



Comunicado de Prensa

## Value and Risk mantiene la calificación AA al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Central

**Bogotá, 2 de octubre de 2024.** Value and Risk mantuvo la calificación AA (Doble A) al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Central. La calificación AA (Doble A) otorgada al riesgo de contraparte indica 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Calificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar mayor graduación del riesgo relativo.

Fiduciaria Central es una sociedad anónima de economía mixta, cuyo principal accionista es el Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA) con una participación del 94,97%. Se especializa en negocios de fiducia inmobiliaria y de garantía, así como en la gestión de recursos públicos para el desarrollo regional.

Dentro de los principales motivos que sustentan la calificación asignada se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Para Value and Risk, Fiduciaria Central mantiene un direccionamiento estratégico congruente con sus objetivos de mediano y largo plazo, así como adecuadas metodologías de seguimiento que favorecen la consecución de logros. Por lo anterior, estará atenta a la ejecución oportuna de los proyectos asociados al fortalecimiento de las herramientas digitales, que permitan mejorar las eficiencias internas y el servicio al cliente, pues son determinantes para ajustarse a los requerimientos y tendencias del mercado, disminuir las brechas frente a entidades comparables y potencializar su oferta de valor y competitividad. A junio de 2024, Fiducentral ocupó la décimo sexta posición entre 25 entidades fiduciarias, con una participación del 0,99% del total de activos administrados en el sector. Entre tanto, por activo y patrimonio registro cuotas de mercado de 0,89% y 0,91%, respectivamente.
- **Activos administrados (AUM).** En opinión de la Calificadora, la Fiduciaria registra moderados niveles de concentración de los activos administrados, toda vez que el principal y los veinte negocios más grandes por monto, a junio de 2024, representaron el 6,2% y 43,47% del total, los cuales generaron comisiones por un total de \$3.788 millones durante el periodo en curso.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Al cierre del primer semestre de 2024, el patrimonio de Fiducentral totalizó \$29.373 millones, con una variación interanual de +7,16%, producto del aumento de la reserva legal, así como la acumulación de los resultados del periodo anterior y las utilidades del año en curso. Cabe destacar que, de acuerdo con información suministrada, con el objetivo de disminuir las brechas en materia de infraestructura tecnológica con las demás entidades del sector, la Fiduciaria destinó \$3.800 millones de utilidades retenidas para la constitución de una reserva ocasional para la inversión en los próximos dos años. En consideración de la Calificadora, Fiducentral mantiene una estructura patrimonial sólida y suficiente para atender los requerimientos de la operación, soportada en la permanente generación de utilidades y la disposición de los accionistas para la reinversión de excedentes. Aspectos que permiten disponer de recursos para apalancar el desarrollo de su operación y hacer frente a escenarios menos favorables.
- **Evolución de los ingresos.** Para la Calificadora, Fiducentral mantiene una estructura de ingresos con adecuados niveles de diversificación por línea, aunque con riesgos asociados a la concentración en negocios relevantes. Lo anterior, al tener en cuenta que los veinte negocios más representativos por comisión abarcaron el 43,47% del total a junio de 2024. En ese sentido, si bien la calificación tiene en cuenta la tendencia creciente de los ingresos operacionales hasta 2023, así como las estrategias implementadas para dar continuidad a su fortalecimiento mediante la búsqueda permanente de negocios, las mejoras en los procesos y su oferta de valor, evidencia impactos relevantes por el vencimiento de negocios relevantes, lo que denota una importante exposición a riesgos de concentración que han afectado su comportamiento durante el primer semestre de 2024.



## Comunicado de Prensa

- **Rentabilidad y eficiencia.** Value and Risk reconoce que los resultados a junio del año 2024, responden a eventos puntuales, dada la finalización de negocios relevantes con altos niveles de rentabilidad. Por ello, la Calificadora considera importante que la Sociedad mantenga las políticas de optimización y seguimiento sobre su estructura de costos y gastos, a la vez que propenda por la consecución de negocios rentables y estables que permitan compensar la salida de negocios importantes y contribuyan a mantener los márgenes operacionales y de rentabilidad evidenciados en los últimos años, en beneficio de su estabilidad financiera
- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** Al cierre de junio de 2024, los pasivos de Fiducentral totalizaron \$12.331 millones (- 2,36%) con un controlado nivel de endeudamiento ( 29,57%). Por su parte, el portafolio ascendió a \$14.114 millones, mayoritariamente compuesto por títulos calificados en AAA (89,05%) y AA- (10,95%). Por otro lado, de acuerdo con la gestión conservadora de portafolio, la exposición al riesgo de mercado se mantuvo controlada, toda vez que el VaR se situó en 0,05%, dentro de los límites establecidos por la política de riesgo de (máximo 1%). Cabe mencionar que, durante el último año, no se presentaron sobrepasos en los límites de VaR, lo cual refleja una adecuada gestión del portafolio.
- **Calidad de los organismos de administración y gestión de riesgos.** En opinión de Value and Risk, Fiducentral mantiene robustos mecanismos para la identificación, seguimiento y control de los riesgos a los que se expone en el desarrollo de la operación, alineadas con las directrices establecidas por la SFC.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de Value and Risk, la gestión de Fiducentral para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Para la Calificadora, Fiduciaria Central cuenta con una estructura organizacional acorde con el tamaño y requerimientos del negocio. Lo anterior, se soporta en una adecuada división administrativa que se ajusta a las necesidades de la operación, soportado en procesos de toma de decisiones colegiadas que garantizan la transparencia y mitigan la materialización de conflictos de interés.
- **Contingencias.** La calificadora considera que a pesar que Fiducentral cuenta con una robusta posición financiera, al considerar el monto de las pretensiones por contingencias y su distribución por probabilidad de pérdida, así como el monto de las provisiones para atender posibles materializaciones, la entidad cuenta con un perfil de riesgo legal alto. Por tal motivo, es importante robustecer los mecanismos de seguimiento a las contingencias para mitigar los efectos de este tipo de materializaciones conlleva sobre su estructura financiera

Entre o 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). Lo invitamos a seguimos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:



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.