



## Value and Risk mantuvo la calificación AA+ a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A

**Bogotá D.C., 27 de Noviembre de 2023.** Value and Risk Rating mantuvo la calificación AA+ (Doble A Más) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Acción Fiduciaria S.A. La Perspectiva es estable

La calificación AA+ (Doble A Más) 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 alta. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

Acción Sociedad Fiduciaria fue creada en 1992, bajo el nombre de Sociedad Fiduciaria FES S.A. “Fidufes”. En 2005 cambió su razón social a Acción Fiduciaria. Su objeto social consiste en el desarrollo de todos los negocios fiduciarios regulados por la Ley, sobre toda clase de bienes muebles e inmuebles. Por lo anterior, está sujeta al control y la vigilancia de la SFC.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Respaldo accionario y Sinergias.** Durante sus treinta años de trayectoria, Acción Fiduciaria ha consolidado su posicionamiento como la segunda Sociedad Fiduciaria independiente (no bancarizada) por nivel de activos administrados del mercado, especialmente en fiducia inmobiliaria, principal línea de negocio, en la que participó, a julio de 2023, con el 10,72% y ocupó la tercera posición. La Calificadora destaca el respaldo corporativo de sus principales accionistas<sup>1</sup>, que cuentan con importante conocimiento y trayectoria en el sector fiduciario, reflejado en el acompañamiento y la participación en diferentes comités de apoyo y decisión, toda vez que favorecen la transferencia de conocimiento y robustecimiento en los procesos del negocio. De igual forma, se resalta su apoyo patrimonial, manifestado en la retención histórica de excedentes, en pro del fortalecimiento patrimonial, así como su compromiso para la inyección de recursos.
- **Procesos y directrices para inversión.** Value and Risk destaca el robustecimiento técnico del proceso de inversión ejecutado en los últimos años, que ha implicado el fortalecimiento permanente de las metodologías, aplicativos tecnológicos y recurso humano, en pro de la adopción de estándares y mejores prácticas del mercado, y en favor de la mejora continua de sus capacidades como gestor de recursos de terceros, dinámica de los recursos administrados y su rentabilidad.
- **Gobierno Corporativo y Estructura organizacional.** En opinión de Value and Risk, Acción Fiduciaria dispone de un sólido esquema de gobierno corporativo soportado en políticas, manuales y procedimientos que incorporan las directrices del ente de control y las mejores prácticas de la industria, los cuales son objeto de permanente mejora. Sobresale la trayectoria del equipo de inversiones y riesgos, quienes cuentan con más de diez años de experiencia, en promedio, al igual que el monitoreo continuo a los estándares éticos (según los parámetros establecidos), los esquemas de retención de personal y la definición de estructuras de back ups que garantizan la continuidad de la operación ante la ausencia de personal crítico.
- **Factores ASG.** En opinión de Value and Risk, la gestión de Acción Fiduciaria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Al respecto, frente al compromiso ambiental, la Sociedad incentiva la cultura de ahorro de energía, reciclaje y protección del medio ambiente por medio de actividades con sus colaboradores y la definición de política de ahorro de papel. Entre tanto, respecto a su gestión social, patrocina eventos culturales, artísticos y recreativos para los empleados y sus familias, soportado en la generación de alianzas y convenios institucionales.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Value and Risk pondera los sólidos procedimientos con los que cuenta Acción Fiduciaria para identificar, medir y controlar los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación. Aspecto que se complementa con una infraestructura tecnológica en continua optimización, así como en una estructura organizacional definida, en línea con las directrices normativas. De acuerdo con la lectura de los informes de la Revisoría Fiscal, al igual que de las actas de los diferentes órganos de dirección, si bien existen algunas observaciones, no se evidenciaron hechos materiales que impliquen deficiencia en la administración de portafolios o incumplimientos regulatorios.

<sup>1</sup> CO S.A.S. y la Fundación Restrepo Barco.



- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** La Calificadora pondera la orientación de la Fiduciaria a disponer de recursos que beneficien la automatización, integración y modernización de la operación, mediante el desarrollo o adquisición de herramientas tecnológicas que minimizan la posible materialización de riesgos. De este modo, estará atenta a la culminación de los proyectos asociados al cambio de core, puesto que además de favorecer la automatización, contribuirán con la gestión comercial de los negocios fiduciarios y de inversión.
- **Inversiones administradas y desempeño.** A julio de 2023, los AUM de inversión de Acción Fiduciaria totalizaron \$773.533 millones, con una variación interanual de -0,12%, por cuenta de dinámica los FICs (-1,22%) y seguridad social (-21,20%), que contrarrestaron el aumento del FVP (+38,63%), líneas que participaron con el 96,37%, 0,02% y 3,52%, en su orden. De este modo, la Fiduciaria se ubicó en decimotava posición, entre las veintitrés del sector, con una cuota de mercado de 0,59%. Cabe anotar que los fondos se vieron afectados por condiciones de mercado y la evolución de la línea inmobiliaria (-0,60%), aunque se destaca el crecimiento del FIC Acción Uno (+5,12%), que se consolida como el principal vehículo de inversión, al abarcar el 84,73% del agregado. De igual forma, sobresale el crecimiento del FVP (+38,63%), impulsado por el lanzamiento de una nueva alternativa, que complementa las actuales, direccionada a la gestión de liquidez.
- **Perfil financiero.** **Value and Risk** reconoce la evolución positiva del perfil e indicadores financieros de la Fiduciaria en el último año, así como sus esfuerzos y capacidad para apalancar inversiones que aseguran el mejoramiento continuo de sus estándares como gestor de portafolios y le permiten absorber posibles pérdidas ante la materialización del riesgo. De igual manera, valora el compromiso y acompañamiento de sus principales socios, así como el posicionamiento de la marca y la experiencia en el sector. No obstante, se observan oportunidades de mejora en la consolidación y tendencia creciente de los niveles de rentabilidad y control de la eficiencia y riesgo legal. Por ello, será importante la puesta en marcha de los proyectos encaminados a lograr un crecimiento sostenible y diversificado de las líneas de negocio, la maduración de los sistemas tecnológicos, así como la consolidación de los procesos de inversión, en pro de sus márgenes operativos y netos
- **Contingencias.** Según información suministrada, a septiembre de 2023, cursaban en contra de la Sociedad 127 procesos jurídicos, con pretensiones por \$144.025 millones. Por monto, el 60,24% estaban catalogados como remotos, el 29,68% como probable y el 10,08% como eventual. **Value and Risk** pondera las acciones implementadas en los últimos años para robustecer el control de los procesos, mediante la creación de reportes, indicadores y tableros de control, así como el robustecimiento de las provisiones constituidas y el avance en la definición de conciliaciones que buscan cerrar anticipadamente los procesos y reducir los valores contingentes en contra. No obstante, considera que una eventual materialización podría impactar de forma significativa la estructura financiera y de capital, por lo que para la Calificadora el perfil de riesgo legal de la Fiduciaria se mantiene en alto.

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.