



Comunicado de Prensa

Por Octavo Año Consecutivo, Value and Risk reafirma la máxima calificación al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Popular

22 de Mayo 2025. **Value and Risk** mantuvo la calificación AAA (Triple A) al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Popular S.A. La perspectiva es Estable.

La Calificación AAA (Triple A) 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 sociedad es la más alta.

Fiduciaria Popular S.A. es una sociedad anónima vigilada por la SFC, creada en 1991, filial del Banco Popular (entidad que forma parte del Grupo Aval), quien se mantiene como su principal accionista, con una participación de 94,85% sobre el capital.

Los aspectos que sustentan la calificación de Fiduciaria Popular S.A. son los siguientes:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Fiduciaria Popular es una sociedad anónima de naturaleza privada con más de tres décadas de trayectoria en el mercado. Al ser filiar del Banco Popular, forma parte del Grupo Aval, uno de los Conglomerados financieros más importantes del país. Lo anterior, le permite aprovechar sinergias comerciales, operativas, tecnológicas, jurídicas, estratégicas, de gobierno corporativo y de gestión de riesgos, entre otros. En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Popular cuenta con una estrategia congruente con las directrices y objetivos de su principal accionista, que se benefician del fortalecimiento de sinergias existentes que contribuyen a la mejora en la oferta de valor y generación de ventajas competitivas. Además, se resaltan las iniciativas en profundización comercial y el mejoramiento continuo de los procesos e infraestructura tecnológica en favor de la eficiencia operativa y experiencia del cliente
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A febrero de 2025, el patrimonio de la Fiduciaria cerró en \$57.183 millones con una contracción interanual de 4,18%, como resultado de la repartición de las utilidades de 2023 y los resultados obtenidos durante el año en curso. Por lo anterior, en opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Popular mantiene una sólida posición patrimonial que junto con el apoyo de su principal accionista le permite atender los requerimientos para apalancar el desarrollo de la operación, soportar la ejecución de las estrategias para cumplir con el crecimiento estimado y hacer frente a escenarios menos favorables
- **Activos administrados (AUM).** En opinión de la Calificadora, la Fiduciaria mantiene moderados niveles de concentración de negocios por saldo administrado, toda vez que, el principal y los veinte más grandes representaron el 11,40% y 61,66% del total, en su orden, por encima de lo observado en la revisión anterior (10,33% y 54,59%). No obstante, lo anterior se mitiga parcialmente al considerar los niveles de estabilidad y permanencia de los negocios. La Calificadora pondera la evolución de los activos administrados conforme a los objetivos definidos en su planeación estratégica y el fortalecimiento de sinergias comerciales con el Banco Popular, lo que ha contribuido a lograr mayor profundización con clientes y el cierre de nuevos negocios. De esta manera, mantendrá el seguimiento



Comunicado de Prensa

a la capacidad de la Fiduciaria para continuar con una dinámica creciente de los activos en administración, así como las estrategias comerciales para la promoción y distribución de fondos de inversión que favorezcan el comportamiento de los ingresos por comisión.

- **Evolución de los ingresos.** A cierre de 2024, los ingresos operacionales de la Fiduciaria cerraron en \$45.627 millones con una leve disminución en relación a 2023 (-1.70%), explicado principalmente por menores retornos de posición propia (-49.07%), ante las condiciones de mercado. Aspecto que fue compensado por la dinámica de las comisiones (+12,13%), que se mantienen como el rubro más representativo. Al cierre de febrero de 2025, los ingresos operacionales crecieron 19,17% hasta \$8.687 millones, impulsado por las comisiones que participaron con el 87,23% del total, conforme a las variaciones de los activos administrados. A pesar de la reducción de los ingresos observados en 2024, **Value and Risk** destaca la evolución de las comisiones, en línea con los objetivos trazados en el plan estratégico de ampliar los activos administrados y el fortalecimiento de sinergias con el Banco Popular.
- **Rentabilidad y eficiencia.** Si bien **Value and Risk** reconoce que los resultados del último año estuvieron afectados por situaciones puntuales derivados de menores rendimientos de portafolio y reconocimiento de provisiones por eventos contingentes, pondera que la Fiduciaria ha logrado mantener resultados positivos, gracias al comportamiento creciente de las comisiones y las medidas implementadas para garantizar el control de la estructura de gastos. No obstante, aun evidencia brechas en materia de rentabilidad y eficiencia frente al sector y pares, por lo que hará seguimiento a la capacidad para mantener la tendencia de los ingresos conforme a los objetivos estratégicos, así como a los mecanismos de monitoreo a la estructura operacional en beneficio de los resultados financieros.
- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Popular cuenta con una sólida capacidad para atender sus obligaciones de corto plazo debido a la robusta posición de liquidez y estrategia de inversión conservadora, en la que prioriza la calidad de los títulos. Lo anterior, se encuentra soportado en el comportamiento del IRL10 que, para el periodo de análisis, se ubicó en 24,58%.
- **Calidad de los organismos de administración y gestión de riesgos.** En 2024, Fiduciaria Popular realizó modificaciones en el Manual de Inversiones y Riesgos Financieros, con el objetivo de fortalecer las líneas de defensa y el plan de contingencia de liquidez, así como actualizar disposiciones normativas de transparencia de mercado, tales como las operaciones en mercado mostrador que se podrían realizar con vinculados económicos, de acuerdo con los cambios realizados en el Decreto 1239 de 2024. De acuerdo con la información suministrada en los informes de revisoría fiscal y demás organismos de administración y control no se evidenciaron hallazgos relevantes que impliquen deficiencias en la gestión de riesgos o en los mecanismos de administración de activos de terceros. Sin embargo, la Fiduciaria estableció planes de acción para corregir algunas oportunidades de mejora que buscan mitigar la ocurrencia de eventos de riesgo
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Fiduciaria Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. La Calificadora destaca las robustas prácticas de gobierno corporativo, alineadas con las directrices de su principal accionista, a la vez que, cuenta con una estructura organizacional acorde con los requerimientos de negocio y esquemas de toma de decisión a través de organismos colegiados con participación de miembros independientes, lo que contribuye a mitigar la materialización de conflictos de interés.



Comunicado de Prensa

- **Contingencias.** De acuerdo con la información remitida, a febrero de 2025 cursaban 27 procesos contingentes en contra de Fiduciaria Popular, con pretensiones por \$7.498 millones, distribuidas en acciones ordinarias (51,68%), administrativas (32,81%) y otras (15,51%). **Value and Risk** pondera las sinergias jurídicas entre la Fiduciaria y su Casa Matriz, principalmente en la gestión de contingencias judiciales y estrategias de defensa. Sin embargo, al considerar el número de procesos, su cuantía y la cobertura de las provisiones sobre las pretensiones de procesos con mayor probabilidad de fallo adverso, la Calificadora considera que la Fiduciaria mantiene un perfil de riesgo legal moderado.

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. Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:



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.