



Informe Anual de Gobierno Corporativo 2024

Titularice S.A.

Presentamos el informe correspondiente al ejercicio 2024. Este documento contiene información sobre la estructura, gestión y evolución de nuestra sociedad durante el año, de conformidad con los lineamientos establecidos por las autoridades competentes y las mejores prácticas de gobierno corporativo.

I. Estructura de la Propiedad de la Sociedad

La estructura de propiedad de Titularice S.A. refleja un diseño que prioriza la transparencia, la generación de valor y el cumplimiento de las mejores prácticas de gobierno corporativo. Su composición accionaria está orientada a garantizar una adecuada representación de intereses y promover la sostenibilidad financiera y operativa de la compañía.

Composición accionaria y participación mayoritaria:

El capital social de Titularice S.A. está distribuido entre cinco accionistas, siendo HDL Titularice S.L. el accionista mayoritario con una participación del 46.67%. Los demás accionistas, con participaciones significativas pero minoritarias, contribuyen al fortalecimiento del gobierno corporativo al representar diversas perspectivas y enfoques estratégicos.

Gobernanza y Junta Directiva:

Durante 2024, la Junta Directiva mantuvo su composición de cinco miembros, de los cuales tres son patrimoniales y dos independientes. Esta estructura garantiza un equilibrio entre conocimiento del negocio y objetividad en la toma de decisiones, fortaleciendo la credibilidad ante inversionistas y grupos de interés.

Alta gerencia y liderazgo ejecutivo:

La alta gerencia, encabezada por el Presidente, continúa liderando la ejecución estratégica con enfoque en innovación estructural, eficiencia y sostenibilidad. El equipo directivo mantuvo una gestión activa para responder a los desafíos regulatorios y de mercado.

Relación con conglomerados financieros:



Titularice S.A. no forma parte de un conglomerado financiero, mantiene relaciones comerciales con entidades relevantes del sector financiero.

Estabilidad en la composición accionaria:

Durante 2024, no se registraron modificaciones en la estructura accionaria. Esta estabilidad ha permitido consolidar alianzas y avanzar con confianza en nuevas estructuras de emisión y productos financieros.

Impacto de la estructura de propiedad en la estrategia corporativa:

La estructura de propiedad de Titularice S.A. ha permitido un enfoque en el desarrollo de soluciones innovadoras de financiamiento a través del mercado de capitales. Esta configuración accionaria, combinada con un gobierno corporativo sólido, asegura que la compañía esté bien posicionada para responder a los desafíos del entorno económico y financiero, mientras continúa generando valor para sus accionistas y stakeholders.

II. Estructura de la Administración de la Sociedad

Junta Directiva:

Composición: La Junta Directiva está integrada por 5 miembros, de los cuales el 60% son independientes, garantizando pluralidad y objetividad.

Reuniones:

Durante el año 2024, la Junta Directiva llevó a cabo sesiones ordinarias y extraordinarias con el objetivo de deliberar y tomar decisiones estratégicas en relación con el desarrollo de la compañía. En estas reuniones se abordaron, entre otros temas, los siguientes aspectos:

Aprobación de nuevas titularizaciones, incluyendo el análisis de estructuras innovadoras, activos subyacentes y riesgos financieros asociados a cada proyecto.

Evaluación del desempeño operativo y financiero de la Sociedad con base en los informes periódicos presentados por la administración y los comités internos.

Seguimiento a los riesgos inherentes a la actividad de titularización, con apoyo del Comité de Auditoría y Riesgos, quien presentó informes sobre exposición financiera, cumplimiento normativo, controles internos y mitigación de amenazas.

Discusión sobre el entorno macroeconómico y regulatorio, con énfasis en la evolución de tasas de interés, reformas legales, cambios en la supervisión financiera y su impacto en los vehículos de inversión estructurada.



Implementación y monitoreo de iniciativas de sostenibilidad, en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), reforzando el compromiso institucional con la inversión responsable.

De esta manera, la Junta desempeñó un papel activo en la definición y seguimiento de las decisiones estratégicas de Titularice S.A., asegurando que las mismas respondieran a los principios de eficiencia, responsabilidad y creación de valor para los diferentes grupos de interés.

Alta Gerencia

El equipo de alta dirección estuvo compuesto durante 2024 por el Presidente de la Sociedad, así como por directores y líderes de las áreas estratégicas de estructuración, riesgos, finanzas, cumplimiento y operaciones.

