FITCH AFIRMA LA CALIFICACIÓN NACIONAL "M1 (COL)", SUPERIOR DE LA SOCIEDAD FIDUCIARIA SKANDIA S.A. COMO ADMINISTRADOR DE ACTIVOS DE INVERSIÓN

Jueves, 28 de junio de 2012, 3:15 PM

Fitch Ratings, Bogotá, 28 de junio de 2012: Fitch Ratings ha afirmado la calificación nacional "M1 (col)", Superior, de la Sociedad Fiduciaria Skandia S.A. como Administrador de Activos de Inversión. Esta calificación se asigna a las operaciones de un administrador de activos que demuestran el nivel más bajo de vulnerabilidad respecto a las falencias operacionales y de administración de inversiones, en relación a lo que resultaría apropiado para el mercado en cuestión.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Los principales factores para afirmar la calificación son el hecho de que la Fiduciaria cuente con el respaldo de un grupo empresarial sólido y reconocido a nivel nacional e internacional como lo es el grupo Old Mutual, contando así con importantes sinergias principalmente relacionadas con el uso de mejores prácticas para control interno y manejo del negocio, la amplia experiencia y el conocimiento en el desarrollo y manejo de productos financieros de inversión y con el seguimiento de los mercados a cargo del equipo de investigaciones económicas.

Asimismo, la Fiduciaria cuenta con un grupo de trabajo sólido conformado por personal altamente calificado y con una amplia experiencia en su área específica, así como con una eficiente administración de riesgos financieros y no financieros y con una sobresaliente gestión de portafolios, soportada en un riguroso proceso de construcción de portafolios de referencia y en el seguimiento continuo de las condiciones del mercado y del desempeño de los fondos administrados por ellos y por su competencia.

Por otro lado, la Calificadora continúa considerando como principal desafío en la Fiduciaria rentabilizar su operación a través de la generación de ingresos provenientes de negocios fiduciarios, de tal manera que estos logren absorber adecuadamente sus gastos, ya que históricamente ha presentado una dependencia importante de los ingresos provenientes de dividendos y participaciones.

Igualmente, entre otros desafíos está desarrollar las mejoras planteadas en términos del alcance de sus aplicativos que tienen como fin apoyar la gestión diaria de portafolios y, teniendo en cuenta, que en los últimos años, se han fortalecido las políticas y controles para el manejo de conflictos de interés y mantener la responsabilidad fiduciaria con sus inversionistas, Fitch considera como un desafío continuo velar por el cumplimiento de dichas políticas y verificar la correcta ejecución y efectividad de los controles implementados.

COMPAÑÍA Y PERSONAL

Fiduciaria Skandia, constituida en 1978, es una de las filiales del Grupo Old Mutual que mantiene la marca Skandia. La Fiduciaria cuenta con una liquidez suficiente para el desarrollo de sus actividades y con una alta fortaleza patrimonial, sin embargo, no ha alcanzado un posicionamiento en el mercado por total de activos administrados o generación de ingresos por comisiones del negocio fiduciario. Asimismo, históricamente ha mostrado una importante dependencia de los ingresos provenientes de dividendos y participaciones y a corte de marzo de 2012, al no contar con estos ingresos, presentó una disminución del 97,45% y 96,88% en la utilidad operativa y neta, respectivamente.

Se resalta el hecho de que desde el año anterior participe en la administración de un pasivo pensional a través de lo cual la situación señalada anteriormente cambie y se vea reflejado en una mayor generación de ingresos por comisiones de negocios fiduciarios. Cuenta con fuertes estándares de

Gobierno Corporativo, siguiendo los lineamientos de Old Mutual a nivel mundial y con un grupo de trabajo conformado por personal altamente calificado.

CONTROLES Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Cuenta con una fuerte estructura organizacional de control. Utiliza robustas metodologías y modelos para administrar los riesgos financieros y no financieros a los que están expuestos los portafolios a su cargo, así como para darle seguimiento a su desempeño. En los últimos años ha implementado mayores controles y mecanismos para velar por mantener la responsabilidad fiduciaria con sus clientes.

