



**ACUERDO 317**  
(30 de abril de 2025)

Por el cual se establece la Política de Inversión para la administración del portafolio de la Universidad del Rosario 2025.

La Consiliatura en ejercicio de sus facultades constitucionales, y en particular las que le concede el Acuerdo No. 257 del 6 de septiembre de 2017.

**ACUERDA:**

**ARTÍCULO PRIMERO.-** establecer la Política de Inversión para la administración del portafolio de la Universidad del Rosario 2025:

La Política de Inversión tiene como objetivo establecer los lineamientos y parámetros que deben regir para llevar a cabo las inversiones financieras de la Universidad; con el fin de asegurar una gestión responsable que permita generar rentabilidad, garantizar liquidez y preservar el capital institucional de la Universidad.

Las decisiones de inversión son definidas por el Comité de Gestión de Portafolio, el cual define según los recursos disponibles la estrategia de inversión, riesgo, cupos y montos a intermediarios financieros y límites de riesgos definidos en apalancamiento, grado de calificación y rentabilidad.

Esta política no incluye los objetivos, lineamientos ni parámetros relacionados con la constitución y administración del portafolio Endowment, el cual dispone de una política independiente.

El portafolio de inversión de la Universidad del Rosario será manejado bajo los siguientes lineamientos:

1. Las inversiones se realizan de acuerdo con lo determinado en el Comité de Gestión de Portafolio.
2. El Comité de Gestión de Portafolio se rige según el Acuerdo 316 del 30 de abril de 2025, por el cual establece sus lineamientos y funciones ante la Universidad.
3. El Comité de Gestión de Portafolio realiza seguimiento semestralmente y/o



extraordinariamente, para las inversiones de largo plazo que se encuentren administradas en APT (Administración Portafolio por Terceros), para conocer la estrategia de inversión, riesgo, cupos y montos a intermediarios financieros y límites de riesgos definidos en apalancamiento, grado de calificación y rentabilidad.

4. La duración máxima del portafolio de inversiones de corto plazo no debe ser superior al horizonte de pagos y egresos, que sean compromiso máximo de un (1) año de duración en promedio y la duración máxima del portafolio de inversiones de largo plazo no debe ser superior a cinco (5) años promedio, ya que son recursos para destinaciones específicas en períodos determinados de tiempo.
5. Las inversiones en títulos o instrumentos financieros deben tener alta bursatilidad en el mercado secundario, con el fin de que aquellos títulos transados con duración mayor de 5 años tengan curvas de oferta y demanda.
6. La administración del portafolio deberá ser a través de contratos de administración delegada con corredores de bolsa o entidades financieras vigiladas y autorizadas por la Superintendencia Financiera.
7. La custodia de los títulos valores se debe realizar a través de fiduciarias y/o corredores de bolsa en forma desmaterializada en los depósitos centrales de valores. El Comité de Gestión de Portafolio, es el ente aprobador del custodio de los títulos valores para la Universidad.
8. Los mercados autorizados para realizar las inversiones de portafolio son el primario, secundario tanto nacional como internacional.
9. Las inversiones de corto y largo plazo deben ser instrumentos con un grado de calificación mínimo BRC1, F1, VrR2 y/o AA+.
10. Las inversiones admisibles son en renta fija (definitivos, simultáneas, repos), carteras colectivas, fondos de valores, activos alternativos, forwards, opciones swaps y futuros para cubrimiento de riesgo por diferencia en cambio.
11. Los canales de inversión serán: corredores de bolsa y entidades financieras.
12. Títulos permitidos

*ca*



- a. Deuda pública nacional, departamental, municipal, deuda privada emitida por el sector financiero (primer y segundo piso), deuda privada proveniente de patrimonios autónomos, divisas.
- b. Inversión extranjera.
- c. Deuda privada sector real.

13. Monedas permitidas: Peso, dólar y euro. En función de las condiciones de mercado, semestralmente se definirá el cupo máximo de inversión en otras monedas diferentes al peso.

14. Límites de exposición al riesgo:

- a. Máximo 10% del valor total del portafolio, por emisor en títulos del sector real.
- b. Máximo 25% del valor total del portafolio, por emisor en títulos del sector financiero.
- c. Máximo 20% del valor total del portafolio, en títulos del mismo grupo económico.
- d. Máximo 35% del valor total del portafolio, en deuda pública nacional.
- e. Máximo 10% del valor total del portafolio, en deuda pública departamental y/o municipal.

Nota: Los porcentajes arriba definidos deben considerarse como el asignado en el momento de presentar las recomendaciones de inversión. En otras palabras, si algún emisor durante el semestre ve sobrepasado el porcentaje anterior, deberá revisarse el mismo, con base en las decisiones de inversión aprobadas al momento de la asignación al inicio de semestre.

