



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

Bogotá D.C., 12 de junio de 2019. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores**, mantuvo la calificación AAA (Triple A), con perspectiva estable, a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Alianza Fiduciaria S.A. Esta calificación implica que la integralidad, la 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 S.A. es una sociedad de derecho privado, constituida en 1986 y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Su objeto social es la celebración de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a las sociedades fiduciarias, bajo los parámetros regulatorios.

Value and Risk resalta los esfuerzos de la administración, en relación con la creación de nuevos productos de inversión, lo que contribuirá tanto en la consolidación de la posición estratégica de la Fiduciaria, (como uno de los jugadores más importantes en la administración de recursos de terceros en el sector financiero colombiano), así como en sus resultados financieros.

A continuación se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- Alianza Fiduciaria forma parte del Grupo Financiero Alianza, que incluye a Alianza Valores, entidades que ofrecen a sus clientes una plataforma integrada de productos y servicios bajo el concepto de ventanilla única, en la cual se ofrece un paquete de productos y servicios a un único cliente. Como grupo comparte sinergias operativas, comerciales, tecnológicas, gestión de riesgos, entre otras, que le proporcionan ventajas competitivas y financieras. En mayo 2019, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la adquisición del 50% de Alianza Fiduciaria que pertenecía al Fondo de Capital Privado Advent International, por parte del vehículo de inversión Australis Inversiones del Pacífico S.L., conformado por: i) la firma independiente de capital privado Australis Partners, quien cuenta con la participación mayoritaria, ii) el inversionista institucional canadiense CDPQ y con una participación minoritaria iii) la Corporación Financiera Internacional (IFC) entidad del Banco Mundial.
- La estructura organizacional de la Fiduciaria se ajusta al tamaño de la operación y volumen de recursos administrados. Cuenta con personal calificado, con una amplia experiencia en la administración de negocios fiduciarios y gestión de portafolios de inversión, así como una alta estabilidad laboral (promedio superior a seis años), lo que beneficia el desarrollo del negocio y contribuye con la continuidad en la consecución de los objetivos estratégicos de la Fiduciaria. La Calificadora pondera la nueva estructura de inversiones, ya que, al contar con personal dedicado a identificar, analizar y evaluar oportunidades de negocio, le permite a los gestores de portafolio obtener un mejor resultado en la negociación de los títulos que componen los portafolios que benefician la toma de decisiones de inversión, lo que se reflejará en unos mejores resultados para sus inversionistas.
- Para la toma de decisiones de inversión de los portafolios de los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), Fondos de Inversión Colectiva (FICs), recursos propios y de terceros, la Fiduciaria se apoya en el Comité de Inversiones y Nuevos Productos, cuya función es determinar las actuaciones de la Fiduciaria como administrador y gestor de portafolios de inversión. Uno de los aspectos que fundamenta la máxima calificación en la Eficiencia en la Administración de Portafolios son los diferentes mecanismos de gestión



Comunicado de Prensa

que fortalecen el proceso de inversión, el desarrollo de la operación, el cumplimiento de los objetivos estratégicos y por tanto su posición financiera.

- La Calificadora resalta la robusta estructura para la administración de riesgos, la cual se sustenta en metodologías de seguimiento continuo, generación de alertas tempranas y definición de procedimientos claros, que mitigan la materialización de eventos adversos. Es así como la Fiduciaria cuenta con un sistema de administración de riesgos especializado por cada tipo y documentado a través de su respectivo manual, que contiene las políticas, estructura organizacional, órganos de control y metodologías definidas, y cuyo cumplimiento es evaluado periódicamente. La Calificadora exalta que, de acuerdo con la lectura de los informes de Revisoría Fiscal y control interno, no se encontraron hallazgos que impliquen deficiencias en la administración de recursos de terceros ni que impacten negativamente la estructura financiera y administrativa de la Fiduciaria. No obstante, existen algunas oportunidades de mejora, las cuales se encuentran en implementación, de acuerdo con el cronograma establecido.
- La infraestructura tecnológica para inversiones se soporta en una serie de aplicativos que respaldan las operaciones de la Fiduciaria, así como el monitoreo y control de las políticas y estrategias de inversión. Su sistema core es SIFI que integra y administra los procesos operativos, financieros y contables, entre otros. Este sistema se actualiza de forma permanente para ajustarlo a los nuevos requerimientos normativos, así como a los desarrollos y necesidades del negocio. **Value and Risk** pondera el compromiso de la administración de la Fiduciaria para disponer de los recursos necesarios para actualizar y ajustar los sistemas de información a sus necesidades, con el objeto de tener un mayor control sobre la operación. Al respecto, para 2019 se estima una inversión en tecnología destinada a infraestructura y comunicaciones, cercana a los \$9.084 millones (Capex y Opex), recursos destinados a la renovación de equipos, actualización de la telefonía y migración motor de bases de datos del core, entre otros.
- Históricamente, los AUM de inversión se han concentrado en los Fondos de Inversión Colectiva y Capital Privado, los cuales en promedio en los últimos cinco años participaron con el 92,85% del total. Es así como a marzo de 2019, los activos administrados ascendieron a \$13,7 billones, con un crecimiento interanual del 12,80%, debido al mejor comportamiento de los FIC. Se evidencia un mejor desempeño de la línea de seguridad social, cuyos recursos se incrementaron a \$83.846 millones desde \$10.994 millones en marzo de 2018. De otro lado, la fiducia de inversión se contrajo en un 4,98%, hasta totalizar \$199.376 millones, debido a la redención natural de esta clase de negocio. Frente a la revisión anterior, no se presentaron cambios en la filosofía de inversión, adquisición de títulos (tradicionales y no tradicionales) y perfil de riesgo.
- Alianza Fiduciaria cuenta con una estructura financiera acorde al tamaño y negocios administrados, que le permite realizar las inversiones requeridas que exige el continuo fortalecimiento de los estándares como gestor de activos, apalancar el crecimiento proyectado y cubrir posibles materializaciones de riesgos asociados al negocio. Adicionalmente, se resalta su estructura patrimonial y generación de utilidades, las cuales han contribuido con la estabilidad y consolidación de la operación en el tiempo. De igual manera, se destaca que cuenta con la máxima calificación para el Riesgo de Contraparte, la cual se sustenta, entre otros, en su sólida estructura patrimonial y respaldo accionario, así como en el dinamismo de sus ingresos por comisiones y la estabilidad de sus márgenes de rentabilidad.



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.