

CLASS INTERNATION RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

**PONDERACIÓN DE CALIFICACIONES PARA FONDOS COLECTIVOS
DE INVERSIÓN Y SUS CUOTAS**

ANEXO 3

**FONDOS COLECTIVOS DE INVERSIÓN DIRIGIDOS
CALIFICACIÓN DE RIESGO INICIAL Y REVISIONES**

SOLVENCIA Y CALIDAD DE ADMINISTRADOR		PONDERACION 30%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
La firma tiene experiencia en Administración de fondos 3 años o más	10.0%		0.00
Los administradores de fondos tienen mucha experiencia y estabilidad en la firma	15.0%		0.00
La firma tiene independencia entre las áreas de negociación, análisis y control	10.0%		0.00
La firma cuenta con procedimientos escritos y adecuados que se cumplen	10.0%		0.00
Existe un comité que analiza los riesgos y recomienda inversiones	10.0%		0.00
Tiene un patrimonio sólido y ha sido consistentemente rentable en los últimos 3 años	20.0%		0.00
Los sistemas informáticos son adecuados y con los controles suficientes	15.0%		0.00
La firma utiliza herramientas avanzadas para controlar y mostrar los resultados (portafolio comparador, duración, VAR, back testing, etc)	10.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		0.00

ANALISIS DE LA CALIDAD DE ACTIVOS APORTADOS		PONDERACION 15%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
Los activos tienen calificación de riesgo A o mejor	25.0%		0.00
Los activos sin calificación de riesgo son líquidos y/o tienen un precio de mercado claro	20.0%		0.00

Estrictamente confidencial, prohibida su divulgación sin consentimiento expreso de CLASS INTERNATION RATING Calificadora de Riesgos S.A.

No hay concentración por tipo de activos de más del 25%	20.0%		0.00
Los riesgos de los activos son bajos o están cubiertos (tasa, tipo de cambio, precio, etc)	35.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		0.00

CALIDAD Y SOLVENCIA DE LOS APORTANTES		PONDERACION 25%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
Los partícipes son firmas de reconocida solvencia en el mercado con una trayectoria de 10 o más años	25.0%		0.00
Los partícipes tienen calificaciones de riesgo en niveles de AA o mejores	15.0%		0.00
Ningún partícipe tiene más del 40% de aporte	15.0%		0.00
Los partícipes han sido rentables consistentemente en los últimos 3 años	20.0%		0.00
El aporte al fondo no es significativo frente a su nivel patrimonial (menos del 5%)	25.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		0.00

ANALISIS DEL PLAN Y CUMPLIMIENTO NORMA		PONDERACION 30%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
El plan de inversión es coherente y posible de cumplir	35.0%		0.00
Las políticas de inversión muestran límites y diversificación adecuadas	25.0%		0.00
Se han cumplido con todos los puntos del plan	10.0%		0.00
No se ha infringido ninguna disposición legal, ni se han recibido sanciones	15.0%		0.00
Los informes de auditores y comité de vigilancia son limpios y están disponibles	15.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		0.00

Estrictamente confidencial, prohibida su divulgación sin consentimiento expreso de CLASS INTERNATION RATING Calificadora de Riesgos S.A.

CALIFICACION FINAL			
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION		PONDERADO
SOLVENCIA Y CALIDAD DE ADMINISTRADOR	30.0%		0.00
CALIDAD Y SOLVENCIA DE LOS APORTANTES	25.0%		0.00
ANALISIS DEL PLAN Y CUMPLIMIENTO NORMA	30.0%		0.00
ANALISIS DE LA CALIDAD DE ACTIVOS APORTADOS	15.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		0.00

**RANGOS DE PUNTUACIÓN Y CALIFICACIÓN ASIGNADA
(PARA CALIFICACIÓN INICIAL Y REVISIONES)**

RANGO DE PUNTUACIÓN OBTENIDA		CALIFICACIÓN OTORGADA
DESDE	HASTA	
90,01	100,00	NIVEL 1
80,01	90,00	NIVEL 2
70,01	80,00	NIVEL 3
60,01	70,00	NIVEL 4
0,00	60,00	NIVEL 5

