamiento total y el nivel de apalancamiento se ubicaron en 10,10% y 0,11 veces (x), en su orden, menores a los del sector (19,19% y 0,24x) y pares (19,42% y 0,24x).
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Fiduciaria Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes.

La estrategia de responsabilidad social empresarial y ambiental es definida y liderada por el Banco, bajo la visión del Grupo. Así, su direccionamiento se sustenta en cuatro pilares: grupos de interés, equipo humano, educación e inclusión financiera y sostenibilidad ambiental, este último enfocado en la digitalización de documentos y uso eficiente de los recursos. En temas sociales, la Fiduciaria aporta recursos de manera indirecta (por medio de los dividendos del Banco) al Fondo Nacional de la Cultura y a la Fundación Servicio Jurídico Popular, que presta asesoría a las familias más vulnerables.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de marzo de 2021 cursaban siete procesos en contra con pretensiones por \$3.255 millones y provisiones por \$676 millones. En opinión de Value and Risk, la Compañía presenta una exposición moderada al riesgo legal, al evaluar el nivel de las pretensiones y su impacto ante eventuales materializaciones. Por ello, si bien se destaca el apoyo patrimonial del Banco, es fundamental que continúe fortaleciendo los mecanismos de defensa judicial que le permitan anticiparse a cambios en los perfiles de riesgo que afecten su posición financiera.

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)



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.