



## Value and Risk mantuvo las calificaciones del FIC Abierto Renta Fácil administrado por Fiduciaria Colmena S.A.

**Bogotá D.C., 13 de septiembre de 2023.** Value and Risk mantuvo las calificaciones **F-AAA** al Riesgo de Crédito, **VrM 1** al Riesgo de Mercado, **Bajo** al Riesgo de Liquidez y **1+** al Riesgo Administrativo y Operacional de **Rentafácil Fondo de Inversión Colectiva Abierto**, administrado por **Fiduciaria Colmena S.A.**

La calificación **F-AAA (Triple A)** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo presenta la mayor seguridad, cuenta con la máxima capacidad de conservar el capital invertido y la mínima exposición al riesgo, debido a su calidad crediticia. La calificación **VrM 1 (Uno)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo 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 **Bajo** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo de inversión presenta una sólida posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de liquidez. De otra parte, la calificación **1+ (Uno Más)** 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 de Inversión Colectiva Abierto Rentafácil es una alternativa de ahorro e inversión de bajo riesgo, a la vista, enfocada en la maximización de rentabilidad, con criterios de conservación de capital, mediante la conformación de un portafolio que prioriza la adquisición de títulos con la máxima calificación crediticia.

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

- La calidad crediticia de los títulos que conforman el portafolio de inversión, puesto que, a julio de 2023, se concentraba en aquellos que ostentan la máxima calificación (94,77%) y activos Riesgo Nación (3,87%), con una participación media en los últimos doce meses de 90,96% y 2,54%, en su orden.
- Por tipo de inversión, los CDT se mantienen como el principal, con una participación del 54,5% sobre el total, seguido de cuentas a la vista, con el 31,31% (-4,67 p.p.), aunque se evidenció un incremento de la porción de bonos hasta abarcar el 8,62% (+1,22 p.p.).
- El FIC conserva una moderada atomización por emisor, de modo que los cinco principales abarcaron el 52,42% (+0,62 p.p.) del portafolio, en tanto que el principal descendió a 11,71% (-1,31 p.p.). De este modo, el El índice de Herfindahl (IHH) por grupo económico totalizó 1.225 lo que indica una concentración moderada, a pesar de su reducción de 162 puntos respecto a lo registrado el año anterior.
- **Value and Risk** pondera la distribución del FIC, enfocado en el sector financiero y en activos con las mejores calificaciones, a fin de garantizar la conservación de capital y reducir su exposición al riesgo de crédito. En este sentido, se destaca la baja probabilidad de pérdida, evaluada por la Calificadora mediante el modelo de Credit VaR (con un nivel de confianza de 99%) que se ubicó en 0,27% en julio de 2023, por debajo del promedio de los últimos doce meses (0,28%) e igual al valor observado el mismo mes de 2022.

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

- Durante el último año, de acuerdo con las proyecciones económicas locales y mundiales, la estrategia de inversión estuvo orientada a aprovechar el incremento de las tasas de mercado, que significó una mayor posición en activos indexados y, en los últimos seis meses, de la porción de tasa fija (a fin de contribuir con la rentabilidad en el mediano plazo), en contraste con una leve reducción de los recursos a la vista.
- El VaR normativo sumó \$3.208 millones, mientras que el gerencial llegó a \$1.669 millones, equivalente al 0,49% del portafolio, con un amplio margen respecto al límite interno (\$20.000 millones). Al respeto, dicho límite se incrementó en marzo de 2023 producto de la alta volatilidad de mercado y el crecimiento de los recursos administrados.



## Comunicado de Prensa

- La duración presentó un crecimiento hasta 298 días que, al tener en cuenta los recursos a la vista llegó a 189 días. Nivel que se acopla a su horizonte de inversión y le otorga un margen de maniobra y capacidad de respuesta a posibles ajustes de las tasas de interés por parte del Banco de la República y a los movimientos del mercado.

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

- La adecuada posición de disponible del portafolio, sustentada en un nivel de recursos a la vista de 31,31% que resulta suficiente para atender los requerimientos de capital. De igual forma, la Calificadora destaca las robustas políticas y mecanismos definidos por la Sociedad para gestionar este tipo de riesgo que incluyen indicadores de seguimiento y control sobre los niveles de liquidez, existencia de planes de contingencia y modelos y metodologías para cuantificar su exposición.
- Acorde con los movimientos del Fondo, a julio de 2023, el IRL calculado por **Value and Risk** se ubicó en -0,62%, inferior al 10,5% del mismo mes del año anterior y el 3,67% promedio de los últimos doce meses. Por su parte, y según información suministrada, el IRL regulatorio ascendió a 3,72x, nivel superior al mínimo requerido (1x).
- Con el fin de evaluar la capacidad de respuesta del Fondo ante requerimientos de los inversionistas, se evaluó la evolución de la cobertura del Máximo Retiro del Periodo (MRP), que para los últimos tres años sumó \$30.116 millones, valor que de presentarse nuevamente sería cubierto 27,55x con el disponible al cierre de julio de 2023.
- El principal adherente abarcó el 1,79% del portafolio, mientras que los veinte principales el 13,92%, niveles inferiores a los evidenciados el año anterior, y dan cuenta de una adecuada atomización de los inversionistas, lo que favorece la gestión del riesgo y mitiga su exposición ante la salida de los adherentes del fondo.

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

- Generación de ventajas competitivas que le otorgan pertenecer a la Fundación Grupo Social, quien a su vez le proporciona respaldo corporativo y patrimonial, en pro de su capacidad operativa y financiera.
- Destacable estructura financiera, con una adecuada posición de solvencia, que respalda las inversiones requeridas para acoger los más altos estándares en la gestión de portafolios.
- Sólida estructura organizacional acorde con la complejidad del negocio, con una clara segregación física y funcional de las áreas de front, middle y back office, acompañada de buenas políticas de promoción y bienestar laboral que favorecen la retención y estabilidad del talento humano.
- Directivos y gestores de portafolio con amplia experiencia y trayectoria en el mercado.
- Excelente gestión de los riesgos ambientales sociales y de gobernanza, mediante sistemas de gestión y seguimiento constante.
- Robusto esquema de gobierno corporativo y sistema de control interno, junto con la existencia de cuerpos colegiados que benefician la transparencia en la toma de decisiones y el cumplimiento de metas.
- Destacable proceso de inversión soportado en aplicativos tecnológicos, modelos estadísticos y econométricos, con adecuados mecanismos y esquemas de seguimiento y control.
- Sólidos mecanismos de administración de los diferentes tipos de riesgo, en constante actualización y soportado en la unidad de gestión compartida con el Banco.
- Adecuada infraestructura tecnológica para el control y seguimiento de las inversiones, con el propósito de minimizar la exposición a riesgos operativos.
- Aplicación apropiada del seguimiento de los parámetros y pruebas de back y stress testing a los modelos de inversión gestionados por la Sociedad.

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.