



Por décimo segundo año consecutivo Value and Risk mantiene la calificación AAA al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A.

Bogotá D.C., 9 de octubre de 2023. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) al Riesgo de Contraparte de Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A. La perspectiva es Estable.

La calificación AAA (Triple 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 firma es la más alta.

Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A. es una sociedad de derecho privado, constituida en 1991 y vigilada por la SFC. Su objeto social es la celebración de todos los actos, contratos y operaciones permitidas a las sociedades fiduciarias.

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

- **Posicionamiento y Direccionamiento Estratégico.** La Fiduciaria ha orientado sus esfuerzos en consolidar el modelo de atención de negocios fiduciarios diferenciado según los niveles de rentabilidad. Lo anterior, soportado en una fuerza comercial especializada y el fortalecimiento tecnológico que conlleven a generación de eficiencias y reducción en tiempos de respuesta. Asimismo, ha llevado a cabo la alineación de la estrategia de *Asset Management* junto con las demás entidades del grupo para todos los segmentos atendidos. Para **Value and Risk**, la Sociedad mantiene un direccionamiento estratégico alineado con los objetivos del Grupo, con adecuados mecanismos de seguimiento que favorecen su ejecución y formulación oportuna de planes de acción. Aspectos que, aunados a los esfuerzos por ampliar la oferta de valor, contribuirán a potencializar las líneas de negocio y mejorar la rentabilidad.
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Al cierre del primer semestre de 2023, el patrimonio de la Fiduciaria ascendió a \$28.429 millones, con un crecimiento interanual de 4,99%. Esto, relacionado con los mejores resultados del periodo en curso (+74,29%), que compensaron la contracción por la distribución de las utilidades de 2022. Por su parte, el patrimonio técnico se redujo marginalmente en 0.77% hasta \$24.335 millones, mientras que, los Activos Ponderados Nivel de Riesgo (APNR), la exposición al riesgo operacional y de mercado registraron variaciones de +4,41%, +5,94% y -70,39%, respectivamente. Lo anterior, resultó en una disminución del margen de solvencia de 2,12 p.p. hasta 34,88%, nivel que, si bien es menor al 46,52% del sector y 53,96% de sus pares, cumple holgadamente con el mínimo exigido (9%).
- **Activos Administrados (AUM).** Al cierre de junio de 2023, los activos administrados totalizaron \$13,53 billones, con un incremento interanual de 13,92%, variación superior a la observada en el sector (+7,60%), aunque menor a la de sus pares (+14,61%). Comportamiento atribuido principalmente a la dinámica de fiducia de garantía (+42,52%), FICs (+11,07%) e inmobiliario (+10,18%), rubros que abarcaron el 54,46%, 6,88% y 11,24%, en su orden. Por su parte, la línea de administración decreció 18,47% y representó el 25,49% del total. Cabe señalar que, la evolución de los recursos administrados bajo la línea de inmobiliario obedece principalmente al aumento en el saldo de los negocios existentes, pues de acuerdo con la información suministrada no se presentaron negocios nuevos teniendo en cuenta el entorno actual que afecta el mercado. Mientras que, el comportamiento de garantía ha estado determinado por el incremento en el volumen de negocio, especialmente asociado con líneas de cartera.
- **Evolución de los Ingresos.** A al cierre de junio de 2023, los ingresos operacionales alcanzaron \$21.954 millones, con una variación de +25,30%, asociado principalmente a la evolución de las comisiones netas (+20,58%) y en menor medida a los resultados por posición propia (+385,38%). El desempeño de las comisiones netas estuvo favorecido por las de garantía, administración y FICs con crecimientos de 39,36%, 10,96% y 15,10%, respectivamente, en línea con las variaciones en los saldos administrados. De otro lado, la Fiduciaria mantiene oportunidades relacionadas con disminuir los índices de concentración de los ingresos por cliente ya que, a junio de 2023, el más representativo y los veinte más grandes ocuparon el 10,77% y 58,06% de las comisiones brutas, en comparación con el 17,71% y 52,69% registrados un año atrás.
- **Rentabilidad y Eficiencia.** Al considerar la dinámica de los ingresos no operacionales, determinados principalmente por dividendos y diversos, y los otros gastos relacionados con litigios y demandas concernientes a contingencias y eventos de riesgo operacional, y el impacto por impuesto de renta, la Fiduciaria alcanzó una utilidad neta de \$4.995 millones (2021:



