



Por décimo primer año consecutivo, Value and Risk confirma la máxima calificación a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular.

30 de mayo de 2024. Value and Risk Rating mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la **Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular S.A. “La Perspectiva es Estable”**.

La calificación AAA (Triple A) implica que la integralidad, la administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

Fundada en 1991, Fiduciaria Popular es una entidad privada de carácter anónimo que se encuentra vigilada por la SFC. Su objeto social consiste en la celebración y ejecución de contratos fiduciarios y la administración de FICs, entre otras actividades autorizadas por la Ley para este tipo de entidades.

Dentro de los motivos que sustenta la calificación asignada se cuentan:

- Como filial del Banco Popular, entidad perteneciente al Grupo Aval, uno de los conglomerados financieros de mayor reconocimiento en el país, Fiduciaria Popular se beneficia de su permanente respaldo patrimonial y corporativo, aspecto que contribuye con su posicionamiento de mercado, el desarrollo de ventajas competitivas y su eficiencia en la administración de recursos de terceros.
- **Value and Risk** pondera la profundización de sinergias en materia comercial y de gestión de riesgos con el Banco, así como aquellas orientadas a fortalecer los procesos de inversión, operación y tecnología, entre otros. Lo anterior, toda vez que favorecen la vinculación y retención de clientes, en beneficio de los recursos administrados y la calidad de los procesos, en línea con las disposiciones legales y mejores prácticas del mercado.
- En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Popular cuenta con una estructura organizacional que se ajusta al tamaño y complejidad de la operación. Cabe anotar que en el último año, se añadieron a la estructura dos gerencias y una dirección de negocios fiduciarios, bajo la cual se estableció la dirección de mejoramiento y transformación fiduciaria. De igual forma, al interior de las gerencias Financiera y de Tecnología, se incorporaron las direcciones de servicios contables de negocios fiduciarios y de proyectos, respectivamente. En este sentido, la Calificadora pondera la pertinencia y permanente actualización de la estructura organizacional, así como la experiencia de los principales directivos en el sector y el respaldo del Banco, cuyos funcionarios participan en diferentes órganos colegiados de la Fiduciaria, lo que deriva en el robustecimiento de los procesos y toma de decisiones.
- La calificación contempla que el proceso de inversión de Fidupopular lo encabeza el Comité de Inversión y el Comité de Riesgos Financieros, órganos que aprueban las estrategias de inversión, las cuales son ejecutadas por la Gerencia de Inversiones, con el apoyo de las direcciones de FICs y de Inversiones. Por su parte, la Gerencia de Riesgos mantiene el continuo monitoreo de las variables que influyen en los riesgos financieros (crédito, mercado y liquidez), así como en el cumplimiento de las políticas definidas. Además se destaca que la entidad cuenta con una metodología de selección estratégica de activos para los portafolios propios, principalmente negocios pensionales y FICs, la cual contempla la definición de supuestos macroeconómicos, la ponderación de retornos históricos y proyectados, límites de participación de los índices de referencia y la optimización del portafolio de referencia. De otra parte, **Value and Risk** reconoce la importancia de las sinergias que la Fiduciaria mantiene con su casa matriz en el proceso de inversión, entre las que sobresale el suministro de insumos para expectativas de mercado, a cargo del economista senior y el director de la mesa de tasa de interés del Banco.
- Para **Value and Risk**, Fiduciaria Popular cuenta con sólidos mecanismos de gestión de riesgos, los cuales se mantienen en permanente actualización y alineación con las políticas del Banco y el Grupo, aspecto ponderado



Comunicado de Prensa

por la Calificadora, pues aportan al fortalecimiento continuo del Sistema, en pro de la mitigación de los riesgos a los que se encuentra expuesta.

- Respecto a la infraestructura tecnológica, Fiduciaria Popular cuenta con una robusta infraestructura, la cual mantiene en permanente optimización y se soporta en el sistema *core* SIFI que permite una adecuada integración de procesos misionales y de apoyo, entre estos, los procedimientos de inversión. Adicionalmente, **Value and Risk** considera que los esfuerzos de la Fiduciaria por mantener la continua optimización de la infraestructura tecnológica que soporta los procesos de inversión, aunada a la implementación de herramientas para el relacionamiento directo con clientes como vinculación digital, Fondos en línea y el portal transaccional “Fiduclick”, son factores que aportan a la automatización de procesos, en favor de la generación de eficiencias. A febrero de 2024, los AUMs de inversión de Fiduciaria Popular crecieron 32,65% hasta \$2,2 billones, dada la dinámica de los FICs (+37,25%) y recursos de seguridad social (+29,89%) que abarcaron el 49,28% y 48,09% del agregado, respectivamente. En consideración de **Value and Risk**, los resultados obtenidos en términos de AUMs de inversión, crecimiento de FICs y compensación del riesgo asumido por los inversionistas, son producto de los esfuerzos por implementar estrategias para el robustecimiento de los fondos, la consolidación de las sinergias comerciales y de inversión con el Banco, así como del uso y diversificación de canales para la adhesión y retención de clientes.
- Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las 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**. Se destaca que en materia ambiental, cuenta con disposiciones sobre el consumo de agua, energía y papel, así como el tratamiento de material aprovechable, mientras que, para 2024, estima realizar la medición de huella de carbono. Adicionalmente, en el último año modificó el modelo “Camel-S” de asignación de cupos de Emisores y contrapartes, de modo que incluyó criterios ASG, con el propósito de verificar si las entidades implementan estos factores en sus operaciones.
- Para **Value and Risk**, uno de los principales aspectos que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular, es la máxima calificación otorgada a la entidad en Riesgo de Contraparte. Al respecto, sobresale su posición de liquidez y un importante margen de solvencia, aspectos fundamentales para apalancar el crecimiento de la operación y las inversiones destinadas a fortalecer la infraestructura tecnológica. Igualmente, se pondera el respaldo corporativo y patrimonial que recibe de la casa matriz y el grupo Aval, reflejado en la profundización de sinergias, especialmente en materia comercial, factores que contribuyen con su posicionamiento y reconocimiento en el mercado, la calidad de los procesos y su capacidad para administrar recursos propios y de terceros de forma adecuada.

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.