

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

**Bogotá D.C., 26 de mayo de 2022.** 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. La calificación Triple A (AAA) otorgada al Riesgo de Contraparte indica que la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma es la más alta.

Fiduciaria Popular S.A. fue creada en 1991 como una filial del Banco Popular S.A., entidad vinculada al Grupo Aval.

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

- **Value and Risk** destaca la consolidación del modelo de negocio y los resultados derivados de la profundización de sinergias con el Banco, pues le han permitido a la Sociedad incrementar su productividad, fortalecer su gestión y optimizar sus diferenciales. En este sentido, y dado los desafíos de un mercado cada vez más digital y competitivo, considera fundamental que continúe robusteciendo su capacidad de innovación y desarrollo tecnológico, así como su eficiencia comercial, con el fin de consolidar su posicionamiento en los segmentos estratégicos y mejorar los indicadores de rentabilidad.
- En relación a los activos administrados (AUM), persiste el reto de lograr una mayor atomización en los negocios administrados (incluyendo aquellos sin representación legal), pues el principal representó el 32,45% y los veinte más significativos el 74,19% del total de AUM. La Calificadora pondera la congruencia de la evolución de los AUM con las metas definidas en el plan de negocio, a pesar del efecto que tuvieron los FICs por las condiciones del mercado, lo que denota la resiliencia de la Fiduciaria ante escenarios adversos, así como la efectividad de las estrategias comerciales con el Banco Popular.
- La Fiduciaria cuenta con una sólida capacidad patrimonial, que junto con el apoyo de su principal accionista (Banco Popular con participación de 94.84%), le permite soportar el crecimiento estimado y hacer frente a escenarios menos favorables.
- Por su parte, el patrimonio técnico alcanzó \$23.585 millones (-5,18%), mientras que los APNR \$24.425 millones (-12,80%), que aunados a una baja exposición al riesgo de mercado (\$56 millones) y un estricto control sobre el riesgo operacional (+2,98%) conllevó a una relación de solvencia de 44,45% (-0,22 p.p.), versus el 58,24% del sector y el 46,48% de los pares, y con una holgura significativa frente al mínimo regulatorio (9%). En adición, el exceso sobre el capital mínimo requerido se ubicó en 6,2 veces (x), en comparación con el 13,3x del sector y 5,3x de los pares.
- La evolución de los ingresos, refleja la mejora continua en la oferta de valor y la profundización de la relación comercial con el Banco, a pesar de los impactos por la volatilidad del mercado. No obstante, se mantiene como oportunidad de mejora disminuir la concentración por ingresos, pues los veinte principales clientes aportaron el 36,9% de las comisiones brutas y el mayor el 6,21%. Aspecto sobre el cual la Calificadora hará seguimiento, pues en la medida que la entidad mantenga el crecimiento de los negocios

## Comunicado de Prensa

fiduciarios y potencialice la distribución de los FICs a través de la red bancaria, la estructura de ingresos disminuirá su sensibilidad a la dinámica de los negocios más representativos.

- A pesar de los resultados del último año, afectados en su mayoría por la dinámica del Consorcio SOP (dada su participación dentro de la estructura de AUM y comisiones), en opinión de la Calificadora, la evolución de ingresos y gastos de Fiduciaria Popular denotan la profundización de las sinergias con su casa matriz y el perfeccionamiento de la oferta de valor del portafolio de productos y servicios, así como los cambios en el modelo de operación, que han favorecido su competitividad y la rentabilidad de los negocios fiduciarios, teniendo en cuenta el aumento de las comisiones fijas que para 2021 representaron el 45% del total de ingresos.
- Para **Value and Risk**, la posición de liquidez de la Sociedad es robusta y suficiente para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, aun bajo situaciones de estrés. Lo anterior, reflejado en el desempeño de los últimos dos años y el mejoramiento continuo del SARL, que incluye, entre otros, controles para asegurar que los límites y alertas permanezcan dentro de los niveles aprobados. Además, se mantuvo un monitoreo especial por parte de la alta gerencia, dada la coyuntura y las condiciones del mercado.
- Es importante destacar la gestión de riesgos y los proyectos del último año que optimizan los tiempos de ejecución, el proceso de toma de decisiones y favorecen la confianza de sus grupos de interés. Asimismo, la integralidad y robustecimiento de los aplicativos tecnológicos y el desarrollo permanente de estrategias de ciberseguridad y seguridad de la información, las cuales considera deben ser objeto de mejora continua dados los cambios derivados del proceso de transformación digital.
- 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 política de responsabilidad social empresarial y ambiental de la Sociedad es definida y liderada por el Banco Popular alineado con el Modelo de Aval Sostenible. De esta manera, el Banco cuenta con un Modelo de Sostenibilidad con cuatro frentes estratégicos orientados a contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de los grupos de interés, brindar experiencias positivas al equipo humano y generar valor para los accionistas por medio de una gestión corporativa sólida, ética y transparente.
- De acuerdo con la información suministrada, en contra de la Sociedad cursan ocho procesos con pretensiones por \$597 millones. Por monto, el 6,10% está catalogado como probable, con provisiones constituida por \$39 millones. En este sentido, y al considerar su posición patrimonial, soporte del Banco y la solidez de los mecanismos de defensa jurídica, en opinión de la Calificadora, la Fiduciaria registra 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](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.