



ALIANZA FIDUCIARIA S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 594

Fecha: 03 de junio de 2022

Fuentes:

- Alianza Fiduciaria S.A.
- Información de entidades financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Asociación de Fiduciarias de Colombia.

Cifras Principales*	Febrero 2021	Febrero 2022
Activos**	\$262.342	\$275.864
Pasivos**	\$118.070	\$117.180
Patrimonio**	\$144.273	\$158.684
Ingresos**	\$52.040	\$56.746
Ebitda **	\$22.205	\$26.160
Utilidad Neta**	\$12.108	\$12.494
Margen Ebitda	42,67%	46,10%
ROE	62,18%	57,57%
ROA	31,09%	30,44%

* Todas las cifras financieras anualizadas son ajustadas o reclasificadas de acuerdo con los estándares de Value and Risk.

** Cifras en miles de millones de pesos.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Duran.
Ivan Dario Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano

Contactos:

Santiago Argüelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

Erika Tatiana Barrera Vargas.
erika.barrera@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: 57-1 5265977
Bogotá

RIESGO DE CONTRAPARTE AAA (TRIPLE A)
PERSPECTIVA ESTABLE

Value and Risk Rating mantuvo la calificación AAA (Triple A) al **Riesgo de Contraparte** de Alianza Fiduciaria S.A.

La calificación **Triple A (AAA)** otorgada al Riesgo de Contraparte indica que la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma es la más alta.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los aspectos que sustentan la calificación de **Alianza Fiduciaria S.A.** son los siguientes:

➤ **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Alianza Fiduciaria se consolida como la fiduciaria independiente más grande de Colombia (sin vinculación bancaria) y como una compañía líder de la industria, tanto por estructura financiera como por capacidad de crecimiento. En este sentido, al cierre de 2021, ocupó la segunda posición en el sector¹ por activos fideicomitidos y la primera por activos administrados en fiducia inmobiliaria, con participaciones de 14,66% y 28,22%, en su orden, a la vez que se posicionó como la segunda en fondos de inversión colectiva (15,02%) y la primera por nivel de rentabilidad sobre el patrimonio.

Hace parte del Grupo Alianza, lo que favorece su oferta de valor, teniendo en cuenta las sinergias comerciales, operativas, tecnológicas y de gestión de riesgos con Alianza Valores². De este modo, cuenta con una plataforma integrada de productos y servicios que, aunada a un equipo de trayectoria y profesionalismo, así como a los continuos desarrollos tecnológicos, le han permitido ganar competitividad y participación de mercado, a la vez que hacer frente a los diferentes ciclos económicos, en favor del cumplimiento de sus objetivos de largo plazo.

Su direccionamiento estratégico continúa orientado a mantener un crecimiento rentable, mejorar su oferta de valor, conservar altos estándares en gestión de riesgos, así como a la consolidación del modelo operativo y tecnológico y a la construcción de una cultura de alto desempeño. De esta manera, durante el último año, fortaleció la integración de servicios digitales, disminuyó tiempos operativos, aumentó la automatización de controles y robusteció las herramientas y procesos orientados al manejo y seguridad de la información.

¹ Conformado por 26 fiduciarias. Se excluyen los activos de custodia de valores

² Entidad calificada en AAA para el Riesgo de Contraparte, asignada por **Value and Risk Rating S.A.** Documento disponible en www.vriskr.com

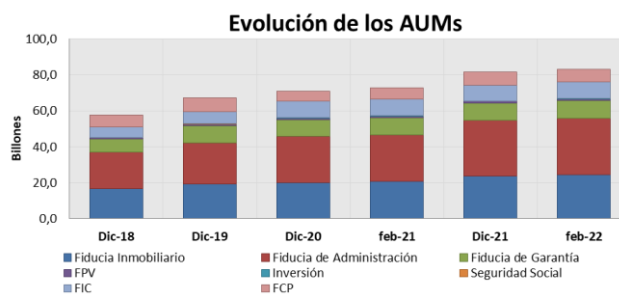
Adicionalmente, incrementó la oferta de productos, mantuvo la innovación en plataformas digitales y la consolidación de su modelo de actuación comercial, que favoreció la productividad de la fuerza de ventas.

