



## Value and Risk mantuvo las calificaciones del FIC Abierto Avanzar 365 días administrado por Fiduciaria Coomeva S.A.

**Bogotá D.C., 16 de agosto de 2023.** Value and Risk mantuvo las calificaciones **F-A+ (A Más)** al Riesgo de Crédito, **VrM 1 (Uno)** al Riesgo de Mercado, asignó **Medio** al Riesgo de Liquidez y mantuvo **1- (Uno Menos)** al Riesgo Administrativo y Operacional del **Fondo de Inversión Colectivo Abierto con Pacto de Permanencia Avanzar 365 días**, administrado por **Fiduciaria Coomeva S.A.**

La calificación **F-A+ (A Más)** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo de inversión presenta una buena seguridad y posee una capacidad razonable para preservar el capital invertido, lo que limita la exposición de las pérdidas por factores crediticios. Sin embargo, los fondos calificados en esta categoría son más vulnerables a factores internos y externos, con relación a otros con mejores categorías de calificación. La calificación **VrM 1 (Uno)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del portafolio de inversión es muy baja con relación a las variaciones en los factores de riesgo que afectan las condiciones del mercado. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de mercado. La calificación **Medio** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo de inversión presenta una moderada posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. De otra parte, la calificación **1- (Uno Menos)** asignada al **Riesgo Administrativo y Operacional** indica que el desempeño operativo, administrativo, gerencial y de control del fondo es muy bueno, razón por la cual existe una baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por la materialización de estos factores.

El Fondo Avanzar 365 días es una alternativa de inversión dirigida al sector solidario, institucional, corporativo, financiero y al público en general con un alto perfil de riesgo. Esto, dado que su estrategia de inversión se enfoca en la adquisición de títulos alternativos, especialmente facturas y libranzas, entre otros Derechos de Contenido Económico (DCE).

*Aspectos que sustentan la calificación **F-A+ (A Más)** asignada al riesgo de crédito:*

- Para **Value and Risk**, el FIC Avanzar 365 días cuenta con una mayor exposición al riesgo de crédito en comparación con otros fondos, dada la mayor concentración en activos alternativos, los cuales durante el último año abarcaron en promedio el 79,80% del portafolio, mientras que en junio de 2023 lo hicieron con el 80,89%. En línea con lo anterior, y al considerar la estrategia implementada por el Administrador en el último año, las libranzas se mantuvieron como las más representativas al participar con el 47,76% (+3,95p.p.), seguidas de contratos (24,70%; -5,76 p.p.) y cuentas a la vista (11,34%; -1,64 p.p.).
- La estrategia de inversión durante el último año estuvo enfocada en continuar profundizando su participación en libranzas de pensionados y sector público, así como aumentar la base de originadores con el objetivo de diversificar el activo y aprovechar de mejor manera el escenario actual de tasas elevadas.
- La calificación asignada pondera la existencia de mecanismos para la administración del riesgo de crédito, entre los que se destacan la evaluación de los sectores en los que operan los emisores, seguimientos a originadores y pagadoras, su situación financiera y calidad crediticia, así como el continuo seguimiento a los límites de concentración y exposición.
- Los títulos que ostentan las calificaciones AAA y A+ abarcaron el 14,46% (+1,63 p.p.) y 4,55% (+1,76 p.p.) del total, mientras que, para el portafolio tradicional, dichas participaciones ascendieron a 76% (+4,53 p.p.) y 23,94% (+8,35%), en su orden. Por sector económico, el financiero se mantuvo como el más representativo con el 37,93% y una variación interanual de +2,53 p.p., seguido de entidades gubernamentales (35,43%; +2,81 p.p.) y el sector real (26,64%; -5,34 p.p.).

