



FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 514

Fecha: 2 de octubre de 2020

Fuentes:

- Fiduciaria Colpatría S.A.
- Información de entidades financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Asociación de Fiduciarias de Colombia.

Cifras Principales*	Junio 2019	Junio 2020
Activos**	39.813	37.487
Pasivos**	11.372	10.706
Patrimonio**	28.441	26.781
Ingresos Operacionales**	17.597	17.363
Ebitda **	5.527	4.274
Utilidad Neta**	3.339	1.953
Margen Ebitda	31,41%	24,62%
ROE	24,86%	15,12%
ROA	17,48%	10,69%

* Todas las cifras financieras son ajustadas o reclasificadas de acuerdo a los estándares de Value and Risk.

** Cifras en millones de pesos.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán
Iván Darío Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano

Contactos:

Kelly Córdoba Sepúlveda
kelly.cordoba@vriskr.com

Johely Lorena López Areniz.
johely.lopez@vriskr.com

Andrés Felipe Buelvas Porto
andres.buelvas@vriskr.com

PBX: (571) 526 5977
Bogotá D.C. (Colombia)

RIESGO DE CONTRAPARTE

AAA (TRIPLE A)

PERSPECTIVA

ESTABLE

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.**

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.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los aspectos que sustentan la calificación de **Fiduciaria Colpatría S.A.**, en adelante **Fiducolpatría S.A.**, son los siguientes:

➤ **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Como filial del Scotiabank Colpatría¹ recibe continuo apoyo patrimonial y corporativo para apalancar el crecimiento de la operación. En este sentido, sobresale el acompañamiento y las sinergias alcanzadas en aspectos tecnológicos, comerciales y estratégicos, así como en gestión de riesgos, gobierno corporativo y control interno.

Adicionalmente, como parte del Grupo BNS² se beneficia de la transferencia de conocimiento y de la referenciación de clientes internacionales para la puesta en marcha de estructuras fiduciarias y demás negocios que complementen la oferta de valor. Al respecto, **Value and Risk** pondera la importancia estratégica de la entidad para el BNS, toda vez que en 2020 se consolidó como la principal fiduciaria del Grupo por nivel de ingresos en Latinoamérica.

De otro lado, la 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 (con una participación de mercado de 2,15%) y la diecinueve por patrimonio, dentro de las veintiocho entidades del sector.

De esta manera, durante el último año, continuó con la profundización de las sinergias con la Banca Corporativa, Empresarial y Pyme del Banco para el crecimiento de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y la gestión de Fondos de Capital Privado (FCP); al igual que con el fortalecimiento del portafolio de servicios del segmento constructor, la integralidad de los productos ofrecidos y destinó sus esfuerzos a

¹ Entidad con las máximas calificaciones para la Deuda de Corto y Largo Plazo, otorgada por **Value and Risk Rating S.A.** Documento que puede ser consultado en www.vriskr.com

² *The Bank of Nova Scotia*, banco canadiense con cerca de 190 años de historia y presencia en Latinoamérica, el Caribe y Asia. De forma consolidada, a julio de 2020 contaba con USD 1,17 billones en activos y un patrimonio de USD 70.575 millones.

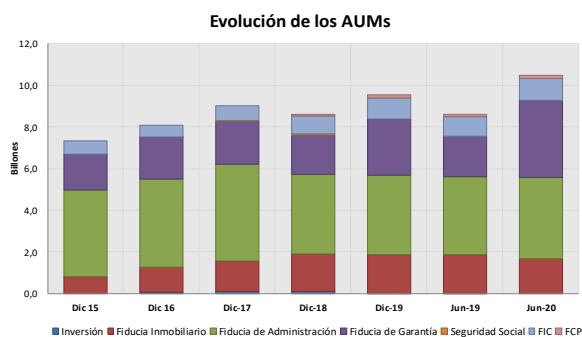
incrementar la participación en la administración de recursos públicos, entre otros.

Asimismo, redefinió su horizonte corporativo 2021-2025, enfocado a reforzar la cultura de servicio al cliente (a partir de la optimización de los procesos), la diversificación de la estrategia comercial para incrementar la participación de mercado, la transformación digital y la priorización de inversiones para soportar el crecimiento proyectado.

En opinión de **Value and Risk**, Fiducolpatria cuenta con una planificación de negocio clara y congruente con sus objetivos de largo plazo y los definidos por su matriz que, sumado a una oferta de valor que complementa las necesidades de los clientes del Grupo, le han permitido lograr el crecimiento sostenible de su operación y la optimización continua del negocio. Sin embargo, aún se evidencian rezagos en cuanto a la posición de mercado y generación de resultados, por tanto, la Calificadora evaluará el cumplimiento de las metas de participación establecidas en su plan de negocio, a fin de impulsar aún más su reconocimiento en el sector fiduciario.