Para **Value and Risk**, Alianza Fiduciaria cuenta con sólidos mecanismos de planeación y prospección que le han permitido establecer estrategias de crecimiento acordes con la realidad del mercado. Aspectos que se reflejan en la optimización permanente de la gestión operativa, comercial y de riesgos, y que han beneficiado su estructura y desempeño financiero, en favor de su calidad como contraparte.

- **Activos administrados (AUM).** Al cierre de febrero de 2022, los activos administrados por la Fiduciaria ascendieron a \$83,16 billones con un incremento interanual de 14,34%, superior al del sector (+5,25%) y los pares³ (-2,72%).

Sobresale el comportamiento de las líneas de administración (+20,21%) e inmobiliario (+18,68%) que son las más significativas con participaciones de 37,52% y 29,49%, respectivamente. Lo anterior, gracias al mayor despliegue comercial, al fortalecimiento en la estructuración de negocios y la mejora continua de la oferta de valor que, le han permitido mantener una tendencia creciente en la consecución de nuevos negocios y profundizar sus diferenciales de mercado.

Por su parte, aunque los fondos de inversión colectiva (FICs) registraron una disminución de 2%, la Calificadora reconoce que la diversificación y el liderazgo de la Sociedad en instrumentos alternativos (con una participación de 64% del mercado) le permitieron afrontar los escenarios de mercado de manera satisfactoria. Situación que contrasta con la dinámica del sector y pares, pues los saldos registraron disminuciones de -22,91% y 26,82% en su orden.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating

Value and Risk destaca el crecimiento sostenido de los AUM y el número de negocios (feb-22: 5.865, +6,5%), soportado en una fuerza de ventas en permanente capacitación, el fortalecimiento continuo del portafolio de productos y la atomización de los negocios administrados

³ Fiduciaria la Previsora S.A., Fiduciaria Bogotá S.A., Fiduciaria Bancolombia S.A. y Acción Fiduciaria S.A.



(pues los veinte más grandes y el principal representaron el 17,93% y 4,76% del total, en su orden), así como en el aprovechamiento de sinergias comerciales con la Comisionista y la continua innovación. Lo anterior, le ha permitido mantener una tendencia creciente en la generación de ingresos, a la vez que ha contribuido con su posición financiera y de mercado.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Alianza Fiduciaria pertenece a la Organización DeLima S.A.⁴ y a Australis Inversiones del Pacífico⁵, cada una con participaciones de 50%, lo que le imprime un importante respaldo patrimonial.

A febrero de 2022, el patrimonio de la Fiduciaria registró un crecimiento interanual de 9,99% al totalizar \$158.684 millones, gracias al mejor desempeño de la utilidad y los resultados de ejercicios anteriores.

Por su parte, el patrimonio técnico aumentó 11,07% hasta \$140.766 millones, mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) y la exposición al riesgo de mercado y operacional registraron variaciones de -2,27%, +16,91% y +14,69%, respectivamente. De este modo, la Sociedad registró un margen de solvencia de 26,84%, nivel que se ubica por encima al mínimo exigido por regulación (9%), aunque por debajo del sector (58,24%) y pares (57,18%). Adicionalmente, el cómputo de capital sobre el mínimo requerido fue de 17,19 veces (x), en comparación con el 13,3x del sector y el 38,54x de los pares.

Es de mencionar que, de acuerdo con la información suministrada, en marzo de 2022, el patrimonio técnico disminuyó 53,60%, teniendo en cuenta que la totalidad de las utilidades de 2021 fueron distribuidas y pagadas en ese mes, lo que resultó en un margen de solvencia de 12,36%, el cual si bien es menor continúa dentro de los límites regulatorios. En este sentido, para **Value and Risk** la Sociedad mantiene una sólida posición patrimonial, soportada en una administración eficiente del capital, el cumplimiento normativo y el apoyo de sus accionistas, lo cual le ha permitido mantener el desarrollo de su modelo de negocio y hacer frente a escenarios menos favorables, como el evidenciado en medio de la Pandemia.

- **Evolución de los ingresos.** Entre 2020 y 2021, los ingresos operacionales de Alianza Fiduciaria crecieron 16,73% hasta \$322.707 millones, atribuido al mejor desempeño de las comisiones (+18,42%) que, se consolidan como el rubro más significativo con una participación del 99,20% del total.

⁴ Grupo económico con una trayectoria de más de 50 años en el País, especializado en inversiones, intermediación de seguros, servicios financieros, servicios legales, entre otros. Participa de forma directa con el 45% de propiedad dentro del Grupo y con el 5% a través de entidades vinculadas.

