



Comunicado de Prensa

## Value and Risk mantuvo las calificaciones Fondo de Inversión Colectiva Abierto Alianza, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.

Bogotá 18 de Febrero de 2025. **Value and Risk** mantuvo las calificaciones **F-AAA (Triple A)** al Riesgo de Crédito, **VrM 2 (Dos)** al Riesgo de Mercado, **Bajo** al Riesgo de Liquidez y **1+ (Uno Más)** al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Alianza, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.

La calificación **F-AAA (Triple A)** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo presenta la mayor seguridad, cuenta con la máxima capacidad de conservar el capital invertido y la mínima exposición al riesgo, debido a su calidad crediticia. La calificación **VrM 2 (Dos)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo de inversión es baja con relación a las variaciones en los factores de riesgo que afectan las condiciones del mercado. Sin embargo, la vulnerabilidad es mayor que aquellos fondos de inversión con la mejor categoría de calificación. La calificación **Bajo** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo de inversión presenta una sólida posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de liquidez. De otra parte, la calificación **1+ (Uno Más)** asignada al **Riesgo Administrativo y Operacional** indica que el desempeño operativo, administrativo, gerencial y de control del fondo es muy bueno, razón por la cual existe una baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por la materialización de estos factores.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Alianza es una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas que buscan invertir de manera temporal sus excedentes de liquidez en un portafolio a la vista, de bajo riesgo y con un perfil de riesgo conservador.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **F-AAA al Riesgo de Crédito** se cuentan:

- El Fondo mantiene un perfil de riesgo bajo, respaldado por una política de inversión que prioriza emisores con las más altas calificaciones crediticias. Esto reduce la exposición a posibles incumplimientos, gracias a los elevados niveles de solvencia y capacidad de pago de las contrapartes.
- A noviembre de 2024, el 83,50% de los títulos estaban calificados en AAA, 1+ y/o Riesgo Nación, el 5,43% ostentaba AA+, AA y AA-, en tanto que el 10,54% corresponde a activos con calificaciones a escala internacional de AA+ y el 0,53% de BB+.
- El Credit VaR estimado por **Value and Risk** (al 99% de confianza), que cerró en 0,31% (+0,02 p.p.), nivel similar al evidenciado en fondos similares y acorde a los parámetros definidos para la calificación asignada.
- En opinión de la Calificadora, la moderada distribución por emisor no implica riesgos adicionales para la gestión de riesgo de crédito del portafolio, toda vez que las principales contrapartes se caracterizan por contar con adecuados niveles de solvencia y garantías brindadas por los emisores que lo conforman.



## Comunicado de Prensa

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **VrM 2 (Dos) al Riesgo de Mercado** se tuvo en cuenta, entre otros:

- Entre noviembre de 2023 y 2024, la estrategia de inversión del FIC se orientó a incrementar la participación en activos a tasa fija de plazos superiores, con el fin de anticiparse a las decisiones del Banco de la República en política monetaria y tomar provecho de la valorización.
- El VaR normativo se ubicó en \$8.878 millones (-33% frente a noviembre de 2023), el cual representó el 0,13% del total del portafolio. En adición, el VaR calculado por **Value and Risk** cerró en 0,07%, menor al presentado en noviembre de 2023 (0,13%) y se encuentra en línea con los límites establecidos para la calificación asignada.
- En opinión de la Calificadora, la estrategia de inversión adoptada por la Sociedad en el último año ha sido consistente con los movimientos observados en el mercado y le permite afrontar adecuadamente los retos del entorno y escenarios que generen incertidumbre, a la vez que propende por mantener niveles de rentabilidad destacables, con una volatilidad y un riesgo conservadores.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **Bajo al Riesgo de Liquidez** se cuentan:

- Alianza Fiduciaria dispone de sólidos mecanismos para la gestión del riesgo de liquidez, entre los que se incluye la supervisión permanente de los requerimientos promedio de los inversionistas, la calidad y liquidez de los activos que componen el portafolio, la ejecución de pruebas de estrés, la gestión de flujos contractuales y redenciones de aportes, junto con las políticas establecidas para mitigar su exposición
- A noviembre de 2024, el IRL estimado por **Value and Risk** alcanzó 11,83%, similar al promedio del último año (11,94%) y al registrado el año anterior (10,35%), niveles que dan cuenta de la controlada exposición del FIC a salidas de recursos. Por su parte, el IRL regulatorio se situó en 1,84x, superior al mínimo requerido (1x), e indica una cobertura adecuada frente a posibles exigencias de liquidez.
- Sobresale la baja concentración por inversionista, toda vez que el principal representó el 3,41% y los veinte más grandes el 13,78%, aspectos que evidencian una adecuada atomización por adherente, favorecen la estabilidad de los recursos y mitigan la exposición a salidas masivas de recursos

La calificación **1+ asignada al Riesgo Administrativo y Operacional** se sustenta en la máxima calificación que ostenta Alianza Fiduciaria S.A. en la Eficiencia en la Administración del Portafolios, entre cuyos aspectos sobresalen:

- Respaldo patrimonial y corporativo de Australis Inversiones del Pacifico S.L. y la Organización Delima S.A
- Portafolio amplio y diversificado con una continua renovación por medio del diseño de nuevas alternativas.
- Segregación de las áreas de front, middle y back office, con roles y funciones definidos, así como un robusto sistema de back up de personal.
- Infraestructura tecnológica para inversiones, soportada en diferentes aplicativos que respaldan tanto las operaciones, como el cumplimiento de los parámetros internos y regulatorios.
- Generación permanente de resultados netos, que favorecen la ejecución de inversiones.



## Comunicado de Prensa

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](mailto: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.