GESTIÓN DE PORTAFOLIOS

Sobresaliente proceso de toma de decisiones de inversión, el cual ha sido consistente a través del tiempo, siguiendo los lineamientos y estrategias definidos por los comités, las políticas de inversión de los fondos y de los portafolios individuales de tercerosadministrados, soportándose en el uso formal de modelos cuantitativos y cualitativos para la construcción de portafolios ideales y en un seguimiento continuo a los drivers de inversión.

ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES

La Fiduciaria cuenta con una fuerte infraestructura para atender las consultas de sus clientes y con mecanismos suficientes para mantenerlos al tanto de la situación de sus inversiones. Los procedimientos referentes al cumplimiento financiero y administración de valores, que abarca custodia, cobro y conciliación están claramente definidos y documentados y están a cargo del *Back Office*, contando con revisiones por parte de Auditoría y Riesgos. La valoración es llevada a cabo de acuerdo a lo exigido por la norma, contando con un Comité de Valoración y controles continuos para verificar su adecuada aplicación.

TECNOLOGÍA

Fuerte infraestructura tecnológica compuesta por diferentes sistemas de información y herramientas desarrollados interna y externamente para el desempeño de sus funciones y con servidores virtualizados. Cuenta con claras políticas de seguridad de la información y de continuidad del negocio, así como con procedimientos de *backups*.

PERFIL DEL ADMINISTRADOR

Fiduciaria Skandia S.A. fue constituida en 1978 como filial del Grupo Skandia, que desde el primer trimestre de 2006 hace parte del grupo sudafricano Old Mutual, siendo así la fiduciaria más antigua del país. La Compañía se diferencia dentro del sector por ser un jugador de nicho. Su negocio se ha enfocado en la fiducia de inversión, sin embargo, desde el 2011 entró a participar en el mercado con la administración de un pasivo pensional. A abril de 2012 estaba administrando un total de $2,27 billones.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación es sensible a los cambios adversos sobre cualquier factor clave de calificación anteriormente mencionado. Para información adicional acerca de los criterios de calificación de Asset Managers, por favor revise las metodologías referenciadas abajo que se encuentran en el website de Fitch Ratings: www.fitchratings.com.co.

El reporte concerniente con la calificación de Fiduciaria Skandia S.A. estará próximamente disponible en www.fitchratings.com.co.

Contactos:

Analista Principal
Sandra P. Páez Castillo
Directora Asistente
+57 1 3269999 ext. 1020
Calle 69A No. 9-85, Bogotá, Colombia

Analista Secundario
Andrés Márquez Mora
Director
+57 1 3269999 ext. 1220

Presidente del Comité
Carlos Vicente Ramírez
Director Senior
+57 1 3269999 ext. 1240

Relación con los medios: María Consuelo Pérez, Bogotá, Tel. + 57 1 326-9999 Ext. 1460, Email: maria.perez@fitchratings.com

Fecha del Comité Técnico de Calificación: 28 de junio de 2012

Acta Número: 2684

Objeto del Comité: Revisión Periódica

Información adicional disponible en 'www.fitchratings.com.co'

Criterios de Calificación Aplicables e Informes Relacionados:

--Revisión y Calificación de Administradores de Activos (Agosto 2010)

--Metodología de Calificación de Administrador de Activos en Escala Nacional (Julio 2010)

La calificación otorgada no implica una calificación de riesgo crediticio, ni es comparable con las calificaciones de riesgo crediticio otorgadas por la Sociedad Calificadora de Valores. La información ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por consiguiente la firma no se hace responsable por errores, omisiones o por los resultados obtenidos del uso de esta información.

Este tipo de calificación, en el caso de las fiduciarias, aplica únicamente para la administración de carteras colectivas, fondos de pensiones voluntarias, pasivos pensionales y otros portafolios de inversión de terceros.

Miembros del Comité Técnico de Calificación que participaron en la reunión en la cual se asignó la(s) presente(s) calificación(es) *: Carlos Vicente Ramírez; Adriana Beltrán; Laura Peña

*Las hojas de vida de los Miembros del Comité Técnico podrán consultarse en la página web de la Sociedad Calificadora www.fitchratings.com.co

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.