

Gestión Integral de Riesgos

Los riesgos asociados a la Gestora y Fondos de Inversión son: Riesgo de crédito y contraparte, liquidez, mercado, operacional y reputacional.

A continuación, se presenta una breve descripción de los riesgos y metodologías utilizados para la medición y respectivo monitoreo.

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que la Gestora de Fondos de Inversión incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de la contraparte o deudor. No obstante, lo anterior, también se considerará riesgo de crédito el deterioro en la calificación de riesgo de un emisor o de una emisión en el mercado. Además, este riesgo abarca la posibilidad de que los fondos prestados en una operación financiera no se devuelvan en el plazo fijado de vencimiento.

- Análisis 4C's (Capacity, Collateral, Covenants Characteristics por sus siglas en inglés): Evaluación cuantitativa de indicadores financieros, de cobertura, capacidad y características de las emisiones o emisores que puedan afectar el valor de una determinada posición.
- Calidad crediticia global del Portafolio: distribución de rendimiento ajustada por riesgo acorde a pérdidas esperadas de emisiones o emisores.
- Análisis de Industria: evaluación cuantitativa y cualitativa de la industria mediante la técnica de Michael Porter, FARO y FODA, entre otras.

Riesgo de Contraparte

Es la probabilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte en la liquidación de una operación. Lo anterior puede ser por problemas de liquidez, entre otros.

- Análisis 4C's (Capacity, Collateral, Covenants Characteristics por sus siglas en inglés): Evaluación cuantitativa de indicadores financieros, de cobertura, capacidad y características a las contrapartes.
- Best Execution: control cuantitativo sobre ratios de cumplimiento de operaciones ejecutadas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Gestora de Fondos de Inversión encuentre dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros.

- GAPS de liquidez: monitoreo diario de la distribución de vencimientos de la cartera respecto a ventanas de salida de partícipes.
- PPI(Plazo Promedio de Permanencia del Inversionista): Evaluación cuantitativa del calce entre el plazo de permanencia promedio de partícipes respecto a la duración modificada del Fondo de Inversión.
- Probabilidad de rescates significativos: evaluación cuantitativa sobre la estimación de la probabilidad de rescates significativos o umbral, para estimar Rescates Esperados y realizar calces con la duración del Fondo.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones.

- Duración(Modificada, DV01, PVBP): medidas de la sensibilidad de precio de la cartera ante movimientos paralelos en la tasa de interés antes diferentes escenarios de estrés.
- VAR (Valor en riesgo): máxima pérdida en un horizonte evaluado, a un nivel de confianza estadístico, de un portafolio de inversión.
- Pruebas de estrés: evaluaciones cuantitativas de los cambios en valor de la cartera ante escenarios de estrés de condiciones o variables influyentes en el valor.
- Medidas de mercado y rentabilidad(Tracking error, Alpha de Jensen, Ratio de Treynor, RAR entre otros): Medidas comparativas de una cartera ante un índice, que indican el exceso de retorno o correlación respecto al riesgo de mercado.

Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

- Mapa de riesgos: esquema cuantitativo sobre la ocurrencia de eventos de riesgo para su debido registro, evaluación, control y mitigación.

Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado.

- Encuestas a partícipes: evaluación cuantitativa a los inversionistas sobre los servicios proporcionados por la Gestora.