



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

Bogotá D.C., 08 de marzo de 2019. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la Calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de la Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A.

Fiduagraria 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 (MADR), a la vez que sometida al control y la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Durante 2018 los planes estratégicos ejecutados se centraron en potencializar los FICs, tanto con el BAC como a través de la fuerza comercial propia. Al respecto, sobresale la contratación y capacitación de personal por línea de negocio y segmentación de mercado.

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

- **Value and Risk** pondera el continuo fortalecimiento de las relaciones con su principal accionista, el Banco Agrario de Colombia (BAC), principalmente de tipo comercial, situación que, en opinión de la Calificadora, le proporciona ventajas competitivas gracias al uso de la extensa red bancaria, con presencia en gran parte del territorio nacional. Asimismo, se resalta el acercamiento permanente con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (MADR) y sus entidades adscritas y vinculadas, lo que ha beneficiado el mayor reconocimiento de la Fiduciaria como administrador de activos, teniendo en cuenta la experiencia y conocimiento del negocio fiduciario, en especial, en fiducia estructurada de alta complejidad.
- La estructura organizacional de Fiduagraria es acorde al tamaño, volumen de recursos administrados y nicho de mercado atendido. Al respecto, se destaca la amplia experiencia y nivel académico de su personal que, aunado a los continuos programas de capacitación, benefician el desarrollo, seguimiento, monitoreo y control del negocio.
- Para la toma de decisiones de inversión, la entidad se soporta en el Comité de Inversiones. Durante 2018 este presentó un cambio en su conformación, principalmente relacionado con la participación, con voz pero sin voto, del Vicepresidente de Inversiones. La Calificadora pondera los esfuerzos de Fiduagraria para fortalecer permanente el proceso de inversión. Al respecto, destaca la contratación, a partir de 2019, de un analista de inversiones, cuya principal función será construir mecanismos de evaluación con el objeto de recomendar estrategias de inversión para cada tipo de cliente y portafolio. Adicionalmente, resalta los procedimientos y mecanismos establecidos por la Fiduciaria para la definición, análisis y ejecución de los planes de inversión que le permiten identificar activos acordes con las características de los portafolios administrados.
- La calificación asignada pondera los robustos mecanismos de identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos con los que cuenta Fiduagraria. **Value and Risk** valora el compromiso de la administración en la implementación de proyectos que favorecen el negocio, así como para adoptar oportunamente y cumplir con los parámetros del Marco Integral de Supervisión establecido por la



Comunicado de Prensa

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). De igual forma, la calificación tiene en cuenta que la entidad en 2018 fue certificada bajo la norma ISO 9001:2015, la que trajo consigo un enfoque basado en riesgos para el Sistema de Gestión de la Calidad.

- La plataforma tecnológica de la Sociedad Fiduciaria se soporta en SIFI (sistema core), cuyos módulos integran los procesos de inversión, negocios fiduciarios, contables y administrativos, a la vez que garantizan la comunicación interna, a través de interfaces con otros sistemas de información utilizados, específicamente para los procesos de inversión y control y monitoreo de las operaciones de negociación. Se destaca que, en 2018, se realizó la actualización de los diferentes sistemas de información, con lo cual se logró una mayor estabilidad y seguridad en la información de los aplicativos. Es así como se desarrollaron nuevos módulos en SIFI, entre los cuales se destaca el envío masivo y automático de extractos a los clientes, con sus respectivas notificaciones.
- Debido a la nueva estrategia de crecimiento implementada por la Fiduciaria, dado el afianzamiento de la alianza establecida con el Banco Agrario de Colombia, en 2018 los esfuerzos se enfocaron principalmente a participar en procesos licitatorios importantes, a través de forma directa o con consorcios. Con lo anterior, a partir de diciembre de 2018, logró la administración de los recursos del Fondo de Solidaridad Pensional, que le representarán un volumen de activos cercanos a los \$800.000 millones y comisiones mensuales aproximadamente de \$10.000 millones. Al respecto, la Calificadora hará seguimiento a los mecanismos definidos por la Sociedad, a fin de generar los mejores retornos para el fideicomitente, en beneficio de la estabilidad del negocio en el tiempo. A pesar de lo anterior, a noviembre de 2018, los AUM de inversión se contrajeron interanualmente en 11,37% y cerraron en \$666.600 millones, debido a la disminución de los recursos administrados en FICs (-18,82%), rubro que representó el 87,5% del total.
- Fiduagraria cuenta con siete fondos administrados, de los cuales Confirenta y el FIC 600 participan con el 12,37% y 71,93% del total de los FIC. Al respecto, a noviembre de 2018, el volumen de recursos descendió a \$72.081 millones (-52,55%) y \$419.006 millones (-12,23%), respectivamente, razón por la cual, la Fiduciaria se encuentra redefiniendo las estrategias de comercialización y profundización, con el fin de generar valor agregado a sus inversionistas y potencializar su crecimiento. La Calificadora realizará seguimiento a los resultados de estas medidas para evaluar el cumplimiento de las estrategias implementadas, así como el incremento en activos de inversión, soportado además en la alianza con el BAC.
- Uno de los aspectos que fundamenta la máxima calificación asignada a Fiduagraria como administrador de portafolios de terceros es la evolución creciente y sostenida de los ingresos operacionales y la generación de Ebitda para los últimos años. Situación que ha favorecido sus márgenes de rentabilidad y estructura patrimonial que sustentan la calificación AAA (Triple A) al Riesgo de Contraparte asignada por **Value and Risk**. En este sentido, considera que el robustecimiento continuo del perfil financiero de la Fiduciaria ha repercutido positivamente en su capacidad para mejorar sus estándares como gestor de portafolios, apalancar el crecimiento proyectado 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>.
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.