



El FIC Abierto Rentar 30, Administrado por Fiduciaria Popular S.A., mantuvo las calificaciones por parte de Value and Risk

Bogotá D.C., 15 de marzo de 2023. Value and Risk mantuvo las calificaciones **F-AAA** al Riesgo de Crédito, **VrM 2** al Riesgo de Mercado, **Medio** al Riesgo de Liquidez y **1+** al Riesgo Administrativo y Operacional del **Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Rentar 30**, administrado por **Fiduciaria Popular S.A.**

La calificación **F-AAA (Triple A)** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo de inversión presenta la mayor seguridad, cuenta con la máxima capacidad de conservar el capital invertido y la mínima exposición al riesgo, debido a su calidad crediticia. La calificación **VrM 2 (Dos)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo es baja con relación a las variaciones en los factores de riesgo que afectan las condiciones del mercado. Sin embargo, la vulnerabilidad es mayor que aquellos fondos de inversión con la mejor categoría de calificación. La calificación **Medio** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo presenta una moderada posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. De otra parte, la calificación **1+ (Uno Más)** asignada al **Riesgo Administrativo y Operacional** indica que el desempeño operativo, administrativo, gerencial y de control del fondo es muy bueno, razón por la cual existe una baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por la materialización de estos factores.

Rentar 30 es una opción de inversión dirigida a personas naturales y jurídicas con un perfil conservador. Su filosofía se enfoca en la preservación de capital, mediante inversiones en renta fija de corto y mediano plazo, caracterizadas por una alta calidad crediticia y un portafolio de bajo riesgo.

*Aspectos que sustentan la calificación **F-AAA (Triple A)** asignada al riesgo de crédito:*

- La calidad crediticia de los títulos que componen el portafolio, toda vez que, a diciembre de 2022, se concentraba en aquellos que ostentan la máxima calificación y/o riesgo Nación (86,46%), seguidos de activos calificados en AA y AA+, que representaron el 9,02% (+3,72 p.p.) y 4,51% (-4,88 p.p.), en su orden.
- Los emisores del sector financiero participaron con el 92,07% (+6,09 p.p.) del portafolio, principalmente bancos (76,02%), entidades que se caracterizan por mantener holgados niveles de liquidez y solvencia. En tanto que, la Nación ocupó el 7,93% (-4,74 p.p.).
- Para **Value and Risk**, el Fondo Rentar 30 mantiene una adecuada distribución de los activos por calificación y emisores, alineados con su perfil conservador que, junto con su posición de liquidez, mitiga el riesgo de incumplimiento.
- El *Credit VaR* calculado bajo el modelo de la Calificadora (al 99% de confianza) se situó en 0,32% (-0,01 p.p.) que, si bien se encuentra por encima de sus pares (0,25%), es inferior al promedio de los últimos doce meses (0,34%), por lo que no se evidencia un aumento en el perfil de riesgo.

*Aspectos que sustentan la calificación **VrM 2** al Riesgo de mercado:*

- La participación de las inversiones a tasa fija e indexadas al IPC e IBR decrecieron hasta representar el 29,26% (-8,92 p.p.), 25,27% (-2,86 p.p.) y 13,65% (-9,10 p.p.) del total, en su orden. En contraste, las cuentas a la vista abarcaron el 31,82%, 20,88 p.p. más que lo registrado en el mismo mes de 2021.
- Conforme a la decisión de reducir la duración del portafolio, incrementó las inversiones en activos con plazos inferiores a 360 días hasta el 53,42% (+23,33 p.p.), a la vez que redujo en 44,21 p.p. aquellas con vencimientos superiores a un año (14,75%). Con base en lo anterior, la duración cerró en 268 días (-302 días), nivel que se ubica por debajo de la media de sus pares (447 días) y, al incluir las cuentas a la vista, descendió a 183 días (-325 días).
- Respecto al VaR regulatorio, según información suministrada, este sumó \$134 millones (-71,17%) y representó el 0,62% del valor del Fondo. Por su parte, el VaR calculado por **Value and Risk** se ubicó en 0,48%, inferior al obtenido un año atrás (0,69%) y al promedio anual (0,63%), aunque superior al de sus comparables (0,21%).



Comunicado de Prensa

- Para la Calificadora, el Fondo presenta una adecuada distribución de las inversiones por variable de riesgo, que le ha permitido mitigar los efectos de las volatilidades del mercado, conservar su perfil conservador y fortalecer la generación de retornos.

Aspectos que sustentan la calificación **Medio** al Riesgo de Liquidez:

- El pacto de permanencia de 30 días que, aunado al fortalecimiento de la posición de liquidez, le permite anticipar posibles retiros y disponer de recursos suficientes para cumplir oportunamente con sus obligaciones. Sin embargo, acorde con la evolución de los recursos administrados y el número de adherentes, el IRL calculado por **Value and Risk**, a diciembre de 2022, ascendió a 62,45%, con una media en el último año de 52,70%, niveles superiores a los registrados un año atrás (60,35% y 24,34%, en su orden).
- El Fondo Rentar 30 mantiene una moderada concentración por adherente, toda vez que el principal participó con el 19,47% (-1,07 p.p.) y los veinte mayores con el 82,51% (+3,33 p.p.), con un promedio en el último año de 18,79% y 80,61%, respectivamente. Niveles que, al excluir los relacionados con la Fiduciaria, se situarían en 19,32% y 63,04%, en su orden.
- **Value and Risk** pondera la adopción de estrategias de control y mitigación de riesgo de liquidez, tales como el aumento del nivel de disponible, la reducción de las duraciones y la propensión a la adquisición de títulos de mayor calidad y con mayor rotación en el mercado. Aspectos que favorecen su posición ante eventuales salidas de recursos y reducen su exposición ante la baja atomización de los inversionistas.

Aspectos que sustentan la calificación **1+** al Riesgo Administrativo y Operacional:

- El respaldo patrimonial y corporativo del Banco Popular, así como del Grupo Aval, lo que favorece la generación de ventajas competitivas, la eficiencia en la administración de recursos de terceros y su posición de mercado.
- El desarrollo de sinergias operativas, tecnológicas, comerciales y de gestión de riesgos con el Banco y otras entidades del Grupo.
- Una robusta estructura organizacional y de gobierno corporativo, acorde con la complejidad y tamaño del negocio, que le brinda transparencia a la operación y mitiga la materialización de conflictos de interés.
- Un sólido proceso de inversión soportado en órganos colegiados de decisión, herramientas cuantitativas, monitores a indicadores de eficiencia y rentabilidad, aplicativos tecnológicos, entre otros.
- Adecuada separación física y funcional de las áreas del *front*, *middle* y *back office*.
- Existencia de sistemas de *backup* de personal para áreas y procesos críticos que asegura la continuidad de la operación.
- El personal involucrado en el proceso de inversión se encuentra debidamente certificado en idoneidad técnica y profesional por el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV).
- Amplia experiencia y trayectoria de la alta gerencia y gestores de los diferentes portafolios.
- Sólidos mecanismos de control interno y Sistemas de Administración de Riesgos (SARs).
- Actualización constante de herramientas tecnológicas, en línea con las disposiciones del regulador y las mejores prácticas adoptadas por el grupo, en busca de mayor eficiencia y minimización de errores operativos.
- Una excelente gestión para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza.
- Adecuada posición patrimonial, suficiente para apalancar el crecimiento proyectado y disponer de recursos que mejoran sus estándares como gestor de portafolios.

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.