



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

Bogotá D.C., 13 de septiembre de 2023. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Colmena S.A. La perspectiva es Estable.

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.

Fiduciaria Colmena tiene 42 años de experiencia, durante los cuales ha enfocado su objeto social a complementar la oferta de valor del Banco Caja Social y servir como instrumento para las necesidades fiduciarias de la Fundación Grupo Social.

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

- **Respaldo Accionario y Sinergias.** Fiduciaria Colmena se beneficia de la generación de ventajas competitivas que le otorga pertenecer al Conglomerado Financiero Fundación Grupo Social, al igual que del respaldo corporativo y patrimonial de su principal accionista, el Banco Caja Social, quien ostenta el 94% de participación accionaria. En este sentido, se mantiene como una de sus principales fortalezas la existencia de áreas comunes en las diferentes empresas del Conglomerado, denominadas Unidades de Actividades Compartidas (UAC) para temas de Tecnología, Talento Humano, Contratación, Tributación, Seguridad y Mercados de Capitales, así como para las áreas del middle y back office, toda vez que contribuyen con la generación de eficiencias y aportan para el seguimiento y control de la operación.
- **Gobierno Corporativo y Estructura Organizacional.** La Sociedad cuenta con un sólido esquema de gobierno corporativo, soportado en políticas, manuales y procedimientos que son objeto de permanente actualización, para acoger las mejores prácticas de mercado y recomendaciones de los entes de control. Esto, en conjunto con la existencia de órganos colegiados de decisión, mitiga la materialización de conflictos de interés y contribuye con la transparencia de la operación y la consecución de objetivos. De otro lado, mantiene una adecuada estructura organizacional que se ajusta el tamaño de la operación, la complejidad del negocio y el nicho de mercado atendido, con una clara segregación física y funcional de las áreas de *front, middle y back office*, además de robustos esquemas de *back up* de personal clave que garantizan la continuidad de la operación.
- **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 Fiduciaria Colmena para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Cabe resaltar la existencia de políticas de exclusión, tanto en la Fiduciaria como en el Banco Caja Social, para la estructuración de nuevos productos y servicios que puedan tener altos impactos negativos ambientales o sociales. En adición, en conjunto con el Banco, continua en la evaluación de la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS).
- **Procesos y Directrices para Inversión.** En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Colmena cuenta con un robusto proceso de inversión soportado en órganos colegiados de decisión, modelos estadísticos y econométricos, herramientas y aplicativos tecnológicos, así como sólidos esquemas de seguimiento y control de los límites, de la efectividad y resultados de las estrategias implementadas. De este modo, la estrategia de inversión para los FIC y recursos propios es dirigida por el Comité de Riesgos e Inversiones (para cada caso), el cual sesiona mensualmente y tiene como funciones, entre otras, modificar y aprobar la estrategia de inversión, validar el cumplimiento de los límites y cupos de inversión, y proponer ajustes a la política, en función del comportamiento de mercado.



Comunicado de Prensa

- **Administración de Riesgos y Mecanismos de Control.** Fiduciaria Colmena cuenta con sólidos sistemas y administración de los diferentes tipos de riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación, que se adecuan a los lineamientos normativos y los más altos estándares de la industria. Para ello, se soporta en la unidad de gestión de riesgos compartida con el Banco, el Middle Financiero y la UAC de Middle Office de Control, al igual que en un robusto sistema de control interno.
- **Infraestructura Tecnológica para Inversiones.** **Value and Risk** pondera la disposición de la Sociedad para acometer inversiones e implementar acciones encaminadas a la automatización, integración, innovación y modernización de su operación, mediante la adquisición de herramientas tecnológicas que minimizan la exposición a riesgos operativos, favorecen la gestión oportuna de la información y se alinean a los mejores estándares. Para la gestión de los portafolios de inversión y la negociación de los títulos valores emplea los aplicativos Mitra (conectado con el *core*) y *Master Trader*, en su orden. El primero, favorece el control y validación en línea del cumplimiento de las políticas de inversión (antes de ejecutar las órdenes), a la vez que respalda la gestión del *front* y *middle office*.
- **Inversiones Administradas y Desempeño.** Entre mayo de 2022 y 2023, los AUMs de inversión de Fiduciaria Colmena crecieron 18,04% hasta \$1,44 billones, gracias a la evolución de los FICs (+34,14%), principal línea de negocio que abarcó el 70,49% del agregado. Dinámica que contrarrestó la reducción de fiducia de inversión (-8,28%), la cual representó el 29,51% del total. Los FICs Rentafácil y Universitas se configuran como los principales fondos por montos administrados, los cuales participaron con el 83,31% y 11,49% del total de FIC, con volúmenes gestionados por \$845.992 millones y \$116.662 millones, respectivamente. **Value and Risk** destaca la composición de los portafolios por tipo de cliente, toda vez que el 73,61% de los recursos correspondían a personas naturales, seguido de jurídicas (19,72%) y fideicomisos (6,67%), niveles que favorecen la atomización y la ejecución de las estrategias de inversión.
- **Perfil Financiero.** Para la Calificadora, una de las principales fortalezas de la Sociedad consiste en su adecuada estructura y perfil financiero, que le ha permitido contar con los recursos necesarios para suplir los requerimientos de capital para adoptar los mejores estándares en materia de gestión y administración de recursos de terceros. En este sentido, sobresalen las acciones implementadas para fortalecer su perfil financiero, como ampliar la oferta de valor, integrar el portafolio de servicios en los canales del Banco y adecuarse a las tendencias 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.