



Value and Risk mantuvo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular S.A

Bogotá D.C., 1 de junio 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, a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular S.A.

Para **Value and Risk Rating** S.A. la Eficiencia en la Administración de Portafolios, es decir, la habilidad de la entidad para administrar tanto inversiones propias como de terceros, no es comparable con la calificación de Riesgo de Contraparte. Dependiendo el objeto social y el tipo de entidad, según aplique, la calificación considera las actividades de gestión de fondos de inversión tradicionales y no tradicionales (inmobiliarios, de capital de inversión, de infraestructura y obligaciones crediticias), fideicomisos de inversión, fondos de pensiones y recursos de la seguridad social. No incluye las actividades de asesoría en transacciones de banca de inversión o aquellas en las que la entidad no realice una gestión directa de las inversiones.

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

- **La Calificadora** destaca la materialización de los proyectos orientados a fortalecer la oferta de valor y la integralidad estratégica con el Banco, pues beneficia la dinámica de los negocios y activos administrados, además de contribuir con la generación de eficiencias operativas y de atención al cliente, que le otorgan a la Fiduciaria ventajas competitivas que contribuyen con su desarrollo y posición de mercado.
- La Junta Directiva además de contar con miembros del Banco, cuenta con 50% de miembros independientes. Además, la toma de decisiones se soporta en distintos grupos colegiados, entre estos: los Comités de Presidencia, de Auditoría, Comercial, de Inversiones, de Riesgos Financieros, de Tecnología, de Servicio al Cliente, Sarlaft y de Riesgo Operativo. En adición, sobresale la separación física y funcional de las áreas del front, middle y back office, así como los sistemas de backup de personal y la disminución de los índices de rotación, en beneficio de la continuidad de la operación ante la ausencia de personal crítico.
- **Value and Risk** destaca que, con el fin de robustecer el proceso de inversión, durante el último año la Fiduciaria amplió las sinergias con el gerente de mesa de tasa de interés para el ejercicio anual de Asset Allocation, así como con el analista económico del Banco, el cual reporta de manera diaria las condiciones del mercado y realiza presentaciones a los Comités y Junta Directiva. Igualmente, pondera la implementación de un informe diario de liquidez y rentabilidad de los FIC realizado por la Gerencia de Riesgos Financieros.
- La Calificadora realizará seguimiento a la consolidación de los diferentes proyectos relacionados con la profundización del uso de la red bancaria para la distribución de productos, el cambio de la herramienta CRM, la opción de realizar operaciones en línea a través del portal del Banco, así como la digitalización del portal de fideicomisos y flujos de pago, aspectos que contribuirán con la atención de los clientes y la oferta de valor.



- **Value and Risk** destaca el desarrollo del Modelo Integrado de Riesgos (MIR), que incluye, entre otros, las políticas de administración, los diferentes comités y el marco de apetito de riesgo, pues favorece la consolidación de la operación y la continua alineación con el Grupo, a la vez que contribuye a los procesos de seguimiento, control y reporte, así como al monitoreo del nivel de riesgo óptimo y de los límites de tolerancia definidos.
- **Factores ASG.** Al considerar las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial, la estructura organizacional y el cuidado del entorno, en opinión de Value and Risk, las gestiones de Fiduciaria Popular para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** La calificación asignada tiene en cuenta la continua disposición de recursos para la automatización, integración y modernización de la operación, aspectos que permite robustecer continuamente la capacidad de la Fiduciaria para gestionar eficientemente recursos de terceros y minimizar la materialización de riesgos.
- **Inversiones administradas y desempeño.** A febrero de 2021, los AUM de inversión de Fiduciaria Popular totalizaron \$1,59 billones y disminuyeron interanualmente 14,53%, debido a la menor dinámica en los recursos de seguridad social (-18,81%) y en el FPV (-12,92%), equivalentes al 46,41% y 6,70% del total, respectivamente. Dicho comportamiento atribuido al enfoque estratégico hacia negocios más rentables, así como a la alta volatilidad del mercado desde marzo de 2020 a raíz de la pandemia.
- De otro lado, Value and Risk pondera el crecimiento de los FIC (+4,47%), que participaron con el 46,89%, gracias a la redefinición en de su oferta de valor, que implicó cambios en la estructura de Fiduliquidez, así como a la profundización de las sinergias comerciales con el Banco. Sin embargo, dicho comportamiento fue menor al registrado al cierre de 2020, teniendo en cuenta la coyuntura presentada en el primer trimestre de 2021. En este sentido, la Calificadora considera fundamental que la entidad continúe fortaleciendo las estrategias orientadas a mejorar la competitividad de sus portafolios administrados, de cara a minimizar los posibles impactos por cuenta de la mayor incertidumbre
- **Perfil financiero.** Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es la máxima calificación que ostenta la Fiduciaria para el Riesgo de Contraparte, ratificada por Value and Risk. Esta se sustenta en el acompañamiento y respaldo de su principal accionista y del Grupo, así como en la mejora operacional evidenciada al cierre de 2020 y la generación de excedentes. Aspectos que le permiten llevar a cabo las inversiones requeridas para el mejoramiento continuo de los estándares como gestor de activos y cubrir la posible materialización de riesgos asociados al negocio.

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.