



Value and Risk asignó la calificación AA+ a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A.

Bogotá D.C., 01 de diciembre de 2022. Value and Risk asignó la calificación AA+ (Doble A Más) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A.

La calificación AA+ (Doble A Más) 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 alta.

Acción Sociedad Fiduciaria inició operaciones en 1992, bajo el nombre de Sociedad Fiduciaria Fes “Fidufes” S.A. En 2005, cambió su nombre a la razón social actual, con la entrada de su accionista mayoritario (Pablo Trujillo Tealdo con el 75,1%, a través de la compañía CO S.A.S.), la Fundación Restrepo Barco y otros minoritarios. Se encuentra facultada para celebrar contratos de fiducia, administrar fondos de inversión colectiva, encargos fiduciarios y demás operaciones autorizadas por la Ley. Además, está vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

- **Respaldo accionario y Sinergias.** Value and Risk resalta el respaldo patrimonial de sus principales accionistas, representado en el compromiso de reinversión de las utilidades y realizar aportes cuando se requiera. Igualmente, el apoyo corporativo que le otorgan, producto de su conocimiento y trayectoria en el sector fiduciario, mediante su participación en diferentes comités de decisión y gestión, entre estos el Comité de Inversiones. Aspecto que contribuye con la transferencia de conocimiento y robustece la toma de decisiones. Se destacan las alianzas y sinergias desarrolladas con bancos sin fiduciaria, principalmente para la estructuración de fiducia de garantía, fuentes de pago u otros negocios complementarios. Al igual que, con firmas jurídicas especializadas para la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio, en beneficio de su posicionamiento de mercado y dinámica de recursos administrados.
- **Gobierno Corporativo y Estructura Organizacional.** Para Value and Risk, la estructura organizacional de Acción Fiduciaria se ajusta al tamaño y complejidad de los negocios administrados. Se exalta el nivel académico, trayectoria y permanencia del personal directivo, pues favorece la continuidad de los procesos estratégicos, en favor del cumplimiento de metas. Para la Calificadora, Acción Fiduciaria mantiene un adecuado esquema de administración, soportado en la existencia de diferentes comités (Inversiones, Auditoría, Riesgos y Negocios Fiduciarios) que contribuyen a la gestión de la Junta Directa y la alta gerencia. Entre estos, sobresale el Comité de Presidencia, encargado de realizar un seguimiento constante al plan de negocios (de manera mensual) y definir estrategias y mecanismos que contribuyan con el cumplimiento del desarrollo del plan estratégico.
- **Procesos y Directrices para Inversión.** Value and Risk pondera el robustecimiento técnico del proceso de inversión en el último año, que se alinea con los estándares y mejores prácticas del mercado y es determinante para fortalecer su posición como gestor de recursos de terceros, impulsar los resultados de los portafolios administrados y contribuir con la dinámica de los AUMs. Asimismo, destaca la implementación y mejora de aplicativos tecnológicos que soportan la toma de decisiones. De igual manera, destaca la actualización del direccionamiento estratégico orientado a potencializar sus capacidades en la gestión de portafolios y la búsqueda de personal ampliamente capacitado para contribuir con el cumplimiento de sus metas.
- **Administración de Riesgos y Mecanismos de Control.** Acción Fiduciaria conserva adecuados sistemas de administración de riesgos (SARs), compuestos por principios, políticas, esquemas de alertas tempranas y procesos de seguimiento, análisis y control. Sistemas que se encuentran bajo la gestión de la Dirección de Riesgos, quien reporta directamente a la Presidencia. De este modo y de acuerdo con la lectura de los informes de la Revisoría Fiscal y las actas de los diferentes órganos de dirección, no se evidenciaron hechos materiales que impliquen deficiencias en la administración de portafolios o incumplimientos regulatorios. Por lo que, para Value and Risk, mantiene una sobresaliente estructura de administración, la cual ha robustecido mediante las mejoras en temas organizacionales, apoyo tecnológico y un mayor control centralizado sobre las operaciones.



Comunicado de Prensa

- **Infraestructura Tecnológica para Inversiones.** **Value and Risk** pondera la continua asignación de recursos para actualizar, automatizar e integrar los diferentes sistemas de información y ajustarlos a las necesidades del negocio y tendencias de la industria. Factores que favorecen la simplificación de procesos y fortalecen la capacidad de la Sociedad como gestor de activos. Al respecto, avanzó en el proceso de transformación digital a través de la automatización e integración de funcionalidades como vinculación electrónica, gestión de contratos, optimización del recaudo y actualización de la plataforma de administración y pagos. Así mismo, en desarrollos automáticos para procesos contables y operativos, con nuevas funcionalidades, y migración a servicios en la nube.
- **Inversiones Administradas y Desempeño.** A julio de 2022, los AUM de inversión totalizaron \$774.488 millones, con un incremento interanual de 4,44%, atribuido a la dinámica de los FICs, (+4,04%) y el FVP (+28,39%), que participaron con 97,43% y 2,54% del total, respectivamente. Por monto administrado, los fondos se distribuyen en el Acción Uno con el 77,49%, el FIC 1525 con el 12,73% y el Conservador con el 6%. Estos, estuvieron afectados por las altas volatilidades del mercado y la coyuntura económica, principalmente el Conservador, que se redujo en 42%, en línea con su política y activos objeto de inversión.
- **Perfil Financiero.** Acción Fiduciaria se ha caracterizado por un resiliente perfil financiero, reflejado en la generación positiva de resultados operativos y netos durante los últimos años. Del mismo modo, sobresale el soporte patrimonial y corporativo que recibe de sus principales accionistas, que aunado al reconocimiento de marca y trayectoria en el sector, contribuyen a su capacidad para apalancar inversiones y afrontar escenarios adversos. Si bien la Calificadora reconoce que la Sociedad presenta oportunidades de mejora en la consolidación y tendencia creciente de los niveles de eficiencia, rentabilidad con un riesgo legal alto, considera que, mantiene un perfil financiero adecuado que le ha permitido cumplir con los requerimientos operativos, tecnológicos y de personal para fortalecer permanentemente su capacidad y calidad como de gestor de activos. Aspectos que se evidencian en la mejora técnica del proceso y personal involucrado en la definición de estrategias de inversión.
- **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 Acción Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. La estrategia de responsabilidad social empresarial y ambiental de la Fiduciaria se enmarca en las actividades de la Fundación Antonio Restrepo Barco. Esta, se enfoca en la promoción del desarrollo social del País y los derechos fundamentales, principalmente en temas de niñez, educación, trabajo, salud y conflicto. También participa en programas de capacitación en educación financiera, con presencia activa en medios y redes sociales.

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.