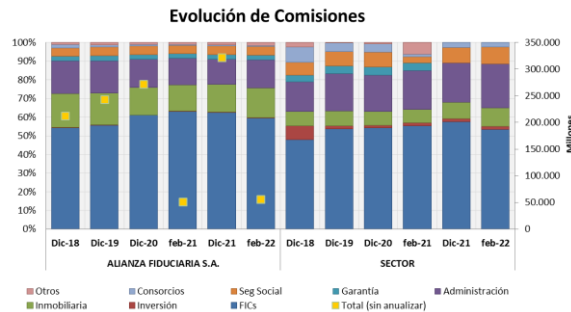
⁵ Vehículo de inversión conformado por la firma independiente Australis Partners, con participación mayoritaria, la inversionista institucional CDPQ (fondo de pensiones de Quebec – Canadá) y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés).



Al respecto, las comisiones brutas totalizaron \$322.038 millones, dado el aumento generalizado de las líneas de negocio, especialmente los FICs (+21,36%), los de fiducia inmobiliaria (+16,59%) y los de administración (+7,78%), líneas que participaron con el 62,60%, 14,67% y 13,61%, respectivamente.

Es de mencionar que, la mayor generación de comisiones por fondos se atribuye, en gran medida, al comportamiento de aquellos enfocados en activos no tradicionales que han presentado un mejor desempeño. Esto, teniendo en cuenta que, dada su menor exposición a situaciones adversas de mercado, se configuran como una alternativa de inversión en escenarios de altas volatilidades. Mientras que la línea de fiducia inmobiliaria estuvo favorecida por la reactivación del sector constructor.

Situación similar se observó a febrero de 2022, pues los ingresos operacionales totalizaron \$56.746 con un aumento interanual de 9,04%, asociado al desempeño de las comisiones (+9,10%). De esta manera, mantuvo la tendencia creciente en los ingresos generados por fiducia inmobiliaria, de administración y FICs con variaciones de +24,23%, +16,04% y +3,01%, en su orden.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating

Asimismo, sobresale la baja concentración en línea con la composición de AUM, toda vez que los veinte principales negocios abarcaron el 3,84% del total de comisiones, mientras que el más grande, el 0,41%.

Para **Value and Risk** la evolución de los ingresos de la Sociedad denota los esfuerzos orientados a mantener una adecuada estructura de negocios ampliamente diversificada y con un alto componente de activos no tradicionales que, le ha permitido afrontar las condiciones de mercado y mantener la tendencia creciente. Asimismo, pondera el enfoque a negocios más rentables, reflejado en el mayor aumento de los ingresos por comisiones frente al de los AUM, en línea con lo definido en su planeación estratégica.

- **Rentabilidad y eficiencia.** Una de las principales fortalezas que soportan la máxima calificación asignada a Alianza Fiduciaria es su permanente generación de resultados operacionales y netos, con niveles de rentabilidad que sobresalen frente a los registrados por sus comparables.



Al cierre de 2021, los gastos operacionales de la Sociedad ascendieron a \$222.215 millones con una variación anual de 14,05%, asociada principalmente a la dinámica los gastos de personal (+10,98%) y comisiones (+34,92%). Estos últimos, relacionados con el aumento de los de corresponsalía (+38,69%), en su mayoría, por las pagadas a Alianza Valores por concepto de sinergias comerciales, dado el mejor desempeño de la operación.

En ese sentido, y al considerar el desempeño de los ingresos, la Fiduciaria alcanzó una utilidad operacional de \$100.092 millones (+23,18%) y un *Ebitda* de \$138.337 millones (+15,18%), con márgenes de 31,02% (+1,62 p.p.) y 42,87% (-0,58 p.p.), respectivamente. No obstante, mantiene oportunidades de mejora en cuanto al cierre de brechas con sus comparables en términos de eficiencia operacional⁶, pues al cierre de 2021, registró un índice de 68,98%, frente al 63,63% del sector y el 58,35% de los pares.

Ahora bien, al incluir la variación de los ingresos netos no operacionales (-22,23%), afectados por el registro de gastos por litigios judiciales, y el impuesto de renta (\$34.523, +6,10%), la utilidad neta se ubicó en \$75.453 millones superior en 22,83% a la registrada en 2020 y con una sobre ejecución frente a la presupuestada. Lo anterior, derivó en mejores indicadores ROA⁷ y ROE⁸, los cuales se destacan en comparación con los observados de sus grupos de referencia.

