



## Value and Risk ratifica las calificaciones al Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin pacto de permanencia Rentafácil, administrado por Fiduciaria Colmena S.A.

**Bogotá, septiembre 22 de 2017.** El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadora de Valores, decidió mantener las calificaciones FAAA (Triple A) al Riesgo de Crédito, VrR 1- (Uno Menos) al Riesgo de Mercado y 1+ (Uno Más) al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin pacto de permanencia Rentafácil, administrado por Fiduciaria Colmena S.A.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin pacto de permanencia Rentafácil, fue creado en 1990 como una alternativa de inversión a corto plazo, cuyo propósito es ofrecer un vehículo de inversión a inversionistas que buscan rentabilidad, disponibilidad y seguridad. El Fondo se dirige a inversionistas con un bajo apetito de riesgo y que requieren mantener sus recursos a la vista.

Durante el periodo comprendido entre julio de 2016 y 2017, el valor del FIC Rentafácil presentó un incremento interanual del 58,43% y totalizó \$455.552 millones. De igual forma, el número de adherentes presentó un importante crecimiento (+44,75%) al pasar de 25.001 en julio de 2016 a 36.190 al cierre del mismo mes de 2017. Lo anterior, es el resultado de la profundización de las sinergias desarrolladas con el grupo empresarial liderado por la Fundación Social, así como por la continua comercialización de negocios fiduciarios mediante la red del Banco Caja Social.

### Aspectos que sustentan la calificación F- AAA (Triple A) al Riesgo de Crédito:

- ❖ El FIC Rentafácil se ha caracterizado por mantener baja exposición al riesgo de crédito consecuente con la alta calidad crediticia de los títulos que conforman el portafolio. A julio de 2017, los títulos calificados en AAA participan con el 99,91% y en promedio durante el último año han mantenido una participación del 99,28%. Es de anotar que el porcentaje restante corresponde a títulos con calificación AA+.
- ❖ En el periodo de análisis, se observa una reducción en las participaciones de las cuentas a la vista, los TES y bonos en 15,32 p.p., 1,4 p.p. y 0,88 p.p. respectivamente. Lo anterior, con el propósito de favorecer la posición en CDT, la cual se ubica en 70,18% del portafolio en julio de 2017.
- ❖ El Fondo continúa concentrado en Instituciones Bancarias, las cuales en promedio en los últimos doce meses, representan 92,52% del total del portafolio, seguidas por las Instituciones Financieras Especiales, con una participación media del 5,31% y la Nación con el 2,17% respectivamente. Si bien, el Fondo presenta una alta exposición al sector bancario, en opinión de *Value and Risk*, el riesgo crediticio implícito en esta estructura es mitigado por la capacidad patrimonial, los niveles de solvencia y la calidad crediticia de estos emisores.
- ❖ La Calificadora destaca la menor concentración que continúa presentado el Fondo en sus principales emisores. De este modo, la participación promedio en los últimos doce meses del principal emisor se ubicó en 10,89% frente al 14,9% de 2016. Del mismo modo, la



## Comunicado de Prensa

concentración promedio (doce meses) en los principales emisores se ubicó en 31,11% frente al 41,18% del periodo anterior, mientras que la concentración en los cinco principales emisores se ubicó en 49,23% frente a 63,71% del año anterior.

### Aspectos que sustentan la Calificación VrR 1- (Uno menos) al Riesgo de Mercado:

- ❖ Se evidencia una reducción en las cuentas a la vista, que pasaron de representar el 42,68% en julio de 2016 a 27,35% en el mismo mes de 2017. Lo anterior, fue compensado por títulos tasa fija, los cuales crecieron en 8,43 p.p. y alcanzaron el 31,85% del portafolio, cuya participación promedio en el último año alcanzó el 28,65%.
- ❖ Entre julio de 2016 y 2017, se observa un incremento de la duración del portafolio (sin incluir las cuentas a la vista), al pasar de 0,49 años a 0,61 años. Si bien el aumento en la duración implica una mayor sensibilidad del FIC Rentafácil frente a los cambios en las condiciones del mercado, esta se encuentra en niveles inferiores a un año, con lo cual el administrador tiene un adecuado margen de maniobra para adaptar rápidamente la estrategia de inversión a los cambios del mercado.
- ❖ La Calificadora elaboró un escenario de estrés con el fin de determinar el indicador de riesgo de liquidez estimado (calculado interno). Al respecto, durante los últimos doce meses, este se ubicó en 2,13%, en promedio, y para julio de 2016, en -1,37%. Lo anterior, evidencia la baja exposición del Fondo al riesgo de liquidez, teniendo en cuenta que este está dirigido a personas naturales, las cuales brindan mayores niveles de atomización y estabilidad ante cambios en los niveles de rentabilidad alcanzada.

### Aspectos que sustentan la calificación 1+ (Uno más) al Riesgo Administrativo y Operacional:

- ❖ Fiducolmena cuenta con diferentes sistemas de administración de riesgos debidamente documentados y actualizados a través de manuales y procedimientos, los cuales le han permitido gestionar de manera eficiente el riesgo, acorde con lo exigido por la regulación, y las mejores prácticas y estándares del mercado.
- ❖ En el último año, enmarcado en el proyecto de incorporación tanto de los FIC como de los negocios fiduciarios al Banco, la Fiduciaria diseñó la cadena de valor, definió roles y responsabilidades, y llevó a cabo la actualización de los manuales de riesgo operativo y de Mecánica Operativa en línea con la metodología del Banco.
- ❖ *Value and Risk* estará atenta a que el desarrollo permanente de sinergias de procesos, permitan establecer oportunamente los controles necesarios para cubrir los riesgos propios de su operación, y por tanto mantener el dinamismo y adecuado desempeño de los productos administrados.

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)



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



## Comunicado de Prensa

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.