- **Activos administrados (AUM).** 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 aumentaron 21,78% hasta \$10,48 billones, favorecidos principalmente por fiducia en garantía (+92,42%) que representó el 35,53%, del total.

De igual forma, se destaca la evolución de las demás líneas, específicamente fiducia en administración (+4,08%), FICs (+7,76%) y el FCP (+42,90%), los cuales participaron con el 37,18%, 9,73% y 1,58%, respectivamente. A pesar de que se evidencia una estabilidad de los recursos para el corto plazo, en opinión de la Calificadora, la Sociedad 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%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Value and Risk resalta la dinámica de los AUM producto de la materialización de las sinergias comerciales con su casa matriz y las demás entidades del Grupo, en conjunto con el robustecimiento de la oferta de valor. No obstante, monitoreará la consolidación de las estrategias orientadas a fortalecer su participación en fiducia pública,



aspecto que toma relevancia ante el panorama de reactivación económica del País, tras los impactos del Covid-19. Lo anterior, aunado a las acciones dirigidas a atender nuevos clientes, mejorar los productos y garantizar la integralidad del servicio para los segmentos objetivo de la Fiduciaria y del Banco, beneficiarán su posicionamiento de mercado, contribuirán a la diversificación de los negocios y, por tanto, fortalecerán su perfil financiero.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A junio de 2020, el patrimonio de Fiducolpatria totalizó \$26.781 millones y reflejó un decrecimiento interanual de 5,84%, asociado a la reducción del resultado del ejercicio (-41,50%). 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 regulatorio³ (9%). Ahora bien, el capital mínimo sobre el requerido se situó en 3,18 veces (x), inferior al 10,13x promedio del sector y el 14,45x de su grupo par⁴.

En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Colpatria 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. De esta manera, considera que cuenta con la capacidad para atender los requerimientos de la operación, desarrollar las estrategias contempladas en la planeación y hacer frente a escenarios menos favorables, al igual que a sus obligaciones con terceros, acorde con la calificación otorgada.

- **Evolución de los ingresos.** A diciembre de 2019, los ingresos operacionales de Fiducolpatria sumaron \$35.985 millones con un decrecimiento anual de 14,71%, producto de las menores comisiones (-14,98%) dada la transferencia de la línea de banca de inversión a la Comisionista del Grupo⁵, así como la reducción de los resultados de la posición propia (-15,17%).

No obstante, 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 (+22,41%) y fiducia en garantía (+22,01%), los cuales representaron el 41,87% y 10,41% del total, en su orden, y que contrarrestaron el decrecimiento de los de administración (-8,98%⁶), el cual aportó el 29,26%.

Al cierre de junio de 2020, los ingresos operacionales alcanzaron \$17.363 millones, con una contracción de 1,33%, dada la disminución de los resultados por posición propia (-46,45%) y el menor dinamismo de las comisiones (+0,48%). Estas últimas estuvieron afectadas por las de administración (-33,66%), aunque favorecidas por las de garantía y FICs con crecimientos de 115,78% y 9,98%, respectivamente. Para **Value and Risk** es importante que la Fiduciaria monitoree la concentración de las fuentes de ingresos, pues los veinte

³ Acorde con los parámetros del Decreto 415 de 2018 y la Circular Externa 010 de 2019.

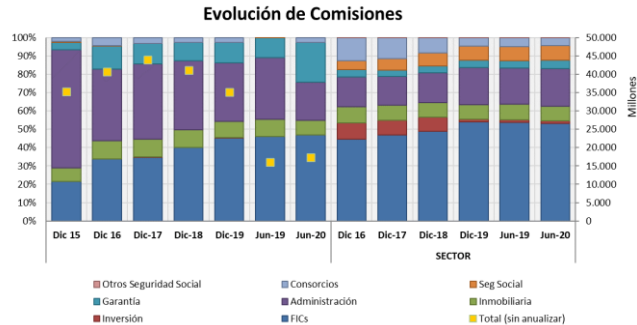
⁴ Fiduciaria Davivienda, Itaú Asset Management y Fiduciaria Corficolombiana.

⁵ Situación que impactó en 75,9% los otros ingresos por comisiones.

⁶ En línea con la liquidación de algunos negocios y las estrategias destinadas a lograr negocios más rentables.



principales clientes más grandes generaron el 55,83% del total de las comisiones a junio, mientras que el más grande, el 17,45%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Si bien el crecimiento en el periodo de análisis aún no compensa los menores ingresos por banca de inversión de años anteriores, la Calificadora estima que su evolución en el corto y mediano plazo estará determinada por el cumplimiento de las estrategias de diversificación, servicio integral y estandarización de la propuesta de valor, así como la profundización de las relaciones con las demás entidades del Grupo. Aspectos que contribuirán con el fortalecimiento permanente de su posición financiera y calidad como contraparte.