	Alianza				SETOR			PARES			
	dic-19	dic-20	feb-21	dic-21	feb-22	dic-20	dic-21	feb-22	dic-20	dic-21	feb-22
ROE	44,68%	46,48%	62,18%	51,61%	57,57%	22,60%	22,28%	14,22%	25,12%	22,73%	12,59%
ROA	22,07%	24,68%	31,09%	28,02%	30,44%	18,87%	17,58%	11,13%	21,14%	18,32%	10,17%
Margen operacional	29,75%	29,39%	30,53%	31,02%	33,28%	42,36%	36,37%	33,51%	50,25%	41,65%	38,68%
Margen Ebitda	43,95%	43,44%	42,67%	42,87%	46,10%	49,90%	44,37%	43,19%	55,74%	48,28%	48,57%
Eficiencia operacional	70,25%	70,61%	69,47%	68,98%	66,72%	57,64%	63,63%	66,49%	49,75%	58,35%	61,32%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating

Ahora bien, a febrero de 2022, Alianza Fiduciaria mantuvo el comportamiento creciente de los resultados, pues el *Ebitda* y la utilidad operacional crecieron 17,81% y 18,86%, respectivamente. Por su parte, la utilidad neta creció en 3,19% hasta \$12.494 millones con indicadores anualizados, ROA y ROE, de 30,44% y 57,57%, en su orden.

Value and Risk destaca el desempeño operativo y consolidación financiera de la Sociedad, soportado en la tendencia creciente de sus ingresos, la diversificación de su portafolio de productos y el desarrollo del modelo de transformación digital que ha favorecido su productividad, eficiencia y diferenciales de mercado. En este sentido, y congruente con sus lineamientos y proyectos estratégicos, estima se mantenga la mejora continua, en favor de su calidad como contraparte.

- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** A febrero de 2022, el pasivo de Alianza Fiduciaria disminuyó marginalmente 0,75% hasta

⁶ Gastos operacionales/ ingresos operacionales.

⁷ Utilidad neta / activo.

⁸ Utilidad neta / patrimonio.



\$117.180 millones, principalmente por menores obligaciones financieras⁹ (-6,05%) y cuentas por pagar a proveedores (-27,54%), a pesar del incremento en las provisiones para impuestos (+20,74%) y las obligaciones laborales (+13,28). Así, y al considerar el crecimiento del activo (+5,15%) y del patrimonio (+9,99%), el endeudamiento total¹⁰ se situó en 42,48% (-2,53 p.p.), mientras que el apalancamiento¹¹, en 0,74 veces (x), superiores a los registrados por sus pares (18,52% y 0,23x) y el sector (20,78% y 0,26x).

Por su parte, las inversiones se situaron en \$35.210 millones, con una variación interanual de -46,83%, compensada, en parte, por el crecimiento de los recursos disponibles (+82,12%), que totalizaron \$85.872 millones. El portafolio está conformado por CDTs (62,85%) de la más alta calificación crediticia y TES (24,97%), así como por participaciones en fondos o derechos fiduciarios (12,18%). De este modo, el VaR¹² sobre el portafolio se ubicó en 0,27%.

De otro lado, los activos líquidos alcanzaron \$116.793 millones con un incremento interanual de 8,23% y una participación sobre los activos totales de 42,34%, superior al sector (40,11%) y los pares (38,12%). Recursos que han resultado suficientes para cubrir los requerimientos de la operación, pues el indicador de riesgo de liquidez (IRL), para la banda de un día, se ubicó en \$98.915.

En opinión de **Value and Risk**, Alianza Fiduciaria cuenta con una sólida posición de liquidez que le ha permitido cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo, lo que evidencia la calidad y capacidad de respuesta del SARL¹³, que incluye, entre otros aspectos, controles y alertas, así como un plan de contingencia para asegurar que los niveles permanezcan dentro los límites definidos.

- **Calidad de los organismos de administración y gestión de riesgos.** Para **Value and Risk**, la Fiduciaria mantiene Sistemas de Administración de Riesgo (SARs) alineados con las mejores prácticas y los requerimientos normativos, los cuales son revisados permanentemente y se ajustan a las mejores prácticas del mercado.

