



## Value and Risk mantuvo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Central S.A.

**Bogotá D.C., 19 de septiembre de 2023.** Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Central S.A. La perspectiva es Estable.

La calificación AAA (Triple A) implica que la integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la Sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

Fiduciaria Central es una sociedad anónima, de economía mixta, de carácter indirecto del orden territorial, creada en 1992, con aportes estatales y de capital privado. Está sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, así como a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

- **Respaldo Accionario y Sinergias.** La Sociedad se beneficia del respaldo corporativo de su principal accionista, el Instituto para el Desarrollo de Antioquia – IDEA, establecimiento público cuyo objeto social es impulsar el desarrollo del departamento de Antioquia y sus municipios mediante el financiamiento de obras de carácter público y la prestación de servicios de garantía. De esta manera, se ponderan las sinergias de tipo comercial y la participación en el Comité Interinstitucional de Entidades Públicas de Antioquia, situación que favorece su posicionamiento en la administración de negocios públicos.
- **Gobierno Corporativo y Estructura Organizacional.** La Fiduciaria dispone de un sólido esquema de gobierno corporativo, soportado en políticas, manuales y procedimientos que son objeto de permanente actualización, en línea con las recomendaciones de los entes de control. Esto, en conjunto con una clara segregación de funciones y la toma de decisiones soportada en participaciones colegiadas, garantiza la transparencia de la operación y mitiga la materialización de conflictos de interés. **Value and Risk** resalta las robustas prácticas de gobierno corporativo, y los mecanismos de Control Interno que cumplen con los estándares del sector público y las mejores prácticas del sector, sustentados en políticas y procedimientos sometidos a revisión y mejora continua conforme a la normatividad y recomendaciones de los órganos de supervisión. De igual modo, sobresale la existencia de Comités de apoyo a la Junta Directiva y a la alta dirección, que fortalecen la ejecución de los procesos y contribuye a la consecución de los objetivos trazados en su planeación estratégica.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Fiduciaria Central para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Adicionalmente, mantiene prácticas de cuidado del entorno tendientes a disminuir el uso de papel mediante la modificación de los procesos para minimizar las necesidades de impresión. Así mismo, durante el último año adelantó un proceso de disposición de residuos como papel, plásticos y cartón con la Fundación
- **Procesos y Directrices para Inversión.** En opinión de la Calificadora, Fiducentral cuenta con un robusto proceso de inversión, soportado en decisiones colegiadas, y una amplia trayectoria y experiencia en el mercado de los gestores de portafolio y la existencia de mecanismos de seguimiento de desempeño en constante mejora y alineados con los más altos estándares del mercado. La estrategia de inversión tanto para recursos propios como portafolios de terceros se mantiene en cabeza del Comité de Inversiones, el cual sesiona mensualmente, y cuyas funciones incluyen la definición de políticas, límites y cupos, monitoreo del desempeño de los portafolios, además de proponer modificaciones a los objetivos de inversión. De igual manera, lleva a cabo el análisis diario de las variables de mercado a través del seguimiento a indicadores fundamentales y demás insumos provistos por el área de investigaciones económicas.



- **Administración de Riesgos y Mecanismos de Control.** Fiduciaria Central cuenta con sólidos sistemas de administración de los diferentes riesgos a los que se expone en el desarrollo de la operación, los cuales se ajustan a lo establecido por la normatividad vigente y adoptan las mejores prácticas del sector. Al respecto, se resalta que la entidad dio continuidad al proceso de inclusión de las políticas de administración de riesgos en la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR). Así mismo, generó las actualizaciones necesarias en el manual general del SIAR y mantuvo los demás documentos como anexos. En ese sentido, avanzó en la definición del Marco de Apetito de Riesgo (MAR) para acoger la normatividad establecida por la SFC.
- **Infraestructura Tecnológica para Inversiones.** Value and Risk resalta la disposición de la entidad para la modernización de su infraestructura tecnológica en beneficio de la optimización y automatización de procesos, lo que se espera redunde en mayores eficiencias operativas. Así mismo, destaca la oportunidad en la realización de ajustes y desarrollos ad hoc en áreas clave para garantizar la fiabilidad de los sistemas de información, en particular, para las áreas de administración de riesgos y atención al cliente.
- **Inversiones Administradas y Desempeño.** Entre mayo de 2022 y 2023, los AUM de inversión crecieron 18,13% hasta \$457.606 millones, gracias a la mejor dinámica de todos sus componentes, toda vez que las líneas de FICs y seguridad social crecieron en 17,42% y 23,80%, y participaron con el 88,21% y 11,79%. Respecto a los fondos, la Fiduciaria se ubicó en la decimonovena posición en el sector por saldo administrado. El Fondo Abierto Central y el FIC 1525 son los principales fondos administrados y representaron el 69,09% y 30,45% de la línea, con volúmenes de \$278.885 millones y \$122.904 millones. Por tipo de adherente, el total de FICs está distribuido principalmente en personas jurídicas (83,65%), naturales (12,63%) y FIC (3,62%).
- **Perfil Financiero.** Uno de los factores que sustenta la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es el perfil financiero de la Fiduciaria, soportado en la generación de resultados operacionales y netos crecientes que le permiten disponer de recursos suficientes para acometer las inversiones requeridas que contribuyan a apalancar el crecimiento del negocio, en beneficio de su calidad como administrador de activos de terceros. De igual manera, se soporta en la calificación AA asignada al Riesgo de Contraparte, la cual se fundamenta, entre otros, en su estructura patrimonial y respaldo accionario, al igual que en el incremento de los ingresos por comisiones y la consecución de objetivos de crecimiento, entre otros.

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](mailto: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.