



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

Fiduciaria Popular fue constituida en 1991 y su principal accionista es el Banco Popular S.A. con una participación del 94,85% dentro del total del capital.

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

- La Calificadora destaca el respaldo corporativo y patrimonial de su principal accionista, el Banco Popular (entidad vinculada al Grupo Aval), aspecto que es fundamental para la generación de ventajas competitivas, la eficiencia en la administración de recursos de terceros y para su posicionamiento de mercado. Así mismo, destaca la materialización de las estrategias orientadas a la mayor integralidad comercial y operativa con el Banco. Aspectos fundamentales para impulsar el crecimiento de los activos administrados, la vinculación y atención de clientes, así como el continuo robustecimiento del ambiente de control, gobierno corporativo y gestión de riesgos.
- Fiduciaria Popular tiene una robusta estructura organizacional y de gobierno corporativo que cubre adecuadamente sus necesidades operativas y se ajusta a las particularidades del negocio. Al respecto, en 2021, realizó algunas modificaciones encaminadas a la transformación e innovación de los procesos, especialmente para llevar a cabo el proyecto +IMPACTO (dirigido a la generación de eficiencias y la simplificación de los procesos y herramientas de trabajo), para lo cual durante el año 2021, modificó algunas dependencias como la Gerencia de servicios y transformación de negocios, direcciones de pagos y recaudos, gerencia senior de estructuración de negocios y dirección de experiencia al cliente, entre otras. Adicionalmente, la Calificadora destaca la constante alineación con las directrices del Grupo, pues a partir de 2021 el Oficial de Cumplimiento reporta directamente al Banco, aspecto que favorece el seguimiento, control y transparencia de la operación.
- Respecto a los procesos y directrices de inversión, sobresale la separación física y funcional de las áreas del front, middle y back office, así como los sistemas de backup de personal y el control de los índices de rotación (aunque con oportunidades de mejora frente a otras entidades comparables), en beneficio de la continuidad de la operación ante la ausencia de personal crítico. De igual forma, se destaca que la Fiduciaria emplea diferentes herramientas para evaluar el desempeño de las estrategias de inversión, su dinámica frente al sector y la consistencia de los portafolios con su naturaleza y perfil de riesgo. Entre estas, se cuentan el seguimiento del modelo de Asset Allocation para la generación de portafolios de referencia, a través de una serie de datos históricos, el cual durante el último año se robusteció con el desarrollo de un modelo predictivo de inflación y la automatización de las operaciones de liquidez. Asimismo, sobresale el fortalecimiento del esquema de informes de seguimiento a los riesgos de liquidez, mercado y contraparte, a la vez que las sinergias con la matriz, pues se soporta en el personal de investigaciones económicas del Banco.
- Fiduciaria Popular cuenta con sólidos mecanismos de control interno y Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), además de herramientas tecnológicas que soportan su gestión, las cuales son continuamente actualizadas en cumplimiento a las disposiciones del regulador y las mejores prácticas adoptadas por su casa matriz. Sobresale la consolidación del Modelo Integrado de Riesgos (MIR), del Marco de Apetito de Riesgos (MAR) y la Declaración de Apetito de Riesgos (DAR), ya que se

Comunicado de Prensa

alinean a las directrices regulatorias respecto a la adopción del SIAR y benefician los procesos de seguimiento y control. De este modo, cabe anotar que la Fiduciaria inició la implementación de un tablero de indicadores que aplica para el Grupo, con el fin de evaluar el riesgo de liquidez, operacional e incidentes de seguridad de la información, entre otros.

- Value and Risk pondera la orientación y disposición de recursos por parte de Fiduciaria Popular para implementar de forma continua herramientas que contribuyan a la automatización, integración y modernización de la plataforma tecnológica, en búsqueda de eficiencias y la minimización de posibles errores operativos.
- Respecto a las inversiones administradas y su desempeño, la Calificadora destaca las estrategias encaminadas a optimizar la oferta y características de los fondos, los avances en la integración comercial con el Banco y la implementación de mejores prácticas para la gestión de los portafolios. Aspectos que se ven reflejados en el crecimiento de los activos administrados frente al cierre de 2021 (+4,92%) y la recuperación en los indicadores de Sharpe al compararlos con los mínimos registrados en noviembre del mismo año.
- En relación al perfil financiero, si bien Value and Risk reconoce que se mantienen retos en rentabilidad, los cuales están ligados al cumplimiento de las metas de crecimiento de negocios (especialmente en fiducia estructurada), a la depuración de negocios menos rentables y a la materialización de eficiencias, el acompañamiento y respaldo de su principal accionista y del Grupo, además de la profundización de sinergias, contribuyen con su capacidad como contraparte y favorecen el mejoramiento continuo de los estándares como gestor de activos.

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.