



Por Doceavo año consecutivo Value and Risk mantuvo la calificación AAA al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Colpatría S.A.

Bogotá D.C., 29 de octubre de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación AAA (Triple A) al **Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Colpatría S.A.**

Fiduciaria Colpatría S.A. es una sociedad de derecho privado, constituida en 1991 y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SCF). Su objeto social es la celebración de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a las sociedades fiduciarias. Es filial del Scotiabank Colpatría, quien se consolida como su principal accionista, situación que le ha otorgado un importante respaldo patrimonial y corporativo. Asimismo, en línea con los acuerdos de sinergia establecidos, recibe apoyo y acompañamiento de las Vicepresidencias de Operaciones, Legal, Tecnología, Financiera, Riesgo y AML y Control Interno del Banco.

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

- Como filial de Scotiabank Colpatría y parte del grupo BNS recibe apoyo patrimonial y corporativo para apalancar el crecimiento de la operación y se beneficia de la transferencia de conocimiento y de la referenciación de clientes internacionales. Por otra parte, esta sociedad se especializa en fiducia en administración, en garantía e inmobiliaria, con lo cual, a junio de 2020, ocupaba la posición número doce por activos administrados y la diecinueve por patrimonio, dentro de las veintiocho entidades del sector.
- En línea con el fortalecimiento de la estrategia comercial y la profundización de sinergias con su principal accionista, entre junio de 2019 y 2020, los AUM de Fiduciaria Colpatría S.A. aumentaron 21,78% hasta \$10,48 billones, favorecidos principalmente por fiducia en garantía que representó el 35,53%, del total. De igual modo, se destaca la evolución de las demás líneas, específicamente fiducia en administración, FIC y el FCP, los cuales participaron con el 37,18%, 9,73% y 1,58%, respectivamente. A pesar de la estabilidad de los recursos para el corto plazo, en opinión de la Calificadora, mantiene el reto de lograr una mayor atomización de los volúmenes administrados, pues los veinte principales clientes abarcaron el 51,56% del total, mientras que el más grande, el 11,29%.
- El patrimonio de Fiduciaria Colpatría, a junio de 2020, totalizó \$26.781 millones y reflejó un decrecimiento interanual de 5,84%, asociado a la reducción del resultado del ejercicio. Por su parte, el patrimonio técnico cerró en \$24.566 millones y el margen solvencia, en 35,87%, con una importante holgura respecto al mínimo regulatorio. En opinión de **Value and Risk**, Fiducolpatría mantiene una sólida posición de capital, soportada en el apoyo de sus accionistas, la sostenibilidad en el tiempo y los diferentes mecanismos orientados a su conservación.
- A diciembre de 2019, sus ingresos operacionales sumaron \$35.985 millones con un decrecimiento anual de 14,71%. Sin embargo, se mantuvo el crecimiento de las comisiones asociadas a negocios fiduciarios y fondos, las cuales en el último año aumentaron 8,02%, hasta \$32.530 millones, impulsadas por los FIC y fiducia en garantía, y contrarrestaron el decrecimiento de los de administración. En cuanto a los ingresos operacionales, al cierre de junio de 2020 alcanzaron \$17.363 millones, con una contracción de 1,33%, dada la disminución de los resultados por posición propia y el menor dinamismo de las comisiones.



- Teniendo en cuenta los menores ingresos por comisiones y el crecimiento de los gastos operacionales, al cierre de 2019, la utilidad operacional de Fiduciaria Colpatria descendió a \$8.483 millones, con su efecto en los márgenes operacional y Ebitda que se situaron en 23,57% y 29,67%, inferiores al sector y los pares. Así, el indicador de eficiencia operacional alcanzó 76,43%, respecto al 55,40% del año anterior y con oportunidades de mejora frente a lo evidenciado en sus comparables. En opinión de **Value and Risk**, es importante que la Fiduciaria alcance los objetivos de optimización de su estructura de gastos, en beneficio de los niveles de eficiencia, y potencialice la generación de ingresos.
- Al cierre de junio de 2020, el pasivo de la Sociedad totalizó \$10.706 millones, con una disminución interanual de 5,86%, explicada por los menores impuestos, gravámenes y tasas y cuentas por pagar. Así, el endeudamiento cerró en 28,56% y el apalancamiento en 0,40x, niveles cercanos a los del sector, aunque muy por debajo de los de los pares. Por su parte, los activos líquidos alcanzaron \$13.916 millones con un crecimiento de 52,77% frente a junio de 2019 y una participación dentro de los activos de 37,12%, inferior al de los comparables. Sin embargo, para la Calificadora estos niveles son suficientes para cubrir los requerimientos de la operación, pues el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), para la banda de 30 días se ubicó en -2,16%, dada la suficiencia de recursos líquidos y los bajos niveles de exigibilidades.
- Para la Calificadora, Fiduciaria Colpatria conserva una fuerte posición de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto y mediano plazo y se destacan las medidas implementadas para atender situaciones de estrés, pues denotan su capacidad de respuesta y la robustez del SAR. Esto, además, evidenciado en la gestión de sus fondos ante la coyuntura de marzo y abril de 2020. No obstante, hará seguimiento a la evolución de las estrategias del portafolio de inversiones, con el fin de validar su posible impacto en la generación de ingresos y por ende, sobre los niveles de rentabilidad de la Fiduciaria.
- Fiduciaria Colpatria cuenta con robustos mecanismos de gestión de riesgos y control interno, soportados en un gobierno corporativo en constante fortalecimiento, una estructura organizacional acorde al tamaño del negocio, los acuerdos de servicios establecidos con Scotiabank Colpatria y la adopción de mejores prácticas locales e internacionales. De igual forma, fortaleció el SARO mediante la matriz de roles y responsabilidades, según el modelo de las tres líneas de defensa, la definición de la periodicidad y criterios para la evaluación de controles semestrales y el proceso para el mantenimiento y ajuste de las matrices de riesgo.
- En opinión de **Value and Risk**, al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, los mecanismos de gestión de Fiducolpatria para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes. Se destaca que, como parte de la labor de prevención de delitos, en el último año, fortaleció el Sarlaft a través de la implementación de algunos desarrollos tecnológicos para los modelos de calificación de clientes, validación en listas restrictivas, calidad y poblamiento de la base de datos de clientes
- A septiembre de 2020, se encontraban vigentes 14 procesos en contra de Fiducolpatria, cuyas pretensiones ascendían a \$1.229 millones. En opinión de **Value and Risk**, la Sociedad tiene un perfil de riesgo bajo, acorde con el monto de las pretensiones sobre el valor del patrimonio y la gestión jurídica desarrollada.

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



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.