15. Adicionalmente, el modelo de asignación de cupos considera la inclusión de los factores ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo), la cual será una variable adicional en el otorgamiento del cupo máximo invertible.

16. Las operaciones de inversión realizadas durante el día deben quedar cerradas el mismo día, incluyendo la confirmación de la operación y el registro del título valor a través de los custodios a los Depósitos Centralizados de Valores (DCV y Deceval).

17. Si las operaciones de inversión se llevan a cabo a través de fiduciarias y/o corredores de bolsa diferentes al custodio aprobado por el Comité de Gestión de Portafolio; el título valor deberá ser trasladado en un lapso no mayor a un (1) día de realizada la operación ante el custodio correspondiente.



18. Las operaciones de compra y venta deben estar respaldadas por la aprobación de la operación, carta de instrucción, papeleta de bolsa, polígrafos diarios y/o mensuales donde se evidencie la propiedad de los títulos en custodia de DECEVAL y DCV.
19. Los intermediarios financieros deben enviar los documentos que soporten la inversión para traslado antes de las 4 p.m. para cerrar la operación y evitar sanción por extemporaneidad con el custodio.
20. Las inversiones en FIC (Fondo de Inversión Colectiva) o carteras colectivas, están permitidas, para ello deben cumplir las políticas de inversión establecidas por la Universidad. Periódicamente se verifica ficha técnica y su composición para alertar cualquier anomalía en la estructura de este.
21. Apalancamiento (cuentas de margen): Para corto plazo, hasta una (1) vez el valor del portafolio (largos y/o cortos) y para largo plazo, hasta tres (3) veces el valor del portafolio (largos y/o cortos).
22. Las posiciones que se tomen en corto serán claramente para posiciones de cobertura.
23. VAR: para corto plazo hasta el 2% y para largo plazo hasta el 5%.
24. Cupos por emisor: hasta el 3% del patrimonio del emisor, sin sobrepasar los límites de exposición. El patrimonio debe corresponder a estados financieros con una antigüedad máxima de tres meses al momento de realizar el Comité de Gestión de Portafolio.
25. La aprobación y autonomía en operaciones de inversión se hacen de acuerdo con el monto de esta, dos firmas B (director financiero, director de planeación, director de tesorería), hasta por valores menores o iguales a 4000 SMMLV, una firma A (síndico, vicerrector y rector) y una B para inversiones superiores A 4000 SMMLV. (Procedimiento: INVERSIONES DE PORTAFOLIO A CORTO Y LARGO PLAZO)
26. Conflicto de intereses: se aplicará la resolución 06957 del 25 de abril de 2018, capítulo 9 régimen de inhabilidades, incompatibilidades y conflicto de intereses, emitida por la Consiliatura o la norma que la modifique o adicione.

Ed



27. Con el propósito de reflejar el valor real y actual del portafolio permitiendo conocer con mayor precisión la posición financiera y el riesgo asociado en un momento dado, a partir de septiembre de 2024 todos los títulos se valoran a precios de mercado.
28. El Comité de Gestión de Portafolio convoca a reunión para control y seguimiento por parte de cualquiera de los integrantes y genera acta en donde se contemplan los acuerdos.

**ARTÍCULO SEGUNDO. - Vigencia.** El presente reglamento rige a partir de la fecha de su publicación.

**COMUNÍQUESE Y CUMPLASE**

Dado en Bogotá D.C., el 30 de abril de 2025.

**La Rectora**

Ana Isabel Gómez Córdoba

**Los Consiliarios,**

Alberto Fergusson Bermúdez  
Merlín Patricia Grueso Hinestroza  
Alejandro José Useche Arévalo

**El Colegial Mayor,**

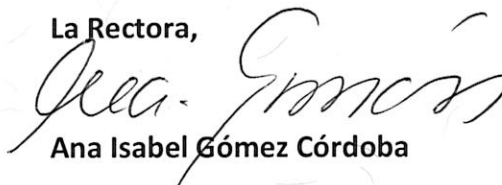
Manuel Velasco Durán

**El Secretario General,**

Germán Villegas González

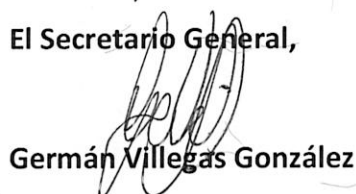
Este Acuerdo fue aprobado en la sesión de la  
Consiliatura del 30 de abril de 2025, acta 1000.

**La Rectora,**



Ana Isabel Gómez Córdoba

**El Secretario General,**



Germán Villegas González