



Value and Risk asignó la calificación AAA con Perspectiva Estable al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria La Previsora S.A.

Bogotá D.C., 10 de Febrero de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** asignó la calificación AAA al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria La Previsora S.A.

Fiduciaria La Previsora es una sociedad anónima de economía mixta, de carácter indirecto y del orden nacional, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del Estado. Se encuentra adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y está sometida al control y la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Su objeto social es la celebración de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a las sociedades fiduciarias, bajo los parámetros regulatorios. Fiduprevisora se ha caracterizado por mantener el liderazgo en la administración de recursos públicos, especialmente, los relacionados con seguridad social, distinguidos por su complejidad, alta cuantía e impacto social.

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

- Fiduprevisora se posiciona como la fiduciaria pública líder del mercado local y especializada en la administración de recursos de la seguridad social. Igualmente, su naturaleza jurídica, respaldo patrimonial y experiencia, benefician la participación en iniciativas y negocios de alta cuantía e impacto.
- **Value and Risk** pondera las estrategias definidas en la planeación estratégica 2018 – 2022, las cuales están segregadas en cinco focos principales: i) posicionamiento, ii) crecimiento de ingresos, iii) efectividad y excelencia operacional, iv) inversión en tecnología y, v) gestión de talento humano. Al respecto, durante el último año, la Fiduciaria estructuró el comité de proyectos, con el fin de apoyar las diferentes iniciativas y garantizar el cumplimiento de sus objetivos. De este modo, mejoró el modelo de optimización de portafolio, creó el Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Valor Estratégico, modificó los reglamentos de los fondos y avanzó en la aprobación y puesta en marcha de los proyectos estratégicos que facilitan los procesos de identificación de pagos, administración del recaudo, a la vez que mejoran la experiencia del usuario y la oferta de valor.
- La calificadora destaca los esfuerzos de Fiduprevisora por diversificar e incrementar su portafolio de productos y servicios, así como robustecer continuamente su operación, mediante las inversiones en tecnología y la mayor presencia a nivel regional. Factores que contribuyen al cumplimiento de las expectativas de posicionamiento, a la sostenibilidad y crecimiento del negocio, a la vez que a la generación de valor. Igualmente, resalta las estrategias encaminadas a garantizar altos niveles de eficiencia, pues en el último año, inició la implementación del proyecto de tesorería, destinado a lograr una mayor sistematización, seguridad y automatización en el flujo de los procesos internos, especialmente en la administración del recaudo y de los pagos.
- Al cierre de septiembre de 2019, los activos administrados por Fiduprevisora ascendieron a \$40,33 billones, con una participación de mercado de 8,64%, y registraron un incremento interanual de 8,08%, asociado en parte a la dinámica de fiducia de administración (+14,47%) y de inversión (+8,76%), así como de los FIC (+34,39%), rubros que representaron el 18,95%, 0,67% y 8,94%, en su orden. Al respecto, la Calificadora pondera la gestión realizada por la Fiduciaria en pro del crecimiento de los activos administrativos, soportado en la creación del FIC Valor Estratégico, al avance en los proyectos de innovación dirigidos a mejorar la oferta de servicios y aumentar su competitividad, especialmente en fondos de inversión, al igual que la aprobación por parte de la Junta Directiva para que los funcionarios pudieran invertir en aquellos con pacto de permanencia.
- **Value and Risk** destaca la robustez patrimonial con la que cuenta la Fiduciaria que, en conjunto con el respaldo patrimonial de su principal accionista, le otorgan una adecuada capacidad para apalancar el crecimiento proyectado, cubrir la materialización de posibles pérdidas no esperadas y mantener márgenes holgados de capital frente al sector.



Comunicado de Prensa

- Las estrategias de Fiduprevisora destinadas a lograr una mayor penetración de mercado y mejorar su portafolio de productos han favorecido el crecimiento constante del nivel de ingresos, así como para mitigar la volatilidad de la posición propia y los posibles impactos derivados de la administración de consorcios, aspectos que contribuyen con el robustecimiento de su posición financiera. Asimismo, resalta el cumplimiento del presupuesto de ingresos a septiembre de 2019 (116,2%), a pesar de la terminación del contrato Colombia Mayor 2013 que, en 2018, tuvo una importante representación dentro del total de ingresos.
- Entre los aspectos que sustentan la máxima calificación asignada a la Fiduciaria se encuentran las prácticas de control interno y gestión de riesgos, apoyados en una estructura organizacional acorde al tamaño y complejidad de la operación. Asimismo, se ponderan los mecanismos de toma de decisiones basados en diferentes comités, en pro de la transparencia de la operación y la ejecución de los procesos. Fiduprevisora cuenta con un Sistema de Control Interno (SCI), cuyas labores de seguimiento y evaluación independiente son desarrolladas tanto por el Comité de Auditoría como por el auditor corporativo (designado directamente desde la Presidencia de la República), en acompañamiento de una firma de auditoría externa con amplia trayectoria en el mercado y la Revisoría Fiscal.
- De otra parte, para la gestión de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), la Fiduciaria cuenta con adecuadas políticas, procedimientos y modelos de medición, debidamente documentados en los manuales, cuyos resultados son monitoreados constantemente, a fin de ajustarlos oportunamente a los cambios de la regulación o las necesidades de la operación. Esto, en conjunto con los mecanismos definidos para realizar una apropiada gestión de los recursos de terceros y las sólidas prácticas de gobierno corporativo, son algunos de los aspectos que sustentan la máxima calificación asignada en Eficiencia en la Administración de Portafolios.
- En opinión de **Value and Risk**, Fiduprevisora cuenta con una estructura organizacional, procedimientos y controles claramente definidos que robustecen la gestión de los diferentes SARs. Adicionalmente, de acuerdo con la lectura de los informes de Revisoría Fiscal y de Auditoría Interna, así como de las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones materiales que puedan implicar incrementos significativos en los niveles de riesgo de la Fiduciaria o afectar su posición como contraparte.
- De acuerdo con la información suministrada, a septiembre de 2019, cursaban 28 procesos judiciales en contra de la Fiduciaria, cuyas pretensiones ascendían a \$21.372 millones. De estos, por monto, el 49,85% estaban catalogados como remotos, mientras que el 20,22% y 29,93% en posibles y probables, respectivamente. Para estos, habían constituido provisiones por \$7.277 millones. Adicionalmente, Fiduprevisora está vinculada a 365 procesos como administrador de fideicomisos (diferentes al Fomag), y en 265, en calidad de agente liquidador. Las pretensiones ascendían a \$973.599 millones y \$86.023 millones, en su orden. Del total, el 93,66% estaban catalogados como remotos, aspecto que, aunado a la independencia en la administración de este tipo de negocios, no implica riesgos sobre la estructura financiera de la Fiduciaria.

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 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.