



Comunicado de Prensa

Value and Risk ratifica la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Caja Social

Bogotá 20 de Septiembre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Caja Social. 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 Caja Social forma parte del Conglomerado Financiero Fundación Grupo Social, cuyo Holding por control es la Inversora Fundación Grupo Social S.A.S., y al que pertenece, entre otras entidades, el Banco Caja Social S.A., el cual se configura como el principal accionista de la Fiduciaria, con el 94% de participación accionaria.

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

- **Respaldo.** Value and Risk pondera la permanente profundización de sinergias con el Conglomerado que, aunadas al respaldo proporcionado por su casa matriz, por medio de áreas de gestión compartidas, y la consolidación de marca, contribuyen con su reconocimiento y posicionamiento en el mercado, así como con la mejora continua de los procesos, en línea con las mejores prácticas del mercado, en beneficio de su capacidad para administrar recursos de terceros. Cabe anotar que, a partir de agosto de 2024, la Sociedad cambió su nombre a Fiduciaria Caja Social (antes Fiduciaria Colmena). Factor que se espera, favorezca el cumplimiento de las metas de penetración de mercado, ampliación de canales de servicio y propuesta de valor en los mercados misionales.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** Para la Calificadora, la Fiduciaria dispone de una estructura organizacional que se ajusta al tamaño y complejidad de la operación. En el último año, como parte de la estrategia de eficiencia operativa, en sinergia con la Gerencia de Operación Bancaria, creó el área de Operación Fiduciaria que permite una mayor segregación de funciones, concentración de actividades por células de operación y control del riesgo operativo. En opinión de Value and Risk, la Sociedad ostenta robustas políticas de gobierno corporativo, soportadas en el Código de Gobierno, documento que comprende los valores, principios, prácticas, normas y lineamientos generales que rigen el comportamiento de los colaboradores, en cumplimiento de la regulación y los objetivos de la Sociedad y el Grupo.
- **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 Caja Social para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Al respecto, la estrategia de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) se desarrolla bajo las directrices del Grupo, enfocadas en cuatro frentes: satisfacción de las necesidades de segmentos vulnerables, generación y distribución de riqueza, desarrollo integral de los colaboradores y participación activa en temas de alto impacto social.
- **Procesos y directrices para inversión.** Value and Risk pondera una adecuada estructura organizacional, así como un robusto proceso de inversión y sólidos mecanismos de seguimiento a la rentabilidad, volatilidad, duración y composición de los portafolios administrados. Al respecto, destaca la medición mensual de los índices de sharpe y Herfindahl – Hirschman, la simulación de estrategias bajo diferentes escenarios y la ejecución de pruebas de back y stress testing. Igualmente, reconoce las sinergias con el Holding, reflejadas en el apoyo de la Coordinación de Investigaciones Económicas de la UAC de Mercado de Capitales, la cual adelanta estudios y análisis sobre las variaciones de los factores económicos, políticos y sociales del macroentorno, información que obra como insumo para la toma de decisiones.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** En opinión de Value and Risk, Fiduciaria Caja Social cuenta con robustos Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), orientados a mitigar los riesgos financieros y no financieros a los que se encuentra expuesta por el desarrollo de su operación. Estos se ejecutan por el área



Comunicado de Prensa

de Gestión de Riesgos (en sinergia con el Banco), el *middle office* Financiero y la UAC de *middle office* de control y operativo. Dichos sistemas son objeto de permanente actualización, acorde con las disposiciones normativas, las directrices del Conglomerado y las mejores prácticas del mercado. Es de mencionar que, con base en la lectura de los informes de Auditoría y Revisoría Fiscal, así como de las actas de los órganos de dirección y control, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen deficiencias en la administración de portafolios.

- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** Fiduciaria Caja Social cuenta con una sólida infraestructura tecnológica que le permite mantener elevados grados de integración y automatización de los procesos misionales y de apoyo. Esta se soporta en el sistema core SIFI, el cual se vincula con diversas herramientas que garantizan un adecuado proceso de inversión. Sobresale el uso del aplicativo Mitra, vinculado con SIFI y SAP, mediante el cual gestiona los portafolios de inversión y controla el cumplimiento de las políticas de inversión definidas. Adicionalmente, se apoya en *Master Trader* para la negociación de títulos valores, a la vez que realiza un continuo seguimiento al comportamiento del mercado con Bloomberg, y ejecuta pruebas de tensión por medio de *Risk Simulator*. **Value and Risk** pondera el permanente robustecimiento de la infraestructura tecnológica que soporta las labores de inversión de la Fiduciaria, aspecto que favorece la calidad de los procesos y aporta a la generación de eficiencias, en cumplimiento de las disposiciones regulatorias y mejores prácticas.
- **Inversiones administradas y desempeño.** A mayo de 2024, los AUMs de inversión totalizaron \$1,84 billones, con un crecimiento interanual de 27,72%, producto de la evolución de los FICs (+39,98%), que compensó la disminución en fiducia de inversión (-1,56%), líneas de negocio que abarcaron el 77,26% y 22,74% del agregado, en su orden. Respecto a los Fondos, su dinámica se atribuye a las estrategias de inversión implementadas que contribuyeron con la valorización de los títulos. Así, para cada fondo y según el horizonte de inversión, propendió por aumentar la participación en activos a tasa fija de mayores plazos, así como reducir la exposición a títulos indexados a la IBR y el IPC, acorde con las expectativas de reducción de las tasas de intervención y menor inflación. Para **Value and Risk**, las estrategias y sinergias comerciales con el Banco que favorecieron los niveles de atracción y retención de clientes, aunadas a los favorables resultados de las decisiones de inversión, son aspectos que han contribuido con el continuo crecimiento de AUMs de inversión en el último año.
- **Perfil financiero.** Uno de los aspectos que soporta la calificación asignada a Fiduciaria Caja Social consiste en su sólida estructura financiera, capaz de soportar las inversiones necesarias para fortalecer su oferta de valor, adoptar nuevas herramientas tecnológicas y acoplarse a las mejores prácticas en administración de recursos propios y de terceros. Así, sobresale el respaldo patrimonial y corporativo de su casa matriz y el Grupo, especialmente en materia comercial y operativa, los holgados niveles de solvencia, mejora permanente de los indicadores de rentabilidad y la búsqueda continua de eficiencia, aspectos fundamentales para apalancar el crecimiento del negocio.

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: preguntas@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.