



Comunicado de Prensa

## Por doce años consecutivos, Value and Risk reafirma la máxima calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Popular

22 de Mayo 2025. **Value and Risk** 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.

Fiduciaria Popular cuenta con más de 30 años de trayectoria en el mercado y acorde con su objeto social, lleva a cabo la celebración de negocios fiduciarios y la administración de fondos de inversión, entre otras actividades autorizadas por la Ley para este tipo de sociedades.

Dentro de los principales motivos que sustentan la calificación asignada se cuentan:

- **Respaldo Accionario y Sinergias.** Para **Value and Risk**, el respaldo proporcionado por el Banco Popular y el Grupo Aval, aunado al continuo desarrollo y profundización de sinergias comerciales, operativas, de inversión, tecnológicas y de gestión de riesgos, entre otras, son factores que contribuyen con el permanente fortalecimiento y calidad de los procesos, así como con su capacidad para administrar recursos de terceros.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** Fiduciaria Popular dispone de solidas políticas de gobierno corporativo, las cuales se alinean con las recomendaciones del Código País y se encuentran debidamente documentadas en el Código de Buen Gobierno. La Calificadora reconoce los esfuerzos de la entidad por garantizar la toma de decisiones transparentes y mitigar la posible presencia de conflictos de interés, por medio de una adecuada segregación física y funcional de front, middle y back office, al igual que la existencia de órganos colegiados y comités en los que también intervienen funcionarios del Banco. Respecto a estos, por instrucción de la Casa Matriz, se estableció el Comité de Riesgos Consolidados, el cual se configura como un comité de apoyo a la Junta Directiva
- **Factores ASG.** 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. En este sentido, las prácticas de responsabilidad social y empresarial se encuentran alineadas con el modelo de sostenibilidad del Banco, por lo que se desarrolla a través de cuatro frentes estratégicos que aportan a la consecución de los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) y se aplican de forma transversal a todas las líneas de negocio.
- **Procesos y directrices para inversión.** Para **Value and Risk**, Fiduciaria Popular cuenta con robustos esquemas de gobierno y procesos que contribuyen con la adecuada toma de decisiones de inversión. En este sentido, para la aprobación de estrategias, se soporta en los comités de Riesgos Financieros y de Inversión, los cuales presentaron modificaciones en su estructura, al incluir miembros



## Comunicado de Prensa

independientes de la Junta Directiva, con el propósito de garantizar un mayor grado de independencia. De otro lado, dispone de una metodología para la selección estratégica

- de activos (Asset Allocation) para los diferentes portafolios, bajo la cual establece el portafolio de referencia para cada vigencia, que tiene en cuenta la rentabilidad objetivo y límites de inversión para cada una de las variables de riesgo que lo componen. Se destaca que en 2025 modificó la política de rebalanceo y estableció un modelo de optimización que maximiza el índice de Sharpe y garantiza un rango de duración definido. En adición, la calificación otorgada contempla las sinergias con la Matriz, entre las que sobresalen las charlas, presentaciones e informes de mercado a la Junta Directiva y comités de Inversiones y Negocios Fiduciarios, así como las proyecciones de indicadores macroeconómicos utilizados para la planeación de presupuestos y como insumo para proporcionar independencia al modelo de Asset Allocation, que son proporcionadas por el área de Investigaciones Económicas del Banco.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Value and Risk pondera la pertinencia y optimización de la estructura de riesgos, al igual que el continuo fortalecimiento de los sistemas de administración de los diferentes riesgos a los que se expone en el desarrollo de su objeto social, los cuales se ajustan a las disposiciones de la SFC y acogen las directrices impartidas por el Banco y el Grupo Aval, aspecto que favorece su capacidad para mitigar impactos derivados de posibles materializaciones. De otra parte, en sinergia con el Banco, la Gerencia de Riesgos participa en los comités de Riesgos de Filiales y de Riesgos Consolidados, en los que presenta los resultados de la gestión de riesgos de liquidez, mercado, operacional y SOX. Adicionalmente, sobresale el apoyo de colaboradores de la Matriz en los comités de riesgos especializados, factor que le permite acoplar sus políticas y lineamientos con los del Grupo.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** Para Value and Risk, el continuo fortalecimiento de los sistemas y herramientas tecnológicas que soportan los procesos de inversión de la Fiduciaria, es un aspecto que favorece tanto la calidad de los procesos como la generación de eficiencias. Asimismo, resalta el uso de aplicaciones enfocadas en proporcionar mayores facilidades a los clientes, entre las que sobresalen aquellas orientadas a la Vinculación Digital, la transaccionalidad de los fondos (Fiduclick) y la integración con el Banco (Fondos en Línea).
- **Inversiones Administradas y Desempeño.** En opinión de Value and Risk, las estrategias y sinergias comerciales con la Casa Matriz, que favorecen los niveles de adhesión y retención de clientes, en conjunto con los sólidos esquemas de toma de decisiones de inversión y el uso de herramientas tecnológicas para la automatización y eficiencia de los procesos, son factores determinantes para el aumento en el volumen de activos administrados y la dinámica de los principales FICs y su compensación del riesgo asumido por los inversionistas.
- **Perfil financiero.** Uno de los factores más relevantes que sustentan la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fidupopular es la máxima calificación con la que cuenta para el Riesgo de Contraparte. En este sentido, se destaca el respaldo patrimonial y corporativo de su Casa Matriz y el Grupo Aval, así como la continua generación y profundización de sinergias comerciales y operativas, entre otras, que benefician la calidad de los procesos y su capacidad de administración de recursos. Asimismo, sobresale la sólida posición de liquidez y el holgado margen de solvencia, fundamentales para apalancar el crecimiento de la operación, las inversiones en tecnología y el cumplimiento de los objetivos estratégicos.



## Comunicado de Prensa

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](mailto: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.