*Aspectos que sustentan la calificación **VrM 1** al Riesgo de mercado:*

- La baja sensibilidad que presenta el portafolio ante cambios en las variables de mercado. Esto, debido a la mayor participación de activos no tradicionales que son valorados a TIR de compra, por lo que no presentan exposición a este tipo de riesgo. Del total, la porción tradicional se encuentra conformada por cuentas a la vista, títulos en tasa fija y fondos de inversión colectiva, con concentraciones de 11,34% (-1,64 p.p.), 4,55% (+1,76 p.p.) y 3,13% (+0,96 p.p.) del total, respectivamente.
- A junio de 2023, el VaR estimado por **Value and Risk** se ubicó en 0,030%, con un incremento interanual de +0,002 p.p., aunque inferior a la media de los últimos doce meses (0,044%; +0,024 p.p.). Por otra parte, acorde con la filosofía de



## Comunicado de Prensa

inversión y la naturaleza de los activos que lo componen, la estructura del portafolio por plazos se concentró en títulos con vencimientos superiores a tres años (70,92%; +5,73 p.p.), seguidos de inversiones entre 1 y 3 años (12,38%; -2,22 p.p.) e inferiores a 360 días (2,23%; -2,84 p.p.), respectivamente.

- El plazo promedio del portafolio, al cierre del primer semestre de 2023, se situó en 1.554 días (+129 días), y en 1.373 días (+164 días) al incluir las cuentas a la vista. Pese a lo anterior, no se evidencia una mayor graduación del riesgo, toda vez que la duración del portafolio expuesto al riesgo de mercado se ubicó en 22,5 días (22,3 días en junio de 2022).

### Aspectos que sustentan la calificación **Medio** al Riesgo de Liquidez:

- Para la Calificadora, uno de los principales retos de Avanzar 365 es la gestión del riesgo de liquidez. Esto, dado que la política de inversión permite que el 100% del portafolio este compuesto por activos no tradicionales, los cuales presentan mayor dificultad para conversión en disponible y no cuentan con un mercado abierto para su negociación.
- Sobresalen los mecanismos para el monitoreo de la exposición al riesgo que incluyen el seguimiento a indicadores, alertas y sobrepasos de límites establecidos, así como pruebas de estrés para evaluar la capacidad de respuesta.
- Para evaluar la capacidad de respuesta del FIC para atender los requerimientos de los inversionistas, **Value and Risk** evaluó el comportamiento del máximo retiro del mes, que a junio de 2023 sumó \$1.018 millones y representó el 1,22% del portafolio. Mientras que, el máximo retiro acumulado (MCO) de junio de 2023 y de los últimos tres años alcanzaron \$1.033 millones y \$10.319 millones, respectivamente. Este último, en caso de volver a presentarse, sería cubierto en 1,17x con los recursos disponibles. Aspecto que denota la adecuada posición de liquidez.

### Aspectos que sustentan la calificación **1-** al Riesgo Administrativo y Operacional:

- El respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista (Banco Coomeva), así como el desarrollo de sinergias comerciales, administrativas y tecnológicas, entre otras, con las demás entidades del grupo que contribuyen a la calidad y mejoramiento continuo de la propuesta de valor.
- La Fiduciaria cuenta con una definida segregación de funciones del *front*, *middle* y *back office* y claridad en el establecimiento de roles, responsabilidades y atribuciones que, junto con sólidos mecanismos de control interno previenen la existencia de conflictos de interés.
- Durante el último año culminó con la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en cumplimiento a las instrucciones contenidas en la C.E. 018 de 2021 de la SFC. De este modo, incorporó el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) y la Declaración de Apetito al Riesgo (DAR), que establecen los umbrales de apetito y tolerancia para los riesgos, a la vez que, ajustó la estructura de gobierno de riesgos.
- Para el riesgo de mercado, la Fiduciaria cuenta con las políticas de inversión y administración de riesgo, niveles de atribución para la toma de decisiones y procedimientos de gestión como el modelo estándar definido por la SFC para el cálculo de la duración y el VaR, así como modelos internos en los que establece límites congruentes con el apetito y tolerancia de riesgo definidos.

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](mailto: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.