Comunicado de Prensa

Por quinto año consecutivo Value and Risk mantuvo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Colmena S.A.

Bogotá D.C., 16 de septiembre de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** a la **Eficiencia en la Administración de Portafolios** de **Fiduciaria Colmena S.A.**

Colmena Fiduciaria S.A. es una entidad financiera vigilada por la SFC, creada en 1981 para complementar la oferta de servicios financieros para los clientes del Banco Caja Social y de la Fundación Grupo Social, lo que le brinda ventajas competitivas y es una de sus principales fortalezas. Sobresalen las sinergias de tipo operativo, administrativo, de riesgos, de control interno y de servicio al cliente con el Banco, entre otras, que favorecen el desarrollo de los procesos.

Se encuentra facultada para celebrar contratos de fiducia, administrar fondos de inversión colectiva, encargos fiduciarios y demás operaciones autorizadas a las fiduciarias. Durante el último año, la composición accionaria no presentó modificaciones, por lo que el Banco Caja Social se mantiene como su principal accionista, con el 94% del total. Asimismo, hace parte del conglomerado financiero, cuya *holding* es la Inversora Fundación Grupo Social S.A.S y el controlante, la Fundación Grupo Social.

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

- La Fiduciaria, durante el último año, habilitó nuevas funciones en la aplicación del Banco y la página web para mejorar la experiencia de sus clientes, como parte de la profundización de la relación comercial y cumplir con su promesa de valor integral. En adición, **Value and Risk** resalta los avances digitales que, aunado al acompañamiento del Grupo, favorecen la obtención de resultados y la gestión eficiente de recursos
- En opinión de **Value and Risk**, Colmena Fiduciaria mantiene una sólida estructura organizacional y de gobierno corporativo, acorde al tamaño, volumen de recursos administrados y complejidad de la operación. La estructura de gobierno corporativo está en cabeza de la Junta Directiva y se soporta en diferentes comités, lo que, sumado a los adecuados mecanismos de control interno, garantizan la transparencia de la operación, respaldan el cumplimiento de la planeación estratégica y mitigan la posible materialización de conflictos de interés. De esta manera, la calificadora reconoce el mejoramiento permanente de la gestión interna, al igual que su contribución y respaldo para garantizar la eficiencia en la administración de recursos de terceros.
- Teniendo en cuenta la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Colmena Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son sólidos.
- La definición de las estrategias de inversión para los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y posición propia es dirigida por el Comité de Riesgos e Inversiones y la Junta Directiva es quien aprueba los cambios de política propuestos por dicho Comité. La Gerencia de Fondos, apoyada por los *traders* de posición propia y negocios fiduciarios, es la encargada de la gestión de los portafolios. Para el seguimiento y control operativo de las inversiones, Colmena Fiduciaria cuenta con diferentes metodologías y herramientas de sensibilidad, estadísticas y econométricas, para optimizar las opciones de inversión.
- El *front office* se apoya en los informes reportados por el área de Investigaciones Económicas, aspecto que beneficia la administración de activos y la toma de decisiones, mientras que el *back office* realiza el cumplimiento de las operaciones. Por su parte, la UAC de *middle office* de Control lleva a cabo un reporte de seguimiento operativo de cupos y límites para garantizar la adecuada ejecución de la estrategia de inversión, además de verificar precios, volúmenes y la razonabilidad de las operaciones.

