



Por cuarto año consecutivo, Value and Risk confirma la calificación AAA al Riesgo de Contraparte de Alianza Valores

18 de junio de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) al Riesgo de Contraparte de Alianza Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa. La Perspectiva es estable

La calificación AAA (Triple A) otorgada al riesgo de contraparte indica que la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma es la más alta

Alianza Fiduciaria cuenta con una trayectoria de 38 años en el mercado, tiempo durante el cual se ha posicionado como la principal sociedad independiente no bancaria por volumen de activos administrados.

Alianza Valores S.A. es una comisionista de bolsa perteneciente al Grupo Alianza, en conjunto de la organización Delima (50%) y Australis Inversiones del Pacífico (50%).

Dentro de lo principales motivos que sustentan la calificación asignada se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Como parte del Grupo Alianza, la Comisionista mantiene sinergias importantes con la Fiduciaria, especialmente de tipo comercial, estratégico y de gestión de riesgos, y de uso de plataformas tecnológicas, mediante una vinculación digital integral. En consideración de **Value and Risk**, Alianza Valores SCB mantiene una estrategia de negocio claramente definida, enfocada en la generación de valor a sus clientes mediante la atención personalizada, la mejora continua de sus plataformas tecnológicas y productos acordes a las necesidades del cliente. Adicionalmente, se destaca el soporte del Grupo, que favorece el crecimiento de los ingresos, el desarrollo de nuevos productos y la penetración del mercado en beneficio del cumplimiento de objetivos estratégicos.
- **Activos administrados (AUM).** **Value and Risk** pondera el crecimiento permanente de los AUMs, gracias al fortalecimiento de la gestión comercial y el desarrollo de productos altamente competitivos y diversificados que permiten afrontar las situaciones actuales del mercado, lo que contribuye a la estabilidad y desempeño de los ingresos.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** La Comisionista hace parte de la Organización DeLima S.A. y de Australis Inversiones del Pacífico, las cuales poseen el 50% de la participación cada una y le otorgan un importante respaldo patrimonial y corporativo. En opinión de la Calificadora, la Sociedad posee una sólida posición patrimonial, que se ajusta a las necesidades de la operación y cumple con la normativa vigente. Se destaca el apoyo de sus accionistas y las sinergias establecidas con la Fiduciaria, lo que permite una mayor profundización de sus productos, y por lo tanto, mayor capacidad de generar ingresos.
- **Evolución de los ingresos.** Al cierre de 2023, los ingresos operacionales sumaron \$168.398 millones, con un incremento de 44%, impulsados por las comisiones (+58,09%) y las actividades de intermediación (+24,30%). Dinámicas superiores a las observadas por el sector (+16,74%) y sus pares (+9,32%). **Value and Risk** destaca el comportamiento de los ingresos operacionales favorecidos principalmente por las sinergias establecidas con la Fiduciaria. Sobresale el incremento de las comisiones por contrato de correspondencia, los cuales han mantenido un crecimiento importante, por lo que, estima dicho comportamiento se mantenga conforme a la evolución de los activos administrados.
- **Rentabilidad y eficiencia.** **Value and Risk** pondera en la calificación la permanente generación de utilidades soportada en la tendencia favorable de los ingresos operacionales, así como en las adecuadas políticas de control de costos y gastos que han derivado en niveles de rentabilidad crecientes con destacables cumplimientos presupuestales. Asimismo, resalta el desempeño financiero de la Entidad, el cual ha mantenido niveles sobresalientes en sus indicadores de rentabilidad, producto del incremento sostenido de los ingresos operacionales, y el control de gastos, demostrado en niveles de eficiencia que destacan respecto a los registrados por sus comparables.



Comunicado de Prensa

- **Pasivo y liquidez.** Sobresalen que los niveles de apalancamiento bruto y neto se ubicaron en 1,29x y 0,65x respectivamente, y se situaron por debajo de lo presentado por el sector (2,34x y 0,96x). Asimismo, la calificación asignada tiene en cuenta la robusta posición de liquidez de Alianza Valores SCB, soportada en un sólido sistema de gestión de riesgo de liquidez, el cual se complementa con la existencia de planes de contingencia.
- **Portafolio de inversiones.** Cabe destacar la baja exposición del portafolio al riesgo de mercado, teniendo en cuenta la relación del VaR frente al patrimonio técnico del 3,99%, nivel inferior al evidenciado en sector (6,71%) y pares (5,45%). Asimismo, el VaR regulatorio se ubicó en \$3.203 millones, y el VaR Gerencial en \$281 millones, por debajo del nivel de apetito al riesgo establecido para el portafolio propio (2%), lo que denota la estrategia conservadora en el manejo de su portafolio.
- **Gestión de riesgos.** En opinión de la Calificadora, Alianza Valores mantiene sólidos mecanismos, políticas y procedimientos para la adecuada gestión de los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación, los cuales atienden las disposiciones normativas y acogen las mejores prácticas de mercado
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Al respecto, en consideración de la Calificadora, la estructura organizacional y de gobierno corporativo de Alianza Valores SCB es adecuada para el tamaño y la complejidad del negocio. Sobresale su segregación de funciones, y su clara separación entre el front, middle y back office, así como la experiencia y estabilidad de su equipo directivo, además de los mecanismos de toma de decisiones soportado en participaciones colegiadas que contribuyen a la transparencia de la operación.
- **Contingencias.** Al considerar las contingencias judiciales, en conjunto con su sólida posición patrimonial y de liquidez para atender eventuales materializaciones, en opinión de la Calificadora, la Comisionista mantiene una baja exposición al riesgo legal.

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. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



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.