



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

Bogotá D.C., 30 de mayo de 2019. 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. Esta calificación 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.

Fiduciaria Popular S.A. se encuentra autorizada para celebrar, desarrollar y ejecutar contratos de Fiducia Mercantil, Pública y de Encargo Fiduciario, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. En este sentido, cuenta con una amplia experiencia en la administración y gestión de recursos de terceros.

Durante el último año, la composición accionaria no presentó modificaciones. De esta manera, el Banco Popular se mantiene como su principal accionista, con el 94,85% del total. Este, a su vez, forma parte de uno de los principales Conglomerados Financieros de Colombia, el Grupo Aval.

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

- El respaldo patrimonial del Grupo Aval a la Fiduciaria Popular se refleja en el fortalecimiento continuo de sinergias tanto de tipo operativo como comerciales, de control interno, gobierno corporativo, entre otros aspectos que le proporcionan ventajas competitivas. De otra parte, Fiduciaria Popular cuenta con un robusto esquema de gobierno corporativo, en cabeza de la Junta Directiva, conformada por directivos del Banco e independientes, lo que beneficia la transparencia en la toma de decisiones estratégicas, comerciales y operativas, a la vez que mitigan la materialización de conflictos de interés.
- La estructura organizacional de la Fiduciaria es acorde al tamaño, volumen y productos ofrecidos. Esta se complementa con un equipo de trabajo calificado y con amplia experiencia en el sector fiduciario. Lo anterior, aunado a la estabilidad de los funcionarios de la alta gerencia y en especial de los gestores de portafolios, beneficia el desarrollo del negocio y contribuye con la continuidad en la consecución de los objetivos misionales. La gestión de recursos, tanto de los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) como del Fondo de Pensiones Voluntarias (FPV) y recursos de terceros, se encuentra en cabeza de la Gerencia de Inversiones, que en acompañamiento de la Dirección de FICs y de Inversiones, ejecutan las estrategias de inversión definidas para cada portafolio. Es así como el equipo de trabajo involucrado en el proceso se encuentra debidamente certificado en idoneidad técnica y profesional por el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV), a la vez que cada funcionario tiene atribuciones establecidas por tipo de portafolio.
- Dentro del proceso de inversión, la Fiduciaria cuenta con diferentes mecanismos y metodologías para realizar el seguimiento, control y monitoreo de las estrategias de inversión. Para esto, ejecuta el modelo de selección estratégica de activos o *Asset Allocation*, el cual permite generar portafolios de referencia que son construidos con base en las políticas de inversión y riesgos asociados, por medio de una serie de datos históricos.
- Los mecanismos de identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos con los que cuenta Fiduciaria Popular son robustos. En este sentido, para cada tipo de riesgo existen políticas, una estructura



Comunicado de Prensa

organizacional, órganos de control y metodologías definidas en los respectivos manuales de los Sistemas de Administración de Riesgos (SARs) y cuyo cumplimiento es evaluado periódicamente. De igual manera, son actualizados permanentemente, de acuerdo con los cambios en la regulación, el mercado y la adopción de mejores prácticas. Adicionalmente, se resalta la capacidad de Fiduciaria Popular para adoptar los planes de acción establecidos y adecuar su operación a los distintos requerimientos, tanto regulatorios como operativos, aspecto que, en opinión de **Value and Risk**, robustece la ejecución de los procesos y generan un entorno de mejoramiento continuo.

- La Calificadora pondera el compromiso de la administración de la Fiduciaria para disponer de los recursos necesarios para actualizar los sistemas de información y ajustarlos a sus necesidades, así como equiparlos a los mejores estándares del sector, aspecto que fortalece su capacidad como gestor de activos.
- A febrero de 2019, los AUM de inversión de Fiduciaria Popular ascendieron a \$1,89 billones, con un crecimiento interanual de 12,14%, debido a la mayor dinámica presentada en los FICs, gracias al fortalecimiento de su oferta de valor.
- La Calificadora resalta el cumplimiento de las estrategias establecidas por la Fiduciaria, dirigidas a reducir su dependencia en recursos de seguridad social, a la vez que procurar por potencializar otras líneas y lograr una mayor atomización del riesgo. Lo anterior se evidencia en el desarrollo que presentó la fiducia inmobiliaria que ascendió a \$132.706 millones al cierre de febrero de 2019, comparado con los resultados del año anterior (\$64.805 millones), con un crecimiento superior al mostrado por la industria.
- Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios, es el perfil financiero que mantiene la Fiduciaria. Esto, sumado al acompañamiento y respaldo de su principal accionista, le permite apalancar las inversiones necesarias para fortalecer su calidad como gestor de activos, a la vez que apalancar el crecimiento del negocio y cubrir la posible materialización de riesgos asociados a su naturaleza. De igual manera, se destaca que cuenta con la máxima calificación para el Riesgo de Contraparte, la cual se sustenta, entre otros, en su sólida estructura patrimonial y respaldo accionario, así como en el dinamismo de sus ingresos por comisiones.

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.