



Value and Risk Rating S.A. asignó la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria La Previsora S.A.

Bogotá D.C 10 de agosto de 2021. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** asignó la calificación **AAA (Triple A)**, a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria La Previsora S.A.

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

- **Value and Risk** pondera el respaldo indirecto del Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), aspecto que, sumado a la importante trayectoria y conocimiento del sector, le otorga ventajas competitivas y la consolida como un aliado estratégico en la administración de recursos relevantes para la Nación. Entre estos: el Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio (Fomag), el Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres, el consorcio CPP 2012, el patrimonio autónomo pensional de Ecopetrol y aquellos destinados a la atención de la Emergencia Sanitaria ocasionada por el Covid-19.
- Fiduprevisora cuenta con una robusta estructura organizacional y de gobierno corporativo, acorde con el tamaño de la operación, complejidad del negocio y nicho de mercado atendido. Esto, sumado a la separación de las áreas del front, middle y back office y los sistemas de backup de personal (temporal o permanente), garantizan la continuidad de la operación y contribuyen con su transparencia.
- Se pondera la amplia experiencia y trayectoria de sus principales directivos, al igual que las políticas de promoción, retención y planes de teletrabajo que, en conjunto con los mecanismos de fortalecimiento del talento humano, incentivan el alto desempeño y favorecen la estabilidad y permanencia del personal crítico. En este sentido, se resalta la creación de la Vicepresidencia de Soporte y Desarrollo Organizacional, en beneficio de la gestión documental y los procesos de vinculación y contratación.
- Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de Value and Risk, la gestión de Fiduprevisora para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. La Calificadora destaca el programa de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) con el que cuenta la Fiduciaria, que incluye, entre otros, iniciativas medibles, un comité de seguimiento y la publicación de un informe. En adición, desarrolla actividades de responsabilidad social, por medio de programas de educación financiera, voluntariados, donaciones, entre otros. Igualmente, cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental certificado en la norma técnica ISO 14001, que promueve el uso eficiente de los recursos, la gestión integral de los residuos y acciones de compensación ambiental.
- La toma de decisiones de inversión, para los Fondos de Inversión Colectiva – FIC, recursos propios y de terceros, es dirigida por los comités de Inversiones de FIC, de Pasivos Pensionales Públicos, de Estrategia de Inversiones y el Financiero Fideicomitentes. Estos, son los encargados de proponer las alternativas de inversión, políticas, objetivos y límites para la administración de los recursos y cuentan con la participación de miembros de la Junta Directiva, la alta gerencia y clientes. Por su parte, los comités financieros verifican el cumplimiento de los lineamientos y el nivel de riesgo asumido en los diferentes portafolios (diferentes a fondos). Mientras que, la optimización y ejecución de las estrategias está a cargo de los gerentes y gestores, estos últimos especializados por tipo de activo. Cabe mencionar que, la totalidad del equipo de trabajo involucrado en el proceso se encuentra certificado ante el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV)



Comunicado de Prensa

- Para **Value and Risk**, Fiduprevisora mantiene un robusto proceso de inversión, basado en decisiones colegiadas, la adopción de los mejores estándares locales e internacionales, la permanente mejora de los mecanismos de asignación y medición de desempeño de los portafolios, lo que, en conjunto con la experiencia de los administradores de portafolios, favorecen la obtención de resultados, contribuyen con la generación de valor y su habilidad para administrar recursos de terceros, acorde con la calificación asignada.
- Con el propósito de mitigar la materialización de los riesgos y fortalecer continuamente los procesos, Fiduprevisora cuenta con robustos Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), liderados por la Gerencia y Comité de Riesgos. Además, de mecanismos de control interno que mitigan la materialización de posibles eventos adversos, propenden por el mejoramiento continuo de los procesos y favorecen la oportunidad en la toma de decisiones. Durante el último año, la Fiduciaria fortaleció el SARM y el SARL, a través de la definición de nuevos escenarios de stress, para incluir los efectos provocados por el Covid-19, así como con la automatización de informes. Para el SARCYC, desarrolló metodologías de asignación de cupos de contraparte y segmentó las entidades del sector financiero, con el fin de incluir nuevas variables del mercado y garantizar la objetividad en el análisis.
- La calificación otorgada contempla la continua orientación y disposición de Fiduprevisora para implementar y desarrollar (in house) herramientas que contribuyen con la automatización, integración y modernización de la operación, en búsqueda de eficiencias y minimización de posibles errores operativos. Para la gestión de inversiones cuenta con el aplicativo Mitra, el cual se conecta con los sistemas transaccionales (Master Trader y Bloomberg) y, en conjunto con el sistema Porfin, permite la validación, control y cumplimiento de los límites de inversión, además de soportar la gestión de la tesorería y algunos procesos del front, middle y back office. Value and Risk destaca el desarrollo del SAOF para la programación y envío de las diferentes operaciones.
- Inversiones administradas y desempeño. A abril de 2021, los AUM de inversión totalizaron \$39,84 billones y crecieron interanualmente 8,75%, gracias a la dinámica presentada tanto en los FIC (+54,25%), como en los de seguridad social (+4,35%), líneas que participaron con el 12,43% y 86,85% del total, respectivamente. La Calificadora resalta el posicionamiento y liderazgo de la Fiduciaria en la gestión de recursos de terceros, toda vez que, a la fecha de análisis, ocupó la primera posición en el sector, con una participación de mercado de 20,56%.
- Al respecto, Value and Risk pondera el continuo acompañamiento a los inversionistas, en los periodos de mayor volatilidad e incertidumbre del mercado, y el fortalecimiento de la oferta de valor, con la incursión en nuevos sectores y la implementación del servicio de recaudo en línea (PSE). Factores que favorecieron la vinculación de clientes (especialmente del sector privado), la consecución de negocios y el cumplimiento de los objetivos propuestos, a la vez que le permitieron no solo enfrentar la crisis del primer semestre de 2020, sino sobrepasar los niveles administrados previamente.
- Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es la máxima calificación que ostenta la Fiduciaria para el Riesgo de Contraparte. Esta, se fundamenta en el respaldo de su principal accionista, la mejora operacional evidenciada al cierre de 2020, la continua generación de excedentes y el importante posicionamiento de mercado que, junto a adecuados mecanismos de control y una robusta planeación estratégica, contribuyen a la sostenibilidad y consolidación de su operación. Aspectos que le permiten llevar a cabo las inversiones requeridas para robustecer los estándares como gestor de activos y cubrir la posible materialización de riesgos asociados al negocio.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Más 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 de este 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.