



Por octavo año consecutivo, Value and Risk confirma la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria

17 de junio de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria 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.

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.

Dentro de los motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Respaldo accionario y sinergias.** Se destaca el apoyo de los accionistas en la adopción de mejores prácticas en materia de gestión de inversiones, administración de riesgos, al igual que su transferencia de conocimiento mediante la participación en diferentes órganos colegiados de decisión. De igual manera, se resaltan las sinergias comerciales, operativas y tecnológicas establecidas con Alianza Valores que contribuyen con la eficiencia en la gestión de recursos de terceros.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** Para Value and Risk, Alianza Fiduciaria dispone de un sólido esquema de prácticas de buen gobierno corporativo, soportado en una estructura organizacional robusta, acoplada a la complejidad de las operaciones, con manuales, políticas y procedimientos de actuación ética y transparente, que son objeto de permanente actualización. En opinión de Value and Risk, la Fiduciaria ostenta un equipo gerencial con una amplia trayectoria y profesionalismo, lo que incluye a los miembros de la Junta Directiva y los administradores de portafolios.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de Value and Risk, los mecanismos de gestión de Alianza Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes. Al respecto, se destaca la política integral ESG, así como las actividades direccionadas al uso eficiente de los recursos con la adopción del Sistema de Gestión Ambiental que, durante el primer semestre de 2023, fue objeto de la primera auditoría interna, con base en lo establecido en la norma ISO 140001 de 2015, con un porcentaje de avance en su implementación de 72%.
- **Procesos y directrices para inversión.** En opinión de Value and Risk, una de las principales fortalezas de Alianza Fiduciaria está relacionada con el robusto proceso de inversión empleado en la gestión de activos de terceros y propios, soportado en políticas y procedimientos bien definidos, así como en una estructura organizacional calificada, factores que dan cuenta de un proceso de toma de decisiones disciplinado. Value and Risk resalta la amplia trayectoria en el sector fiduciario y el conocimiento especializado de los funcionarios encargados de la gestión de inversiones, al igual que el papel que desempeña el equipo de investigaciones económicas quienes, en conjunto, se encargan de soportar las estrategias de inversión a través del análisis riguroso de la coyuntura económica y del comportamiento de los fundamentales, además de los mercados en los que opera el *front office*.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Para Value and Risk, Alianza Fiduciaria cuenta con un destacable conjunto de políticas, prácticas, metodologías, controles, umbrales y límites para una adecuada gestión integral de los riesgos inherentes al desarrollo de sus operaciones. Para la gestión de riesgos financieros y no financieros, la Fiduciaria se beneficia del modelo de tres líneas de defensa que tiene estructurado el Grupo Alianza y que presta soporte mediante la Vicepresidencia de Riesgos, cinco gerencias y la subgerencia de riesgo de crédito. Al respecto, se destaca que respecto a la gestión del riesgo de crédito, ajustó el modelo para realizar el seguimiento a la calidad crediticia de los pagadores (Modelo de Calificación de Originación y Seguimiento (MCOS), aplicado a las inversiones en Documentos de Contenido Económico – DCE (facturas, pagarés, contratos), así como a las garantías recibidas como respaldo. En adición, fortaleció las metodologías de *Pricing* y de ajuste por valoración y ajustó la periodicidad con la que se aplican y se les hace seguimiento.
- **Infraestructura tecnológica.** Alianza Fiduciaria apalanca sus capacidades operativas en una plataforma tecnológica robusta, soportada en el continuo desarrollo de aplicativos, nuevos productos y servicios con procesos escalables y automatizados, orientados a la autogestión a través de diferentes canales, centrados en mejorar la experiencia del cliente, mediante el fortalecimiento permanente del ecosistema digital. Value and Risk destaca la disposición y diligencia con las



Comunicado de Prensa

que la Fiduciaria ejecuta sus proyectos de optimización de infraestructura tecnológica que soporta los procesos de inversión a fin de alcanzar mayores niveles de automatización, en beneficio de la eficiencia operativa.

- **Inversiones administradas y desempeño** .Entre febrero de 2023 y 2024, los AUM de inversión presentaron una variación de +11,11%, contrario a la evidenciado en el sector (-10,32%) y pares (-18,82%), hasta totalizar \$14,83 billones, equivalentes al 13,21% del total administrado, con lo cual se ubicó en la sexta posición en el sector, con una cuota de mercado de 8,77%. Dicha dinámica estuvo relacionada con la evolución de los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) que crecieron 9,95% y se mantuvieron como el principal componente con el 88,92% del total. Sobresale el liderazgo que mantiene la Sociedad en la línea de FICs y FPV, en las cuales ocupó el segundo lugar con una participación de mercado de 14,61% y 23,85%, en su orden, aspecto que da cuenta de sus capacidades como administrador de recursos y su posición relevante en la industria. Se resalta que, Alianza Fiduciaria ha propendido por lograr los objetivos de generación de Alpha o Beta conforme a las directrices y lineamientos de duración y volatilidad, con una importante brecha frente a los mínimos requeridos o benchmark definidos para cada negocio. Así, en los fondos de renta fija comercializados, según cálculos internos de la Calificadora, los índices de Sharpe se mantuvieron superiores a 1x, no obstante, se evidencia oportunidades de mejora para el Fondo CxC, cuyo indicador se mantuvo inferior al del año anterior, debido en parte a la dinámica de tasas de referencia. De otra parte, la Calificadora destaca el liderazgo que mantiene la Sociedad en la línea de FICs y FPV, en las cuales ocupó el segundo lugar con una participación de mercado de 14,61% y 23,85%, en su orden, aspecto que da cuenta de sus capacidades como administrador de recursos y su posición relevante en la industria. De esta manera, sobresale que la Fiduciaria mantuvo el liderazgo en la administración de inversiones en activos alternativos y complementó su portafolio con la estructuración de fondos cerrados. De igual manera, la Calificadora valora la ejecución de estrategias conservadoras que privilegian el control sobre la volatilidad.
- **Perfil financiero**. Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria, es su sólido perfil financiero, soportado en el respaldo patrimonial, la generación constante de excedentes netos y el crecimiento continuo de sus activos bajo administración que, con el apoyo de las sinergias comerciales establecidas con la sociedad comisionista de bolsa, han permitido ubicar al grupo Alianza en una posición de liderazgo al interior del negocio de *asset management*.

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.