



Por décimo primer año consecutivo, Value and Risk asigna AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduagraria S.A

Bogotá D.C., 6 de marzo de 2024. Value and Risk confirma la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduagraria. Este es el décimo primer año consecutivo en que la Fiduciaria obtiene esta calificación. La Perspectiva es Estable.

La calificación **AAA (Triple A)** implica que la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma para la administración de portafolios es excelente

Dentro de los motivos que sustentan la calificación se cuentan:

- **Respaldo accionario y sinergias.** Value and Risk resalta los avances materializados en la integración estratégica entre Fiduagraria y su matriz, específicamente en la planeación comercial conjunta que ha permitido ampliar la oferta de productos en medios digitales, continuar con la diversificación de clientes y negocios, mejorar su participación de mercado y potencializar algunos negocios de Fiducia Estructurada. Las eficiencias operativas y financieras derivadas de la utilización de canales físicos a nivel nacional, redundan en la capacidad de desarrollar negocios con otras entidades públicas, lograr alianzas importantes con organizaciones internacionales, y ofrecer un mejor servicio y comunicación con los clientes.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** En opinión de la Calificadora, Fiduagraria cuenta con una estructura organizacional que responde adecuadamente a las necesidades operativas y de servicio que demanda el negocio. Así mismo, su gobierno corporativo acoge las mejores prácticas del sector público y de la normatividad del sector financiero, por lo cual está sujeto a continuas actualizaciones y se encuentra debidamente documentado en el Manual de Buen Gobierno y el Código de Ética y Conducta. Por otra parte, se pondera la adecuada separación física y funcional, así como la independencia de las áreas de back, middle y front office, así como los mecanismos de backup para procesos críticos, la experiencia y trayectoria de sus principales directivos y administradores de portafolio, al igual que el cumplimiento del deber de certificación en idoneidad técnica y profesional del Autorregulador del Mercado de Valores (AMV) para los funcionarios que los requieran.
- **Procesos y directrices para inversión.** Para Value and Risk, la Fiduciaria conserva una sólida capacidad para definir, ejecutar, monitorear y controlar las estrategias de inversión acorde con los objetivos de crecimiento, respaldados por decisiones colegiadas, técnicas y una amplia experiencia de los administradores y gestores. De igual manera, reconoce la consolidación de equipos de trabajo, el mejoramiento de tecnologías, plataformas y herramientas especializadas en la gestión de activos, pues reflejan mejoras en indicadores de desempeño y de resultados dentro de la industria. Cabe resaltar que las políticas y estrategias de inversión son planeadas, dirigidas y controladas por procedimientos debidamente documentados en el Manual de Inversiones, los cuales son ejecutados por una estructura organizacional especializada. Al respecto, el Comité de Inversiones lidera el proceso, por lo que, de acuerdo con la política de administración de recursos (tanto para los FIC, como para recursos propios y de terceros), construye y hace seguimiento a la estrategia, evalúa el desempeño de emisores, garantiza el cumplimiento de los límites y determina la liquidación de posiciones. Para ello, adelanta sesiones trimestrales compuestas por miembros de Junta Directiva que establecen directrices e indicadores, que son monitoreados en comités quincenales liderados por la Vicepresidencia de Inversiones y el área de Riesgos, con el objeto de verificar si se están alcanzando los objetivos y parámetros de desempeño esperados para cada portafolio tanto por perfil de riesgo como por horizonte de inversión.



Comunicado de Prensa

- **Administración de riesgos.** La Calificadora pondera los sólidos procedimientos establecidos por la Fiduciaria para identificar, medir y controlar los riesgos a los que está expuesta en el desarrollo de su operación, los cuales se encuentran debidamente documentados y cumplen con las exigencias normativas, a la vez que se encuentran en permanente revisión con el fin de acoger las mejores prácticas del mercado. **Value and Risk** destaca el compromiso de la administración para actualizar los sistemas de administración de riesgos, así como la oportuna reacción para atender y dar cumplimiento a las exigencias de los entes reguladores, tanto del sector público como del sector financiero.
- **Infraestructura tecnológica.** **Value and Risk** resalta la mejora continua de la Fiduciaria para hacer frente a los requerimientos tecnológicos, en línea con las exigencias del mercado y la competencia, y en favor de una mayor eficiencia operativa, seguridad y oportunidad. Es así como conforme con su objetivo de automatizar y alcanzar mejores servicios en su sistema core para la integración de los procesos críticos, en 2023 llevó a cabo importantes mejoras en las plataformas de pagos, en el módulo de forward y divisas, así como en el de listas restrictivas. Cabe anotar que la Fiduciaria se soporta en aplicativo Master Trader así como en las plataformas Bloomberg, Elemento Alpha y Set-Icap, a través de los cuales gestiona la administración de portafolios de inversión y la negociación de títulos valores. De igual forma cuenta, con el aplicativo Métrica para la gestión y administración de los riesgos de mercado y liquidez.
- **Inversiones administradas.** A octubre de 2023, los AUM de inversión de Fiduciaria totalizaron \$5,78 billones con un incremento interanual de 70,52%, determinados por la dinámica de los FICs (+103,82%) que representaron el 32,44% del total. Lo anterior explicado por una mayor dinámica comercial favorecida por el apoyo del BAC en la vinculación de clientes, en conjunto con la positiva evolución de los FIC's. gracias a las rentabilidades generadas bajo un escenario macroeconómico caracterizado por altas tasas. Para la vigencia 2024, se estiman una favorable evolución en los recursos administrador de clientes institucionales, teniendo en cuenta que dos importantes administradoras de fondos de pensiones y cesantías, aprobaron cupos para que sus portafolios puedan invertir en los FICs administrados por la Sociedad, aspecto ponderado por la Calificadora. De igual forma, **Value and Risk** resalta los esfuerzos de la Fiduciaria por alcanzar los objetivos de crecimiento apoyados en la diversificación y las alianzas estratégicas con su matriz, que han derivado en una mayor participación de los Fondos y sus comisiones, aspecto que ha favorecido la dinámica de los ingresos.
- **Perfil financiero.** Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es el perfil financiero de la Fiduciaria, soportado en la generación de resultados operacionales y netos recurrentes que le permiten disponer de recursos suficientes para acometer las inversiones para el continuo robustecimiento de los estándares como administrador de activos de terceros.

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.