



Comunicado de Prensa

Value and Risk mantiene la calificación AA+ a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A

Bogotá 29 de Noviembre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AA+ (**Doble A Más**) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A. La Perspectiva es Estable

La calificación AA+ (**Doble A Más**) 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 alta. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

Acción Fiduciaria se fundó en 1992, inicialmente bajo el nombre de Fiduciaria Fes S.A, posteriormente, su nombre cambió a Acción Sociedad Fiduciaria S.A. con la adquisición de la mayoría accionaria por parte del señor Pablo Trujillo Tealdo (75,1% de participación) en conjunto con la Fundación Restrepo Barco, destacando que durante el último año, no se registraron cambios en la estructura de capital.

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

- **Respaldo accionario y sinergias.** Value and Risk resalta los esfuerzos de Acción Fiduciaria encaminados a la generación de sinergias y alianzas con entidades del sector financiero y real. En este sentido, la calificación otorgada contempla la efectividad de dichas estrategias, que se han traducido en la diversificación de sus líneas de negocio y posicionamiento. Por ello, hará seguimiento a la consolidación de dichas sinergias y ampliación de estas, a fin de mantener la generación de ventajas competitivas y diferenciales de mercado.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** Para la Calificadora, Acción Fiduciaria dispone de una robusta estructura organizacional, que se adecua a las características y necesidades de la operación y tipos de negocios administrados, con una clara segregación de funciones, mecanismos de control, y robustos parámetros para garantizar la continuidad y transparencia de la operación. De otra parte, para la Calificadora, la Sociedad cuenta con sólidas prácticas y procedimientos de gobierno corporativo, encaminadas a garantizar un proceso de toma de decisiones transparente, con altos estándares de calidad, que se adecuan a las mejores prácticas del mercado y son objeto de revisión permanente.
- **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 Acción Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida.
- **Procesos y directrices para inversión.** Uno de los principales aspectos que sustenta la calificación otorgada a Acción Fiduciaria consiste en la mejora continua del proceso de inversión, el cual se encuentra plenamente estructurado, soportado en herramientas tecnológicas y en modelos estadísticos y metodológicos robustos que le permiten adaptarse a los movimientos del mercado, alinearse a los perfiles de riesgo de los fondos y portafolios administrados, factores que contribuyen con la competitividad de sus productos. La Calificadora destaca la segregación de funciones en el proceso de inversión, con una clara separación del back, middle y front office, lo que garantiza la correcta



Comunicado de Prensa

aplicación de las políticas. Asimismo, pondera la actualización de procedimientos acordes a las mejores prácticas del mercado y a la mejora de su infraestructura tecnológica, en búsqueda de la eficiencia del proceso, la oportunidad en la toma de decisiones y la mejora continua de sus calidades como administrador de recursos de terceros.

- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Acción Fiduciaria cuenta con robustos sistemas de administración de riesgos, que se encuentran conformados por políticas, metodologías y procedimientos debidamente documentados y alineados a la normatividad vigente, en permanente actualización para acoger las mejores prácticas del mercado. Su gestión está a cargo de la Dirección de Riesgos y el Comité de Riesgos, áreas independientes de los procesos de inversión, cuyo órgano de decisión cuenta con personal externo para fortalecer los procesos. **Value and Risk** resalta el fortalecimiento de la gestión de riesgos en los últimos años, apalancada en proyectos estratégicos de infraestructura tecnológica, en especial lo concerniente al control y seguimiento de las etapas del proceso de inversión, además del establecimiento de pruebas de funcionamiento y sistemas de back up, que garantizan la operación y mitigan la materialización de eventos que puedan afectar su estructura financiera o capacidades como gestor de recursos.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones** **Value and Risk** resalta los esfuerzos realizados por la Fiduciaria en los últimos años tendientes a la actualización de su plataforma tecnológica, implementación de sistemas y herramientas para un mayor control, automatización y eficiencia de los procesos tanto de inversión como operativos, toda vez que denotan la suficiencia de recursos financieros para soportar dichas inversiones y su orientación a la mejora permanente de sus capacidades operativas. La Calificadora estará atenta a la evolución del plan de inversión de tecnología, toda vez que la Sociedad contempla continuar con la actualización de los sistemas de información, gestión, control, entre otros, aspecto que da cuenta de su orientación por la mejora continua
- **Inversiones administradas y desempeño.** A julio de 2024, los AUMs de inversión de Acción Fiduciaria sumaron \$846.011 millones, con una variación interanual de +9,37%, asociado al crecimiento en los FICs (+8,20%), que se mantienen como la principal línea al abarcar el 95,33% del total, así como por la evolución de fiducia de inversión, que pasó de \$668 millones a \$15.067 millones, favorecidos por las estrategias comerciales direccionadas a la ampliación de convenios y generación de alianzas. **Value and Risk** pondera la dinámica creciente y sostenida de los AUMs de inversión, favorecida por las condiciones del mercado y la efectividad de las estrategias de diversificación y retención de clientes. De igual forma, resalta la consistencia en los montos administrados, toda vez que benefician la estructura de ingresos y mitigan riesgos asociados a la volatilidad de los recursos gestionados. En este sentido, la Calificadora hará seguimiento a los proyectos encaminados a robustecer la oferta de valor en los fondos gestionados, a la vez que las ventajas competitivas que se generen con ocasión de la actualización de la plataforma tecnológica.
- **Perfil Financiero.** **Value and Risk** pondera el comportamiento de los ingresos operacionales, soportado en la evolución de los ingresos por comisiones, dada la nueva estrategia de tarifación, en función de los requerimientos operativos de cada negocio, así como en el mayor recaudo de cuentas por cobrar. De otra parte, la Calificadora destaca los avances en materia de riesgo jurídico del último año, por medio de la ejecución de acuerdos de negociación y terminación anticipada de procesos, lo que reduce su exposición a fallos adversos e impactos sobre su estructura financiera. En este sentido, por cuenta de los procesos de negociación ha destinado en los últimos años cerca de \$36.000 millones, para cubrir litigios de Marcas Mall, con lo cual espera formar parte del proceso y lograr la titularidad del activo objeto de pleito. A pesar de lo anterior, la calificación asignada contempla los efectos que



Comunicado de Prensa

puedan generar fallos adversos de los procesos contingentes sobre su perfil financiero, por lo que la evolución del perfil de riesgo legal será un aspecto por monitorear a fin de determinar cambios en la calificación.

Entre o 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.