Es de mencionar que, en la primera parte de 2021, en el marco de una Inspección In Situ que se llevó a cabo a las entidades del Grupo por parte de la SFC, los SARs fueron objeto de revisión y arrojaron resultados satisfactorios. Lo anterior, al considerar que la Sociedad cuenta con un esquema robusto para la gestión de los diferentes riesgos que se alinea con el tamaño del negocio y el tipo de operación.

Con el propósito de fortalecer la gestión, la Sociedad mantiene una estructura de áreas especializadas por tipo riesgo. Al respecto, durante el último año, consolidó la Gerencia de Ciberseguridad y Continuidad del Negocio, teniendo en cuenta la relevancia que han cobrado estos

⁹ Correspondientes en su totalidad a pasivos por arrendamientos, cuya contrapartida se encuentra en los activos fijos.

¹⁰ Pasivo / activo.

¹¹ Patrimonio / pasivo.

¹² Valor en Riesgo, por sus siglas en inglés.

¹³ Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez.



asuntos en el marco del proceso de transformación digital. Asimismo, dividió la Gerencia de Riesgos Operacionales en dos grupos de trabajo, uno de ellos especializado en la gestión del riesgo operacional y el otro en la administración del riesgo LA/FT y para cada frente designó un gerente. Lo anterior, al considerar el proyecto de implementación del Sistema Integral de Riesgos (SIAR), cuya finalización se estima para 2023.

Ahora bien, respecto al SARO¹⁴ modificó el manual con el fin de ajustar la metodología de valoración para riesgos y controles, la cual contempla modificaciones en la probabilidad e impacto de los riesgos y una revisión de las escalas de calificación. De igual manera, se aplicaron cambios en el análisis y valoración de los controles para medir su efectividad.

Adicionalmente, en pro de fortalecer la gestión de los diferentes riesgos financieros y no financieros, durante el último año implementó una herramienta denominada Binaps que permite identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos del negocio de manera centralizada. Esta, incluye los módulos de SARO, SARL, SARM¹⁵, Cumplimiento, Ciberseguridad y Continuidad de negocio.

En lo relativo a ciberseguridad ejecutó actividades de identificación de vulnerabilidades técnicas, pruebas de penetración y simulacro de ciberataques, con el objetivo de establecer planes que mitiguen impactos por posibles amenazas cibernéticas. Asimismo, dio continuidad a los controles asociados con las conexiones remotas de los funcionarios en modalidad de teletrabajo y llevó a cabo la evaluación de seguridad de equipos que se conectan por VPN.

Además, acorde con lo definido en el PCN¹⁶, durante 2021 ejecutó ensayos de operación en el centro alterno, en el cual participó personal encargado de procesos críticos, pruebas de comunicaciones entre funcionarios bajo escenarios de contingencia y al plan de recuperación de desastres. Al respecto, identificó oportunidades de mejora en algunas actividades, por lo que se implementaron los planes de acción correspondientes.

De acuerdo con la información suministrada en los informes de revisoría fiscal y las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Para **Value and Risk**, Alianza Fiduciaria cuenta con una estructura organizacional acorde con el tamaño y complejidad del negocio, así

¹⁴ Sistema de Administración de Riesgo Operacional

¹⁵ Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

¹⁶ Plan de Continuidad del Negocio.



como una adecuada división administrativa. Además, valora el proceso para la toma de decisiones, basado en la existencia de diversos comités que dan soporte de manera transversal tanto a la Fiduciaria, como a la Comisionista, y que garantizan la transparencia de la operación y mitigan la materialización de conflictos de interés.

Cabe destacar que con el fin de incorporar los lineamientos ASG dentro de su proceso de inversión, en octubre de 2021 Alianza Fiduciaria se vinculó como signatario del PRI¹⁷.

Por su parte, el desarrollo de herramientas tecnológicas y digitales se configura como uno de los principales mecanismos para mitigar los impactos medioambientales, pues en algunos procedimientos se ha disminuido hasta en 80% el uso de trámites físicos. Adicionalmente, desde 2021 realiza la medición de la huella de carbono.

Por otro lado, sobresale el fortalecimiento de los planes de retención de personal y la adopción de las mejores prácticas laborales, factores que le permitieron ser catalogada como una de las mejores empresas para trabajar, al obtener la certificación de *Great Place to Work*¹⁸.

