



Value and Risk asigna calificación al FIC abierto con pacto de permanencia Rentar Capital, administrado por Fiduciaria Popular S.A.

Bogotá, marzo 26 de 2018. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadora de Valores, decidió asignar la calificación 1+ (Uno Más) al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rentar Capital, administrado por Fiduciaria Popular S.A.

El FIC abierto con pacto de permanencia Rentar Capital, recibió por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la aprobación para su operación el 3 de enero de 2018, y a la fecha de la presente calificación se encuentra en proceso de distribución y comercialización. El fondo tiene como objetivo principal la inversión en títulos de contenido crediticio, de riesgo moderado, que le permitan a los adherentes buscar un crecimiento de su capital en el mediano plazo, y tener un manejo adecuado de sus recursos, bajo los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez.

Value and Risk destaca de Fiduciaria Popular, la sólida estructura organizacional, la adecuada gestión de los riesgos, la apropiada capacidad operativa y tecnológica, así como los mecanismos de control, los cuales le permiten ostentar la máxima calificación de Eficiencia en la Administración de Portafolios.

Gestión de Riesgo de Crédito y Contraparte:

Teniendo en cuenta que el Fondo no ha iniciado operaciones, *Value and Risk* no asigna una calificación al Riesgo de Crédito y Contraparte. Esta calificación se asignará a los seis meses de operaciones del fondo con el objeto de determinar, de acuerdo con la composición del portafolio, la calidad crediticia de los emisores, el grado de concentración por emisor y su sector, así como el cumplimiento de la política de inversión, entre otros factores.

Lo anterior toma relevancia teniendo en cuenta que de acuerdo con lo establecido en el reglamento, podrán existir concentraciones hasta del 60% en emisores calificados en categoría A, con lo cual la exposición al riesgo de crédito podría ser mayor. De esta manera, una alta concentración en activos del Gobierno o en emisores AAA o AA+, será un elemento fundamental para acceder a mejores categorías de calificación.

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez:

Al igual que para la calificación del Riesgo de Crédito, *Value and Risk* no asigna por el momento una calificación al riesgo de mercado. Esta calificación se otorgará una vez se cuente con una historia de por lo menos 6 meses en la que se evidencie la composición del portafolio en términos de tasa, variable de riesgo, duración, liquidez de los títulos, concentración y tipo de inversionistas (personal natural o jurídica), entre otros aspectos.

Es de anotar que el reglamento del Fondo Rentar Capital se establece que el portafolio tendrá una duración máxima de 1.095 días. Al respecto, la Calificadora estará atenta a la evolución del portafolio durante la etapa de transición, así como al cumplimiento de la estrategia de inversión y su concordancia con las condiciones del mercado.



Aspectos que sustentan la calificación 1+ (Uno más) al Riesgo Administrativo y Operacional:

- Fiduciaria Popular cuenta con una calificación AAA en Eficiencia en la Administración de Portafolios, otorgada por *Value and Risk Rating*. Lo anterior indica que la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la Sociedad Fiduciaria para la administración de portafolios es excelente.
- La Calificadora pondera positivamente el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Banco Popular así como del Grupo Aval, lo cual gracias a la profundización de sinergias, le ha permitido a la Fiduciaria contar con altos esquemas de gobierno corporativo, así como con una robusta estructura organizacional para el desarrollo y control de sus operaciones de inversión, los cuales se alinean a los requisitos legales y las mejores prácticas del mercado.
- La Fiduciaria cuenta con políticas, metodologías y procedimientos para la administración del riesgo operacional, los cuales se encuentran ajustados a la política corporativa de riesgos del Grupo Aval, en temas relacionados con el gobierno corporativo y la cultura de riesgo, la estructura organizacional y el concepto de las tres líneas de defensa, entre otros.
- En opinión de la Calificadora, los mecanismos de gestión y los controles implementados, así como la infraestructura tecnológica con la que cuenta la Fiduciaria para el desarrollo de las operaciones de inversión y los resultados evidenciados, demuestran su idoneidad para la gestión de recursos. Lo anterior, aunado a los fuertes esquemas de control interno y lineamientos de gobierno corporativo, se han traducido en el apropiado desarrollo del negocio y en el fortalecimiento permanente de su cultura organizacional.

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.