



Value and Risk mantuvo la calificación AA+ a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria

Bogotá D.C., 9 de diciembre de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación AA+ (**Doble A Más**), con perspectiva negativa, a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de **Acción Fiduciaria S.A.**

Acción Sociedad Fiduciaria inició operaciones en 1992, bajo el nombre de Sociedad Fiduciaria Fes “Fidufes” S.A. Con el ingreso de Pablo Trujillo Tealdo (accionista mayoritario con el 75,1% a través de la compañía CO S.A.S.), la Fundación Restrepo Barco y otros socios minoritarios, en 2005 cambió su razón social a la actual. La composición en la estructura de capital no presentó cambios en el último año y su objeto social exclusivo es el desarrollo de todos los negocios fiduciarios regulados por la Ley, sobre toda clase de bienes muebles e inmuebles. Por ello, está sometida al control y la vigilancia de la SFC.

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

- La Calificadora resalta el respaldo y acompañamiento de sus accionistas, reflejado en el fortalecimiento continuo de la estructura patrimonial, la participación activa en los diferentes órganos de control y decisión, así como en la disposición de recursos, tanto para inversión como para cubrir posibles hechos adversos derivados de la materialización de los riesgos. Al ser una Fiduciaria independiente, propende por la generación de eficiencias, mediante la optimización del gasto y la tercerización de servicios. Por ello, dentro de los proyectos definidos en su planeación estratégica, priorizó la culminación del plan de transformación tecnológica para impulsar alianzas que favorezcan la administración de recursos, aumentar la venta cruzada de sus productos con sus mismos clientes, ampliar la red de distribución y garantizar la calidad en el servicio.
- Acción Fiduciaria cuenta con una estructura organizacional acorde al tamaño de la operación y con políticas de gobierno corporativo que garantizan la transparencia del negocio, la segregación de las funciones, la mitigación de posibles conflictos y rigen el actuar de los diferentes grupos de interés. Asimismo, se destaca el fortalecimiento continuo de los esquemas de control, especialmente, desde la implementación del modelo matricial que busca asegurar que existan jefes funcionales y administrativos que supervisen la adecuada ejecución del negocio.
- En opinión de **Value and Risk** las gestiones de Acción Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son sólidos, al considerar las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial, la estructura organizacional y el cuidado del entorno. Para prevenir cualquier tipo de delito relacionado con el lavado de activos y la financiación del terrorismo, la Sociedad cuenta con un área de Sarlaft y recientemente, para asegurar la gestión de cumplimiento normativo, designó por mandato a un tercero la función de Compliance, bajo la supervisión de la Dirección Jurídica Nacional. Al respecto, se resalta la independencia de las áreas, aspecto que favorece la administración de las operaciones.
- Para la adecuada administración de los portafolios, Acción Fiduciaria ha diseñado un proceso liderado por el Comité de Inversiones y que se enmarca en los reglamentos de los fondos de inversión colectiva, del fondo de pensiones voluntarias, los contratos suscritos y la regulación, a la vez que en las políticas aprobadas internamente. La Calificadora reconoce los esfuerzos de la Fiduciaria para garantizar el fortalecimiento de los estándares de inversión que conlleven a la obtención de retornos que se adecúen al perfil de riesgo de los clientes, el tipo de recursos y las condiciones del mercado.



Comunicado de Prensa

- En lo corrido de 2020, en el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) se robusteció la metodología de evaluación de la calidad y eficiencia de los controles, a la vez que implementó una nueva herramienta tecnológica y continuó con el fortalecimiento del Sistema de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Cabe resaltar que el nuevo aplicativo respalda, además de la administración de riesgos no financieros, el Sarlaft y la auditoría interna. Para **Value and Risk**, dicha implementación no solo beneficia la integralidad de los procesos y la operación, sino que también contribuye al seguimiento de los planes de acción y al mejoramiento de los mecanismos de reporte para las diferentes áreas.
- La calificación asignada tiene en cuenta la orientación de la Fiduciaria a disponer de recursos que beneficien la automatización, integración y modernización de la operación, mediante el desarrollo o la adquisición de herramientas tecnológicas que minimizan la posible materialización de riesgos. Así, para la gestión de los portafolios de inversión y su control, se soporta en los aplicativos Master Trader, PWP, Inveracción y el módulo de fondo de pensiones voluntarias.
- Al cierre de agosto de 2020, los AUM de inversión de Acción Fiduciaria se ubicaron en \$778.397 millones, con una variación interanual de -2,65%, comportamiento atribuido a la alta volatilidad de los mercados presentada desde marzo, tanto a nivel mundial como local. De esta manera, los FIC, que representan el 97,87% del total, disminuyeron en 2,06%, mientras que el FPV, que participa con el 2%, lo hizo en 27,09%, también impactado por la salida de algunos clientes desde finales de 2019.
- Por cuenta de los efectos de la pandemia, la principal caída se evidenció al cierre de marzo de 2020, pues los activos de inversión cerraron en \$739.081 millones, frente a los \$819.366 millones de febrero. Por ello, sobresalen las gestiones comerciales destinadas a recuperar la participación en los fondos, reforzadas con la diversificación y la búsqueda de nuevos clientes y el acompañamiento de los actuales.
- **Value and Risk** pondera que, con las estrategias de inversión implementadas antes de la crisis (estructura conservadora y con una alta liquidez), el front office no requirió vender inversiones o acceder a las ventanas de liquidez del Banco de la República para suplir los requerimientos de sus clientes, aspectos que evidencian su alta estabilidad, ya que, por distribución, las personas naturales representaron el 40% de los recursos en FIC, al igual que los patrimonios autónomos, mientras que el restante se concentra en personas jurídicas.
- Entre los factores que respaldan la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria está su capacidad para apalancar las inversiones que aseguran el mejoramiento continuo de sus estándares y para absorber posibles pérdidas ante la materialización de riesgo, sustentada en una destacable posición financiera. Esto, sumado al compromiso y el acompañamiento de sus principales socios, así como al posicionamiento de la marca y la experiencia en el sector.
- Si bien durante 2020 la Sociedad ha presentado resultados positivos, la Calificadora monitoreará los posibles efectos que la coyuntura genere sobre los ingresos, la utilidad y los niveles de rentabilidad, al igual que a su habilidad para acoplarse oportunamente a los cambios en las condiciones del mercado.

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.