



Value and Risk Rating S.A. mantuvo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria S.A

Bogotá D.C., 14 de junio de 2022. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating mantuvo la calificación AAA (Triple A), con perspectiva estable, a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria S.A.

La calificación **AAA (Triple A)** implica que la integralidad, 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.

Alianza Fiduciaria es una sociedad anónima, constituida en 1986, que se encuentra bajo la vigilancia y supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia. Tiene por objeto la celebración de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a las sociedades fiduciarias, bajo los parámetros regulatorios.

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

- Alianza Fiduciaria forma parte del Grupo Financiero Alianza, que incluye a Alianza Valores S.A. Razón por la cual, la calificadora pondera el respaldo patrimonial y corporativo de sus accionistas, a través de su participación en diversos comités, pues favorece la transferencia de conocimiento y la implementación de mejores prácticas internacionales. Igualmente, el robustecimiento continuo de su estructura patrimonial, mediante la disposición de recursos para acometer las inversiones requeridas y su compromiso de realizar aportes cuando la operación lo requiera.
- Para la Calificadora, la Sociedad cuenta con robustas prácticas de gobierno corporativo que, aunadas a los recientes cambios y los mecanismos de control interno, benefician la consecución de metas, el adecuado cumplimiento de su planeación estratégica y la optimización permanente de la gestión de riesgos.
- Respecto a los 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 Alianza Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Sobresale la vinculación de la Fiduciaria como signatario de Principles for Responsible Investment (PRI) de Naciones Unidas, con lo cual desarrolló una política de inversión y selección de negocios que incorpora los criterios ASG, cuyo encargado de revisar y vigilar el cumplimiento es el Comité de Inversiones.
- Referente a la gestión ambiental, durante 2021 se enfocó en reducir el impacto de la operación, para lo cual inició con la medición de la huella de carbono y continuó con su apoyo a fundaciones para la conservación de bosques, investigación medioambiental, entre otras. Para 2022, estima definir nuevos programas ambientales, realizar el cálculo de la huella de carbono integral y crear una política ambiental de la mano del Comité de ESG.
- Value and Risk resalta la mejora permanente del proceso de toma de decisiones, así como los procedimientos establecidos para garantizar una mayor independencia en la definición de las estrategias y evaluación de los resultados. Aspectos que, junto a la existencia de robustos modelos de selección y seguimiento, el uso de herramientas cuantitativas para la construcción de portafolios y claros indicadores de medición, favorecen el cumplimiento de los objetivos y contribuyen con su calidad como administrador de recursos de terceros.



- En lo relacionado con el sistema de administración del riesgo operativo (SARO), modificó la metodología para la evaluación de riesgos y controles, a la vez que revisó y actualizó el manual en temas como escalas de calificación de probabilidad e impacto y valoración de los controles. Aspectos que espera faciliten la analítica de las causas y controles de los eventos de riesgo, robustezcan los planes de acción definidos y contribuyan a la definición del apetito global de riesgo.
- Value and Risk resalta la actualización y acople de los SARs al proceso de transformación digital del negocio, así como la mejora permanente de los modelos de medición y seguimiento, que le otorgan un mayor control sobre la gestión y mitigan la probabilidad de ocurrencia de eventos adversos. En este sentido, la Calificadora estará atenta a la culminación de los proyectos tecnológicos y estratégicos y a la actualización e identificación de nuevos riesgos asociados.
- Se resalta la existencia de la plataforma *Sirio* para la administración de los DCE, activos objetos de inversión de los Fondos CxC y Renovable Alternativos, pues reduce la manualidad en algunos cálculos y controles, al igual que contribuye con la agilidad de los procesos, especialmente en las etapas de negociación, valoración y comercialización.
- A febrero de 2022, los AUM de inversión de Alianza Fiduciaria sumaron \$10,34 billones, con una variación interanual de -1,98%, producto de la contracción de los recursos en FICs (-2%), línea más representativa con el 88,48%, dada las altas volatilidades del mercado y la actual coyuntura. Dinámica que no logró ser compensada por el crecimiento del fondo voluntario de pensiones (+10,87%). Los principales fondos, por monto administrado, corresponden al Abierto Alianza y al CxC, los cuales participaron con el 50,74% y 32,64% del total de FICs, con variaciones de +5,61% y -8,17%, respectivamente. La Calificadora pondera la composición de los fondos por tipo de cliente, toda vez que el 47,28% de los recursos correspondían a negocios fiduciarios, seguido de personas jurídicas (37,95%) y naturales (14,78%), niveles que favorecen la ejecución de las estrategias de inversión, dada la estabilidad en recursos administrados y el tiempo de permanencia evidenciados bajo escenarios de estrés.
- Uno de los factores que soporta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es el sólido perfil financiero que mantiene Alianza Fiduciaria. Esto, sustentado en el respaldo corporativo y patrimonial de sus principales accionistas, el desarrollo de sinergias de tipo comercial, administrativo y de riesgo con Alianza Valores, la continua generación de excedentes operacionales y netos y la fortaleza de su estructura de capital, así como su posicionamiento y participación de mercado que, junto a adecuados mecanismos de control y una robusta planeación estratégica, contribuyen a la sostenibilidad y consolidación del negocio, en línea con la máxima calificación que ostenta para el Riesgo de Contraparte.

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.