



Comunicado de Prensa

Por sexto año consecutivo, Value and Risk mantiene la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Central

Bogotá, 3 de octubre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Fiduciaria Central. 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 que se encuentra sujeta al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, así como a la inspección y vigilancia por parte de la SFC. Dentro de su objeto social se encuentran todas aquellas actividades, permitidas por la Ley, a las sociedades

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

- **Respaldo accionario y sinergias.** . Fiduciaria Central se beneficia del soporte patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Instituto para el Desarrollo de Antioquia – IDEA, establecimiento público de fomento y desarrollo, de carácter departamental, descentralizado, con personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio independiente, cuyo objeto social es contribuir al crecimiento y desarrollo de la región. Por lo anterior, la Calificadora resalta las sinergias de tipo comercial, administrativo y de gobierno corporativo, toda vez que favorece la obtención de nuevos negocios, la dinámica de los recursos administrados y su posicionamiento en su zona de influencia, a la vez que genera eficiencias en la administración de portafolios de terceros y acompañamiento permanente en los procesos de direccionamiento, control y seguimiento a iniciativas, mediante la participación de miembros de IDEA en comités y órganos colegiados para la toma de decisiones.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional** Para la Calificadora, Fiduciaria Central conserva sólidas prácticas de gobierno corporativo, además de robustos mecanismos de control interno y órganos colegiados de apoyo que facilitan el monitoreo al cumplimiento de los objetivos plasmados 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. Se destaca que como parte de las labores de responsabilidad social empresarial, continuó con la inclusión de criterios ASG para la asignación de cupos de emisor y avanza en la implementación de la Circular 05 de 2024, que imparte instrucciones para la integración de factores ASG en los mecanismos de revelación de información para los FICs la cual espera tener implementada al finalizar de 2024.
- **Procesos y directrices para inversión.** En consideración de **Value and Risk**, Fiducentral cuenta con un sólido proceso de inversión que se soporta en principios conservadores, procedimientos documentados para una oportuna ejecución, al igual que en metodologías y toma de decisiones colegiadas. Lo anterior, se complementa con constantes evaluaciones y revisiones que buscan asegurar la confiabilidad de los procesos en la administración de activos propios y de terceros. La calificación destaca que con el objetivo de llevar a cabo el seguimiento al desempeño de las inversiones, Fiducentral realiza comparativos frente a portafolios de referencia, *performance attribution*, *tracking error*, índice de *Sharpe* y *peer group*, entre otros. Se resalta la independencia en la gestión de inversiones de acuerdo al tipo de portafolio, para los fondos, recursos de terceros y posición propia. Por otra parte, **Value and Risk** también pondera los esfuerzos de la Fiduciaria para fortalecer la distribución de información y enriquecer la toma de decisiones en los procesos de inversión, así como su enfoque



Comunicado de Prensa

hacia la educación financiera. Aspectos que favorecen la oferta de valor y contribuyen a mejorar los procesos de toma de decisiones.

- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** En opinión de **Value and Risk**, la Fiduciaria cuenta con sólidos mecanismos de administración de riesgos para identificar, medir, analizar, monitorear y controlar de manera adecuada y consolidada los riesgos a los que se expone en el desarrollo de sus actividades. Todo ello, soportado en manuales de tipo integral y complementarios, así como en procedimientos de control interno y una adecuada infraestructura tecnológica, en constante actualización y acorde a los requerimientos normativos. De otra parte, de acuerdo a la lectura de informes de Revisoría Fiscal y de Auditoría Interna, así como actas de los diferentes órganos de administración y control, la Calificadora no evidenció eventos materiales que deriven en deficiencias para la administración de activos o en incumplimientos normativos.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones** Fiducenral se soporta en un conjunto de aplicativos que permite la adopción de parámetros tanto internos como regulatorios que facilitan la trazabilidad de los procesos operativos, contables y administrativos. Al respecto, la Calificadora pondera positivamente la disposición de la entidad para la actualización tecnológica y la mejora continua en beneficio de la eficiencia y agilidad en la ejecución de los procesos.
- **Inversiones administradas y desempeño.** A junio de 2024, los AUM de inversión presentaron una variación de +8,85% hasta \$501.996 millones, equivalentes al 7,15% del total administrado. Lo anterior, determinado por el comportamiento de los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) que crecieron 3,94% y se mantuvieron como el principal componente con el 84,25% del total, seguido de los portafolios de seguridad social que abarcó el 15,75% y creció 45,62% debido a la incorporación de tres nuevos negocios para la administración de pasivos pensionales.
- **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 recurrente de utilidades operaciones y netas, que le permiten disponer de recursos suficientes para realizar las inversiones requeridas para 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 por parte de **Value and Risk** 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.

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. [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.