



Comunicado de Prensa

Value and Risk mantiene la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de la Fiduprevisora

Bogotá 19 de Septiembre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de **Fiduciaria La Previsora S.A.** 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.

Fiduciaria La Previsora es una sociedad anónima de carácter mixto, del orden nacional, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del Estado. Está adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y bajo el control y la vigilancia de la SFC.

Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Respaldo Accionario y Sinergias.** Fiduprevisora se beneficia de las sinergias desarrolladas con el Gobierno Nacional, quien se configura como el principal beneficiario indirecto, a través de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, quien posee el 99,99% de la participación accionaria. Lo anterior, ha contribuido con la consolidación de sus principales fortalezas y ventajas competitivas, que consiste en su amplia experiencia y conocimiento en la gestión de negocios de fiducia estructurada, especialmente de recursos públicos, y de seguridad social. Entre los de mayor relevancia se encuentra la gestión y administración de negocios cruciales para el desarrollo económico, social y ambiental del País, como el Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio (Fomag), el Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres, el consorcio PRAG 2023 encargado del manejo de los recursos del Fonpet, y el patrimonio autónomo pensional de Ecopetrol, entre otros.
- **Gobierno Corporativo y Estructura Organizacional.** En opinión de **Value and Risk**, Fiduprevisora dispone de una sólida estructura de gobierno corporativo, soportada en las políticas y lineamientos de los órganos de control internos y externos, así como en las mejores prácticas del mercado y las directrices establecidas por la Función Pública. Para ello, cuenta con el Código de Buen Gobierno Corporativo que define los valores, principios y sistemas necesarios para guiar y supervisar el funcionamiento de la Sociedad. Para prevenir los conflictos de interés, sobresale la clara segregación física y funcional de las áreas del front, middle y back office para la gestión de recursos, la existencia de diversos cuerpos colegiados para la toma de decisiones, con la participación de miembros independientes, además del continuo monitoreo de los órganos de control, factores que promueven la transparencia en la toma de decisiones y la gestión del negocio. De otra parte, la estructura organizacional de la Fiduciaria se adapta al tamaño de su operación, los requisitos mínimos y la complejidad de los negocios que administra. Sobresalen las prácticas de back up de personal clave, los mecanismos de retención y bienestar laboral, a la vez que la existencia de planes institucionales de capacitación, apoyadas en plataformas electrónicas, toda vez que aseguran la continuidad del negocio y mitigan el riesgo por fuga de conocimiento.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Fiduprevisora para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. De otro lado, se resalta la certificación obtenida como Great Place to Work y como empresa familiarmente responsable, que reconoce las mejores prácticas acogidas por la Fiduciaria respecto a la gestión de talento humano, entre las cuales resaltan la implementación de políticas de flexibilidad laboral, programas de bienestar integral para los empleados, y oportunidades de desarrollo profesional continuas.



Comunicado de Prensa

- **Procesos y directrices para inversión.** En consideración de **Value and Risk**, Fiduprevisora cuenta con un sólido proceso de inversión que se adapta a las características de los portafolios administrados y cumple con los estándares de la industria. Este proceso se soporta en herramientas tecnológicas que facilitan el cumplimiento de objetivos, límites, monitoreo de operaciones y transparencia en la ejecución de operaciones de mercado. Al respecto, en el último año, robusteció la definición del benchmark mediante la implementación de un proceso más estructurado y preciso, que incluye la optimización del portafolio a través de la aplicación de la Frontera Eficiente y el uso de filtros cuantitativos. Este proceso se basa en un marco de actuación cuantitativo que considera la volatilidad, el riesgo, el desempeño y la eficiencia de los portafolios. Además, incorporó pruebas de backtesting de portafolios y reuniones periódicas con el equipo gestor para asegurar que el benchmark seleccionado sea el más adecuado para las estrategias de inversión. Estas mejoras favorecen una mayor precisión en la medición del desempeño de los portafolios, permitiendo una mejor alineación con los objetivos de inversión y una respuesta más ágil ante los cambios del mercado.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Fiduprevisora cuenta con un sólido sistema de control interno y administración de riesgos, que son objeto de mejora y actualización permanente para cumplir con los cambios normativos, las recomendaciones de los entes de control y acoger las mejores prácticas del mercado. Se destaca que para la medición del riesgo de mercado se soporta en una metodología paramétrica por sensibilidades numéricas y volatilidad Ewma (VaR NSE), al igual que en el modelo Expected Shortfall, modelos que fueron actualizados en el último año con el fin de fortalecer los procesos de medición y gestión, los cuales se caracterizan por incluir análisis estadísticos, matemáticos y financieros. En adición, dispone de una política de stop loss y take profit para la posición propia. Por su parte, para la gestión del riesgo de liquidez (SARL), hace uso de un modelo de liquidez de horizonte de escape, diseñado para optimizar la atención de los recursos ante salidas no esperadas. Este modelo, junto con un monitoreo constante y detallado, asegura que los portafolios propios y de terceros mantengan niveles adecuados de liquidez. Cabe destacar el uso del modelo de Risk Budgeting para conocer el riesgo al que se exponen los portafolios en función de diferentes variables y la liquidez del portafolio.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** Fiduprevisora ha demostrado una continua orientación y disposición para implementar herramientas que contribuyen a la automatización, integración y modernización de la operación, en búsqueda de eficiencias y minimización de errores operativos. Al respecto en el último año, la Fiduciaria realizó varias actualizaciones y mejoras en los sistemas y plataformas tecnológicas. Así, desarrolló un simulador de fondos de inversión que permite a la fuerza comercial informar a los clientes sobre los beneficios de invertir en los Fondos de Inversión Colectiva, actualizó la funcionalidad de generación de certificados de pagos de prestaciones a docentes (FOMAG), optimizando los procesos de atención al cliente y jurídico, a la vez que estandarizó el proceso de envío de actualizaciones de negocios fiduciarios ante la SFC.
- **Inversiones administradas y desempeño.** Para la Calificadora, Fiduprevisora ha logrado mantener una sólida posición en el mercado, con una evolución favorable de sus AUM y un desempeño robusto de sus portafolios de inversión, sustentado en una estrategia de diversificación y gestión activa de riesgos. La estrategia de inversión de Fiduprevisora se enfoca en la gestión activa, utilizando modelos de optimización de portafolios y análisis cuantitativos para maximizar el rendimiento ajustado al riesgo. La entidad emplea diversos indicadores de desempeño, como el índice de Sharpe, Beta y Tracking Error, para evaluar la eficiencia de sus estrategias y ajustar las tácticas de inversión según las condiciones del mercado.
- **Perfil Financiero.** En opinión de la Calificadora, Fiduprevisora ostenta una sólida capacidad financiera para garantizar una gestión eficiente en la administración de recursos de terceros, reflejado en su posición patrimonial, la cual le ha permitido apalancar el crecimiento y manejar la materialización de riesgos no esperados. Lo anterior, junto con la generación constante de excedentes, ha contribuido a acometer inversiones estratégicas direccionadas a robustecer sus estándares operativos, posición en el mercado, afrontar los desafíos del entorno y capitalizar oportunidades en el sector financiero, a la vez que soportar los proyectos de crecimiento estratégico y tecnológico, en pro de la sostenibilidad de la operación.



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. 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.