Comunicado de Prensa

\$1.417 millones). Lo anterior, benefició los indicadores de rentabilidad ROA y ROE que se ubicaron en 13,58% (+9,68 p.p.) y 17,06% (+11,94 p.p.), respectivamente. Situación similar se observó a junio de 2023, en donde la utilidad operacional ascendió a \$6.736 millones (+123,64%), y el *Ebitda* a \$8.950 millones (+75,12%), dado el aumento de los ingresos y el control sobre los gastos operacionales (+4,88%). Estos últimos, estuvieron determinados por la evolución de los gastos de personal (+6,28%) que se consolidan como su principal componente. Por su parte, la utilidad neta cerró en \$4.063 millones (+74,20%), con su efecto correspondiente en los niveles de rentabilidad.

- **Pasivo, Liquidez y Portafolio de Inversiones.** Entre junio de 2022 y 2023, el pasivo de la Fiduciaria creció 9,11% y totalizó \$10.716 millones, explicado por el aumento de los impuestos, gravámenes y tasas (+105,87%), producto de la mayor dinámica de los ingresos para el periodo de análisis. Comportamiento compensado por las reducciones de las cuentas por pagar operacionales (-23,86%) y las obligaciones financieras (-40,59%), estas últimas correspondientes a pasivos por arrendamientos y sobregiros en cuenta corriente. De esta manera, y teniendo en cuenta las variaciones del activo (+6,09%) y el patrimonio (+4,99%), registró niveles de endeudamiento de 27,38% (+0,76 p.p.), y apalancamiento de 0,38x, similar a los observados en el sector (26,44% y 0,38x) y menor al de los pares (48,47% y 0,94x). De otro lado, el portafolio propio totalizó \$6.676 millones, con una variación interanual de +121,16%, conformado principalmente por CDTs (99,98%), con establecimientos que ostentan las más altas calificaciones crediticias, participaciones en fondos o derechos fiduciarios (0,02%). Mientras que, al incluir el disponible, este se ubicó en \$16.384 millones, y la duración se ubicó en 113 días. En ese sentido, el VaR regulatorio se situó en \$5 millones y representó el 0,08% del valor del portafolio.
- **Calidad de los organismos de Administración y Gestión de Riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, la Fiduciaria dispone de sólidos mecanismos para la gestión de los diferentes riesgos, conforme a las directrices de su casa matriz y las disposiciones regulatorias. De esta manera, y en cumplimiento con las disposiciones regulatorias, culminó con la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), lo que conllevó a la integración de políticas para la gestión de los riesgos, a la vez que actualizó el Marco de Apetito de Riesgos. Por otra parte, llevó a cabo la actualización del Plan de Continuidad del Negocio (PCN) y el Análisis de Impacto de Negocio (BIA) con el objetivo de identificar los procesos con mayor grado de criticidad o sensibilidad. Además, con el objetivo de evaluar la efectividad en la comunicación con empleados durante periodos de contingencia, ejecutó pruebas a la cascada de llamadas, a la vez que efectuó pruebas de conexión y operación de aplicativos en sitio alterno, ambas con resultados exitosos.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Por lo anterior, la Calificadora pondera la participación de la Sociedad y sus colaboradores en programas de capacitación ambiental, gracias a la alianza realizada con WWF Colombia. Del mismo modo, destaca su participación en iniciativas que promueven el cuidado del medio ambiente, tales como la protección del Páramo del Sumapaz, la estructuración de un Plan de Gestión Integral de Residuos Sólidos (PGIRS), objetivos de descarbonización de operaciones, campañas de movilidad sostenible o compartida, entre otros.
- **Contingencias.** En opinión de **Value and Risk**, la Sociedad presenta un perfil de riesgo legal bajo, al considerar el monto de las pretensiones sobre el valor del patrimonio, la gestión jurídica desarrollada, así como la posición de recursos disponibles para atender posibles materializaciones. Adicionalmente, en calidad de vocera y representante de patrimonios autónomos, registró contingencias por valor de \$86.068 millones, las cuales no representarían un riesgo para la Fiduciaria, dada la separación patrimonial de negocios.

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.