- **Value and Risk** destaca que, en el último año, con el fin de robustecer el proceso de inversión, Colmena Fiduciaria culminó con la implementación de la herramienta Mitra (fase I y II) que favorece la gestión de portafolios en tiempo real, la parametrización de límites y cupos, así como el reporte de información al órgano de control. Así mismo, pondera los procedimientos establecidos para la definición, ejecución y seguimiento de las estrategias de inversión que, en conjunto con la experiencia y permanencia de los administradores de los portafolios, benefician el cumplimiento de los objetivos planteados y la gestión eficiente de recursos.
- Colmena Fiduciaria cuenta con robustos mecanismos de control interno y Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), esto se complementa con una infraestructura tecnológica y metodológica. La administración de los diferentes riesgos, financieros y operativos, está distribuida entre el *Middle Office* Financiero, la UAC *Middle Office* de Control y Operativo y la Unidad de SARO, adicionalmente, la Fiduciaria fortaleció el Plan de Continuidad del Negocio (PCN). **Value and Risk** destaca que, a pesar de los efectos causados por la declaración de Emergencia Económica, Social y Ecológica a raíz del Covid-19, se ha garantizado la continuidad de las operaciones y los procedimientos críticos, aspectos que evidencian la efectividad de las políticas y los mecanismos de control.
- La Fiduciaria cuenta con altos estándares de control interno, los cuales benefician la adopción oportuna de los cambios regulatorios y del mercado. Por otra parte, Colmena Fiduciaria se encuentra en proceso de implementación de los planes de acción, frente a la política de protección de datos. **Value and Risk** pondera la capacidad de la entidad para acatar y poner en marcha oportunamente las recomendaciones, factor que favorece el mejoramiento continuo de la operación.
- La Fiduciaria cuenta con la implementación continua de herramientas que contribuyen a la automatización de los procesos, la búsqueda de eficiencias y la minimización de posibles errores humanos. En el caso de la administración y gestión de los portafolios de inversión, Colmena Fiduciaria se soporta en el sistema transaccional *Master Trader*, Deceval y Porfin, igualmente, como proveedor de precios emplea la información suministrada por Precia, mientras que el servicio de custodia de valores, lo ejecuta a través de BNP Paribas.
- Respecto a lo anterior, **Value and Risk** destaca las acciones encaminadas a la innovación de la operación, la continua actualización de los sistemas y su alineación a los mejores estándares, teniendo en cuenta la puesta en marcha del sistema Mitra que no solo potencializa la ejecución de las actividades del *front*, *middle* y *back office*, sino que también disminuye la exposición a los riesgos operativos y mejora la gestión de la información.
- Los AUM de inversión de Colmena Fiduciaria, a mayo de 2020, totalizaron $1,31 billones, concentrados en fiducia de inversión (50,59%) y FIC (49,41%). Estos activos crecieron 16,72%, gracias al incremento en el valor del fideicomiso de la Fundación Grupo Social, dicha evolución logró compensar la disminución de los fondos, cuyo comportamiento obedeció a las mayores volatilidades y los retiros causados por la pandemia, así como a la mayor incertidumbre de mercado.
- Los FIC Rentafácil y Universitas son los principales fondos por montos administrados, los cuales participaron con el 80,52% y 13,79% del total de FIC y con volúmenes gestionados por $520.730 millones y $89.203 millones, respectivamente. **Value and Risk** destaca su composición por tipo de cliente, ya que el 72,39% de los recursos correspondían a personas naturales, seguido de jurídicas (18,64%) y fideicomisos (8,97%), niveles que favorecen la atomización y la ejecución de las estrategias de inversión.
- La Fiduciaria, en marzo de 2020, modificó la estrategia de los FIC, con la finalidad de afrontar el flujo de retiro de recursos, para ellos liquidó las posiciones con mayor volatilidad para estabilizar los niveles de VaR, incrementó la participación de los recursos a la vista y acompañó permanentemente a sus clientes. **Value and Risk** destaca que, a pesar de la menor rentabilidad de los portafolios, no denotó deterioros en la habilidad de la Fiduciaria para gestionar recursos de terceros, pues ha adaptado las estrategias para mantener su competitividad. De este modo, sobresale que, gracias a las medidas implementadas, a julio había recuperado el 33% de los retiros presentados desde febrero, a la vez que presentó un crecimiento en la rentabilidad de los FIC.
- En opinión de **Value and Risk** el perfil financiero que ha mostrado en los últimos años la Fiduciaria es adecuado. Al respecto, sobresale el respaldo patrimonial de su casa matriz y las eficiencias generadas gracias a las sinergias con el Banco y las demás entidades del Grupo, factores que le

permiten apalancar el crecimiento proyectado y ejecutar las inversiones necesarias para fortalecer permanentemente su calidad como gestor de activos.

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.