**FONDOS COLECTIVOS DE INVERSIÓN
CALIFICACIÓN DE RIESGO PARA FONDOS COLECTIVOS DE
INVERSIÓN NO DIRIGIDOS**

SOLVENCIA Y CALIDAD DE ADMINISTRADOR		PONDERACION 25%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
La firma tiene experiencia en Administración de fondos 3 años o más	10.0%		0.00
Los administradores de fondos tienen mucha experiencia y estabilidad en la firma	15.0%		0.00
La firma tiene independencia entre las áreas de negociación, análisis y control	10.0%		0.00
La firma cuenta con procedimientos escritos y adecuados que se cumplen	10.0%		0.00
Existe un comité que analiza los riesgos y recomienda inversiones	10.0%		0.00
Tiene un patrimonio sólido y ha sido consistentemente rentable en los últimos 3 años	20.0%		0.00
Los sistemas informáticos son adecuados y con los controles suficientes	15.0%		0.00
La firma utiliza herramientas avanzadas para controlar y mostrar los resultados (portafolio comparador, duración, VAR, back testing, etc)	10.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		00.00

Estrictamente confidencial, prohibida su divulgación sin consentimiento expreso de CLASS INTERNATION RATING Calificadora de Riesgos S.A.

ANALISIS DE LA CALIDAD DE ACTIVOS DEL FONDO		PONDERACION 35%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
La mayor parte de los activos del portafolio tienen calificación de riesgo A o mejor	30.0%		0.00
Los activos sin calificación de riesgo son líquidos y/o tienen un precio de mercado claro	20.0%		0.00
El portafolio muestra una adecuada diversificación en todos sus aspectos	25.0%		0.00
Los riesgos de los activos son bajos o están cubiertos (tasa, tipo de cambio, precio, etc)	25.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		00.00

ANALISIS DEL PLAN Y CUMPLIMIENTO NORMA		PONDERACION 20%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
El plan de inversión es coherente y posible de cumplir	15.0%		0.00
Las políticas de inversión muestran límites y diversificación adecuadas	20.0%		0.00
Se han cumplido con todos los puntos del plan	30.0%		0.00
No se ha infringido ninguna disposición legal, ni se han recibido sanciones	15.0%		0.00
Los informes de auditores y comité de vigilancia son limpios y están disponibles	20.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		00.00

ANALISIS DE RENTABILIDAD		PONDERACION 20%	
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION	PUNTAJE ENTRE 0 y 100	PONDERADO
La rentabilidad es al menos la establecida en el plan	25.0%		0.00
La relación riesgo rentabilidad es adecuada	25.0%		0.00
La rentabilidad es superior a la inflación	25.0%		0.00
La rentabilidad del fondo ha sido consistente	25.0%		0.00
Calificación Total	100.0%		00.00

Estrictamente confidencial, prohibida su divulgación sin consentimiento expreso de CLASS INTERNATION RATING Calificadora de Riesgos S.A.

CALIFICACION FINAL			
FACTORES EVALUADOS	FACTOR DE PONDERACION		PONDERADO
SOLVENCIA Y CALIDAD DE ADMINISTRADOR	25.0%		00.00
ANALISIS DE LA CALIDAD DE ACTIVOS DEL FONDO	35.0%		00.00
ANALISIS DEL PLAN Y CUMPLIMIENTO NORMA	20.0%		00.00
ANALISIS DE RENTABILIDAD	20.0%		00.00
Calificación Total	100.0%		100.00

RANGOS DE PUNTUACIÓN Y CALIFICACIÓN ASIGNADA (PARA CALIFICACIÓN INICIAL Y REVISIONES)

RANGO DE PUNTUACIÓN OBTENIDA		CALIFICACIÓN OTORGADA	TENDENCIAS DE LAS CATEGORIAS		
DESDE	HASTA		MENOS (-)	SIN SIGNO	MAS (+)
90,01	100	AAA	90,01-92,5	92,51-100,00	
80,01	90	AA	80,01-82,5	82,51-87,49	87,5-90
70,01	80	A	70,01-72,5	72,51-77,49	77,5-80
60,01	70	B	60,01-62,5	62,51-67,49	67,5-70
50,01	60	C	50,01-52,5	52,51-57,49	57,5-60
40,01	50	D	40,01-42,5	42,51-47,49	47,5-50
0	40	E		0-37,49	37,5-40

En virtud de lo dispuesto en el Artículo 4 del Capítulo I, Título I de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, certifico expresamente que la información constante en el presente documento es veraz.

Econ. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA.
GERENTE GENERAL

Estrictamente confidencial, prohibida su divulgación sin consentimiento expreso de CLASS INTERNATION RATING Calificadora de Riesgos S.A.