Cambios significativos

Durante el año 2024, se registraron cambios en la composición de la alta gerencia, específicamente ingreso como representante legal de la sociedad el señor Jorge Alberto Linares Alarcón. Además, se fortalecieron capacidades internas mediante el desarrollo de talento clave y el diseño de estructuras operativas que respondieran a los retos de crecimiento y expansión.

III. Operaciones con Partes Vinculadas

Titularice S.A. mantiene una política rigurosa frente a las relaciones con partes vinculadas, con el objetivo de preservar la transparencia, prevenir conflictos de interés y garantizar el cumplimiento del marco legal aplicable.

Durante el ejercicio 2024, no se celebraron operaciones materiales con partes vinculadas que pudieran comprometer la independencia, objetividad o integridad de la gestión corporativa.

Adicionalmente, durante el año se realizó una revisión y actualización de la política interna sobre partes vinculadas, con el fin de reforzar los procedimientos de validación, trazabilidad y documentación de dichas operaciones, conforme a las mejores prácticas del mercado y los estándares regulatorios.

IV. Sistemas de Gestión de Riesgos

Titularice S.A. ha desarrollado e implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Entidades exceptuadas del SIAR (SARE) que responde a los más altos estándares del mercado, con el objetivo de identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos inherentes a sus operaciones. Este sistema se alinea con las mejores prácticas



internacionales y las regulaciones locales, como lo estipula el Decreto 2555 de 2010 y demás normatividad aplicable. El SARE está estructurado para abordar riesgos estratégicos clave en los procesos de titularización, garantizando la sostenibilidad y la eficiencia en la gestión de los activos bajo administración.

Riesgo Operativo:

Durante el 2024, se fortalecieron los controles internos y se optimizó la gestión operativa mediante la automatización de procesos críticos y el uso de herramientas tecnológicas especializadas. Se mantuvo una política activa de capacitación al talento humano, se desarrollaron auditorías periódicas y se actualizaron los planes de continuidad del negocio y recuperación ante desastres. Estos esfuerzos han permitido minimizar la exposición a eventos no deseados relacionados con fallas humanas, tecnológicas o externas.

Riesgo de Crédito:

El seguimiento a la calidad de las carteras titularizadas se mantuvo como una prioridad para la organización. A lo largo del año, se ejecutaron evaluaciones mensuales sobre el desempeño de los activos subyacentes, monitoreando indicadores como mora, flujos recuperados y cumplimiento de criterios de elegibilidad. Este análisis permanente permite detectar señales tempranas de deterioro crediticio y activar medidas preventivas que protejan los intereses de los inversionistas.

Riesgo de Mercado:

Se llevó a cabo un monitoreo constante del entorno macroeconómico, con especial atención a la evolución de las tasas de interés, inflación, liquidez del mercado y comportamiento del sector financiero. Esto permitió adaptar las estrategias de estructuración y fondeo, así como ajustar las condiciones de los productos ofrecidos para mantener su competitividad y estabilidad.

Riesgo Legal y Regulatorio:

Titularice S.A. dispone de un equipo especializado en cumplimiento normativo y jurídico, que asegura el pleno acatamiento de las disposiciones regulatorias locales e internacionales. Durante el año, se realizaron revisiones exhaustivas de los contratos, reglamentos de emisión y demás documentos estructurales, con el fin de mitigar riesgos legales y garantizar la seguridad jurídica de las operaciones. Asimismo, se reforzaron los procedimientos internos de revisión contractual y se actualizaron los manuales de cumplimiento para adecuarlos a cambios regulatorios recientes.



Riesgo Reputacional:

Conscientes de la importancia de preservar la confianza del mercado, durante 2024 se fortalecieron los protocolos de comunicación externa, la gestión de crisis y las prácticas de gobierno corporativo. La compañía identificó y mitigó posibles riesgos reputacionales mediante medidas preventivas, enfocadas en la transparencia, el comportamiento ético y la gestión oportuna de contingencias.

Monitoreo y Mejora Continua:

El SARE funciona como un sistema vivo, sujeto a mejora continua. Los hallazgos de auditoría, los informes de gestión de riesgos y las evaluaciones de desempeño alimentan los procesos de actualización de políticas y metodologías. La Junta Directiva y los comités de apoyo reciben informes periódicos sobre la exposición a riesgos clave, lo cual permite un monitoreo oportuno y una toma de decisiones informada y responsable.

