



Value and Risk mantiene la calificación AAA y asigna RiskVAR en Proceso a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario – Fiduagraria S.A.

Bogotá D.C., 26 de febrero de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** y asignó **RiskVAR** en Proceso a la **Eficiencia en la Administración de Portafolios** de la **Sociedad Fiduciaria De Desarrollo Agropecuario – Fiduagraria S.A.**

La sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario – Fiduagraria S.A. es una Sociedad Anónima de economía mixta sujeta al régimen de empresa industrial y comercial del Estado, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia y legalmente constituida mediante escritura pública número 1199 de febrero 18 de 1992 con domicilio principal en la ciudad de Bogotá.

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

- En el último año la Fiduciaria actualizó el Código de Buen Gobierno Corporativo, con el fortalecimiento de los principios y reglas de conducta relacionadas con la prevención y el control de lavado de activos y financiación de terrorismo (LA/FT). Esto indica que **Fiduagraria S.A.** cuenta con una estructura de gobierno robusta, en línea con las mejores prácticas del sector público y del régimen privado, fundamentado en políticas y procedimientos claramente definidos y en constante actualización. Adicionalmente, se destacan los procesos de toma de decisiones soportados en cuerpos colegiados que favorecen la transparencia y minimizan los posibles conflictos de interés.
- **Value and Risk** pondera la estructura organizacional de la Sociedad que le permite acompañar la ejecución de los procesos, alcanzar las metas establecidas, soportar la dinámica del negocio y adaptarse a los cambios del entorno, en línea con la complejidad de los activos administrados. Para el desarrollo de la operación se apoya en la amplia experiencia, trayectoria y profesionalismo del personal directivo, los miembros de la Junta Directiva y los administradores de los portafolios.
- Fiduagraria S.A. emplea diversas herramientas de seguimiento, monitoreo y control de las inversiones que respaldan las decisiones colegiadas, la experiencia de los gestores, los modelos de selección y el seguimiento de activos. La adquisición e implementación de un sistema tecnológico le permite diseñar portafolios de referencia, basados en la metodología de asignación estratégica de activos de Black – Litterman; esto ayuda a la construcción de portafolios, favorecen el cumplimiento de los objetivos fijados, generan mayores eficiencias.
- Con el fin de mitigar la exposición a los diferentes riesgos, Fiduagraria S.A. cuenta con políticas, procedimientos y parámetros que se alinean a los objetivos del negocio y a los estándares de la función pública. La estructura para la administración de riesgos está encaminada a identificar, medir, controlar y monitorear los Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), a la vez que ser un apoyo para los Comités relacionados con el proceso de inversión y estructuración de negocios.
- **Value and Risk** enaltece el Sistema de Gestión de Calidad de la Fiduciaria, el cual está certificado bajo la norma ISO 9001:2015, pues beneficia el desarrollo de su objeto social, la integración de los procesos y el



Comunicado de Prensa

avance continuo de la operación. Este se complementa con el Modelo Integrado de Planeación y Gestión (MIPG), establecido por la función pública.

- La Fiduciaria cuenta con diferentes aplicativos de inversiones y de riesgos, los cuales respaldan las operaciones de compra y venta de títulos, al igual que el monitoreo y control de las políticas y de las estrategias. Su sistema integra y administra los procesos operativos, financieros, contables y de gestión de riesgo, entre otros, y es actualizado para ajustarlo a los requerimientos normativos, así como a los desarrollos y necesidades de la operación.
- Lo anterior demuestra el compromiso de la fiduciaria para actualizar y ajustar los sistemas de información a sus necesidades, con el objeto de tener un mayor control sobre la operación. Todo enmarcado en el Plan Estratégico de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones PETI 2017– 2020, a través del cual se ha logrado entre otros, potencializar los canales digitales, la implementación de Fiduagaria Transaccional y estudio de los procesos de arquitectura empresarial.
- A noviembre de 2019, los AUM de inversión de Fiduagraria ascendieron a \$709.009 millones, con un crecimiento interanual de 13,68%, acorde con la evolución de los recursos en FIC (+14,42%), dado el fortalecimiento de los canales de comercialización y la aplicación de participaciones diferenciadas para sus principales fondos. Los FIC se mantienen como los principales activos de inversión, correspondientes al 94,13% del total, distribuidos en el FIC 600, FIC Renta País y Confirenta. Por monto, a noviembre de 2019, el FIC 600 fue el más significativo con \$529.742 millones administrados. Su objetivo de inversión es proporcionar alternativas de corto plazo, con un riesgo de mercado conservador e inversiones en títulos tradicionales de renta fija, con una estrategia activa.
- En base a lo anterior **Value and Risk** destaca que la composición por tipo de cliente del FIC, el cual se concentra en un 85,91% en negocios fiduciarios administrados por la Fiduciaria, seguido de personas jurídicas (13,53%), motivos que otorgan una mayor estabilidad a los recursos en el corto plazo, a la vez que beneficia la ejecución de las estrategias de inversión, en línea con el tipo de recursos gestionados.
- Fiduagraria cuenta con una estructura financiera que le permite realizar las inversiones requeridas para garantizar 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 el nivel patrimonial y la generación de utilidades, las cuales han contribuido con la estabilidad y consolidación de la operación en el tiempo.

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



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.