En lo que corresponde a gestión social, durante el último año, Alianza Fiduciaria realizó una donación a la iniciativa Compromiso Valle, que reúne a ciudadanos y empresas de distintos sectores con el fin de aportar a la transformación social del Departamento del Valle del Cauca.

En relación con el Sarlaft¹⁹, ajustó el sistema al fortalecer el proceso de conocimiento del cliente basado en un enfoque de riesgo, a la vez que modificó los asociados a la debida diligencia, los de actualización de datos y los de vinculación digital. Adicionalmente, implementó un *dashboard* que cuenta con reportes y genera indicadores de manera automática.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, en contra de la Sociedad cursan 132 procesos con pretensiones por \$454.704 millones. De estos, dos fueron catalogados como probables por una cuantía de \$7.441 millones y provisiones constituidas por \$1.062 millones. Adicionalmente, está vinculada a 55 procesos relacionados con fideicomisos y patrimonios autónomos administrados. Es de anotar que en caso de materialización, la Sociedad cuenta con pólizas de seguros que disminuyen los posibles impactos financieros.

En opinión de **Value and Risk**, al tener en cuenta las pretensiones y el posible impacto sobre los resultados financieros, la exposición al riesgo legal de es moderada. En este sentido, es importante que continúe fortaleciendo los mecanismos de defensa judicial, de manera que se anticipe a los posibles cambios en los perfiles de riesgo que puedan afectarla.

¹⁷ *Principles for Responsible Investment*. Iniciativa compuesta por una red internacional de signatarios para poner en práctica los principios de inversión responsable.

¹⁸ Otorgada en marzo de 2022 por un periodo de un año.

¹⁹ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



PERFIL DE ALIANZA FIDUCIARIA

Alianza Fiduciaria S.A. es una sociedad anónima de naturaleza privada, creada en 1986 y vigilada por la SFC. Su objeto social es la celebración de contratos de fiducia mercantil y mandatos fiduciarios no relativos de dominio, así como actividades de administración de fondos.

Su composición accionaria se encuentra distribuida entre Australis Inversiones del Pacífico S.L. (50%) y la Organización DeLima S.A. (50%). Al respecto, en el último año se presentó una recomposición de participaciones dentro de esta última, tras la liquidación de Prima Holdings S.A., en favor de Little Rock Corp.

Para la atención a clientes, la Fiduciaria cuenta con oficinas en ocho ciudades, además, de contar con canales no presenciales, tales como la página web, la aplicación móvil, el portal transaccional, la oficina virtual Alianza1Click y la plataforma MiFiducia.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Sólida estructura patrimonial y respaldo de sus accionistas que le permite absorber eventuales pérdidas derivadas de la operación y apalancar el plan de negocio.
- Trayectoria y posicionamiento en el sector fiduciario.
- Procesos de innovación que favorecen los diferenciales de mercado y su competitividad.
- Plan estratégico en constante monitoreo, lo cual permite formular planes de acción oportunos y garantizar el cumplimiento de las metas definidas.
- Consolidación de sinergias con Alianza Valores que favorecen la gestión comercial.
- Crecimiento permanente y diversificado de los AUM y de los ingresos por línea de negocio.
- Tendencia creciente en la generación de utilidades con sobresalientes niveles de rentabilidad, frente a sus comparables.
- Sólida posición de liquidez para cubrir los requerimientos de la operación.
- Plataforma tecnológica robusta y en continuo fortalecimiento, que contribuyen a la optimización de la operación y la generación de eficiencias.

- Sólidos mecanismos de administración de riesgos, en continua revisión y fortalecimiento.
- Sobresalientes mecanismos de gestión de recursos de terceros que sustentan la máxima calificación en Eficiencia en la Administración de Portafolios.
- Excelente gestión de los factores ASG.

Retos

- Dar continuidad a las actividades definidas en su planeación estratégica, que garanticen el fortalecimiento constante del negocio y su posicionamiento en el mercado.
- Mantener el control sobre la estructura de costos y gastos en beneficio de los indicadores de eficiencia operacional.
- Dar continuidad a las estrategias de automatización y optimización de procesos que contribuyan a mejorar los niveles de eficiencia operativa.
- Mantener la continua revisión de los SARs y controles para evaluar y garantizar su efectividad.
- Mantener el fortalecimiento permanente de los mecanismos de defensa judicial que permitan anticiparse a eventuales cambios en el perfil de riesgo de las contingencias.