Principales Avances en 2023:

Durante 2024, Titularice S.A. consolidó su liderazgo en el mercado colombiano de titularizaciones de activos no hipotecarios, alcanzando hitos relevantes en materia de estructuración, innovación financiera, sostenibilidad y relacionamiento con inversionistas. A continuación, se destacan los principales avances:

Liderazgo en el Mercado de Capitales: Titularice se posicionó como el tercer emisor más relevante del sector financiero en el mercado de renta fija colombiano durante 2024. La compañía estructuró un total de 7 emisiones en el mercado de valores, consolidando su experiencia técnica y operativa.

Innovación Financiera y Diversificación del Portafolio: En línea con su estrategia de diferenciación, Titularice estructuró la primera titularización de Non-Performing Loans (vehículos) en el país, abriendo nuevas oportunidades de inversión con estructuras robustas y bien calificadas. Adicionalmente, lideró el diseño y ejecución del primer programa recurrente de titularización de libranzas, en alianza con originadores clave como Avista.

Compromiso con la Sostenibilidad: En 2024, la compañía se convirtió en el segundo emisor de bonos sostenibles del país, reafirmando su compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) e integrando criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus procesos de estructuración y evaluación de proyectos.



Fortalecimiento de Capacidades Operativas: Se avanzó en la automatización y digitalización de procesos clave, optimizando los tiempos de estructuración, seguimiento y reporting de las emisiones.

Relaciones con Inversionistas: Se fortaleció la relación con fondos de pensiones, aseguradoras, entidades financieras locales e internacionales y plataformas de inversión. Se promovió un enfoque de transparencia y cercanía mediante informes periódicos y sesiones de actualización sobre el desempeño de los portafolios estructurados.

Desarrollo del Talento y Cultura Organizacional: Titularice promovió espacios de formación en finanzas estructuradas, análisis crediticio, sostenibilidad y herramientas tecnológicas para su equipo, afianzando una cultura organizacional basada en la excelencia, la innovación y la ética profesional.

V. Asamblea General de Accionistas

Reuniones Realizadas:

Durante el 2024, la Asamblea General de Accionistas de Titularice S.A. se reunió conforme a lo establecido en los estatutos sociales y la normativa vigente. La convocatoria se desarrolló en condiciones de transparencia, permitiendo la participación activa y efectiva de todos los accionistas. El alto nivel de asistencia reflejó el compromiso de los socios con la dirección estratégica de la compañía y con el desarrollo del mercado de titularización en Colombia.

Revisión y Aprobación de la Gestión de la Alta Dirección:

Se presentó y aprobó el informe de gestión correspondiente al año 2024, destacando la ejecución de 7 emisiones en el mercado, el posicionamiento como tercer emisor de renta fija del sector financiero y el compromiso con la sostenibilidad y el cumplimiento normativo. Los accionistas reconocieron la labor de la administración y su impacto positivo en la consolidación del modelo de negocio.

Aprobación de Estados Financieros 2024:

La Asamblea revisó y aprobó los estados financieros del ejercicio anterior, los cuales evidenciaron un adecuado manejo del portafolio estructurado, eficiencia operativa y fortalecimiento patrimonial. Se destacó la transparencia de los reportes y el cumplimiento con los estándares contables y regulatorios aplicables.

Revisión y aprobación de los estados financieros del ejercicio 2024:



Aprobación de Estados Financieros 2024:

Se presentó y aprobó el informe de gestión correspondiente al año 2023, destacando la ejecución de 12 emisiones en el mercado, el posicionamiento como tercer emisor de renta fija del sector financiero y el compromiso con la sostenibilidad y el cumplimiento normativo. Los accionistas reconocieron la labor de la administración y su impacto positivo en la consolidación del modelo de negocio.

Otros Aspectos Destacados:

Durante la sesión, se abordaron temas de planeación para el mediano y largo plazo, incluyendo:

- Fortalecimiento de capacidades tecnológicas y analíticas;
- Estrategias para profundizar la relación con inversionistas internacionales;
- Evaluación del entorno macroeconómico y su impacto en los sectores objetivo;
- Revisión de los retos normativos frente a la expansión de productos financieros alternativos.

La Asamblea reafirmó su respaldo a la estrategia de crecimiento sostenible y estructuración de instrumentos que dinamicen el acceso al mercado de capitales para nuevos sectores y originadores.

Titularice S.A. reafirma su compromiso con la implementación de prácticas de Gobierno Corporativo alineadas con los estándares internacionales. Este informe refleja nuestro esfuerzo continuo por garantizar transparencia, sostenibilidad y confianza a nuestros accionistas e inversionistas.