



ACCIÓN FIDUCIARIA

REVISIÓN EXTRAORDINARIA

Acta Comité Técnico No. 461

Fecha: 23 de agosto de 2019

EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

AA+ (DOBLE A MÁS)

PERSPECTIVA: ESTABLE

Fuentes:

- Acción Fiduciaria S.A.

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación AA+ (**Doble A Más**) a la **Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A.**

La calificación AA+ (**Doble A Más**) implica que la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es alta.

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini
Iván Darío Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano

Nota. Para **Value and Risk Rating S.A.** la Eficiencia en la Administración de Portafolios, es decir, la habilidad de la entidad para administrar tanto inversiones propias como de terceros, no es comparable con la calificación de Riesgo de Contraparte. Dependiendo el objeto social y el tipo de entidad, según aplique, la calificación considera las actividades de gestión de fondos de inversión tradicionales y no tradicionales (inmobiliarios, de capital de inversión, de infraestructura y obligaciones crediticias), fideicomisos de inversión, fondos de pensiones y recursos de la seguridad social. No incluye las actividades de asesoría en transacciones de banca de inversión o aquellas en las que la entidad no realice una gestión directa de las inversiones.

Contactos:

Sandra Mireya Arévalo Rodríguez
sandra.arevalo@vriskr.com

Johely L. López Areniz
johely.lopez@vriskr.com

Luis Fernando Guevara O.
luisfguevara@vriskr.com

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

- **Motivos de la revisión extraordinaria.** En la revisión anual de noviembre de 2018, **Value and Risk** mantuvo la calificación AA+ (Doble A Más) y retiró la Perspectiva Positiva a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A. En el informe técnico de esta, en el capítulo “Perfil Financiero y Flexibilidad”, en el aparte de Contingencias quedó escrito: once procesos en contra de la Fiduciaria (sin incluir aquellos relacionados con fideicomisos) cuyas pretensiones ascendían a \$17.878 millones a agosto de 2018 y sobre las cuales se tenían constituidas provisiones por \$7.696 millones (documento revisado y aprobado para su publicación por parte de Acción Fiduciaria el 4 de diciembre de 2018).

Sin embargo, el pasado 20 de agosto de 2019, la Calificadora recibió comunicación por parte de la Sociedad en la que manifestó que evidenció un error de expresión aritmética contenida en la información publicada, respecto a las provisiones, aspecto que conllevó a la presente revisión extraordinaria.

De esta manera, **Value and Risk** procede a aclarar:

- **Contingencias.** A agosto de 2018, se reportaban once procesos en contra de la Fiduciaria, con provisiones por \$7,7 millones,

PBX: (571) 526 5977
Bogotá D.C.



correspondientes a un proceso catalogado como probable. Además, como se señaló en la revisión anual, los restantes no habían sido provisionados, toda vez que de conformidad con las políticas y metodología adoptados por la Fiduciaria (para el registro de provisiones contables derivados de procesos judiciales), no existía concepto que implicara proceder con dicho registro.

- **Deber de seguimiento.** En cumplimiento de los parámetros de la Calificadora “después de emitida una calificación esta es objeto de monitoreo permanente”. Por lo anterior, a mayo de 2019, **Value and Risk** evidenció un incremento importante en el número de procesos contingentes de tipo civil ordinario, acciones de protección al consumidor y declarativos, relacionados en su mayoría con negocios fiduciarios.

Teniendo en cuenta la etapa procesal, la solicitud de los demandantes y que están catalogados como remotos, según la valoración suministrada por Acción Fiduciaria S.A., no se evidencian eventos materiales que puedan implicar ineficiencias en la administración de activos de terceros y por tanto, afectar la calificación asignada.

Igualmente, acorde con la aclaración sobre el nivel de las provisiones del proceso catalogado como probable en agosto de 2018 y que se mantiene a mayo de 2019, la Calificadora ratifica que no existe un riesgo legal que pueda afectar la calidad como administrador de activos de Acción Fiduciaria S.A., conforme a la metodología empleada por **Value and Risk** para determinar la Eficiencia en la Administración de Portafolios (la cual puede ser consultada en www.vriskr.com). Sin embargo, estará atenta a la evolución de los nuevos procesos, con el fin de validar los posibles impactos sobre la calificación.

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com