- **Rentabilidad y eficiencia.** Teniendo en cuenta los menores ingresos por comisiones y el crecimiento de los gastos operacionales (+17,66%), principalmente de personal y servicios diversos, al cierre de 2019, la utilidad operacional de Fiducolpatria descendió a \$8.483 millones (-54,93%), con su efecto en los márgenes operacional y *Ebitda* que se situaron en 23,57% (-21,03 p.p.) y 29,67% (-17,95 p.p.), inferiores al sector (41,69% y 48,90%) y los pares (42,69% y 47,60%). Así, el indicador de eficiencia operacional⁷ alcanzó 76,43%, respecto al 55,40% del año anterior y con oportunidades de mejora frente a lo evidenciado en sus comparables.

Ahora bien, al considerar el componente no operacional y la cuantificación del impuesto de renta, la utilidad neta se ubicó en \$5.837 millones, con un decrecimiento anual de 53,33%. De esta manera, los indicadores de rentabilidad, ROA⁸ y ROE⁹, también se redujeron y mantienen las diferencias comparado con sus pares.

	 del grupo Scotiabank				SECTOR		PARES	
	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	dic-19	jun-20	dic-19	jun-20
ROE	33,40%	18,93%	24,86%	15,12%	23,74%	25,03%	21,93%	20,22%
ROA	27,83%	14,67%	17,48%	10,69%	19,49%	17,80%	16,32%	12,57%
Margen operacional	44,60%	23,57%	25,90%	15,78%	41,69%	40,90%	42,69%	39,04%
Margen Ebitda	47,62%	29,67%	31,41%	24,62%	48,90%	48,44%	47,60%	45,06%
Eficiencia operacional	55,40%	76,43%	74,10%	84,22%	58,31%	59,10%	57,31%	60,96%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia S.A.
Cálculos: Value and Risk Rating

⁷ Gastos operacionales / ingresos operacionales.

⁸ Utilidad neta / Activo.

⁹ Utilidad neta / Patrimonio.



Por su parte, entre junio de 2019 y 2020, dado el mayor crecimiento de los gastos (+12,16%, especialmente por personal y la amortización del nuevo *core* fiduciario), en comparación a los ingresos operacionales, la eficiencia ascendió a 84,22% (+10,13 p.p.), mientras que el margen *Ebitda* se ubicó en 24,62% (-6,79 p.p.) y la utilidad neta decreció 41,5%, con su correspondiente impacto en los indicadores anualizados de rentabilidad.

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, con su efecto en el crecimiento sostenible, así como en la recuperación de los excedentes frente a los resultados históricos. Por tanto, monitoreará el cumplimiento de las estrategias encaminadas a garantizar la rentabilidad de los negocios fiduciarias, la transformación de los costos estructurales y los programas de modernización tecnológica, a la vez que su contribución al fortalecimiento de la operación.

- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** 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 (-33,39%) y cuentas por pagar (-16,47%), rubros que abarcaron el 14,80% y 25,56% del total, en su orden. Así, el endeudamiento¹⁰ cerró en 28,56% y el apalancamiento¹¹ en 0,40x, niveles cercanos a los del sector (27,77% y 0,38x), aunque muy por debajo de los de los pares (36,79% y 0,58x).

Por su parte, los activos líquidos¹² 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 (sector: 39,13%, pares: 50,86%). 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.

De otro lado, teniendo en cuenta las expectativas de las tasas de interés y la preferencia de la Fiduciaria hacia la liquidez, a junio de 2020, el 100% de los recursos propios correspondieron a cuentas de ahorro y corrientes de entidades bancarias con la máxima calificación, las cuales sumaron \$14.467 millones.

En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Colpatria conserva una fuerte posición de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto y mediano plazo. Asimismo, destaca las medidas implementadas para atender situaciones de estrés, pues denotan su capacidad de respuesta y la robustez del SARL¹³. Esto, además, evidenciado en la gestión de sus fondos ante la coyuntura de marzo y abril de 2020. No

¹⁰ Pasivo / Activo.

¹¹ Pasivo / Patrimonio.

¹² Compuesto por disponible e inversiones negociables.

¹³ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.



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.

- **Calidad de los organismos de administración y gestión de riesgos.** 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.

Dentro de los principales cambios realizados en el periodo de análisis sobresale la consolidación de la Gerencia de Riesgos para administrar de forma integral y centralizada los riesgos asociados al negocio fiduciario, aunque con el apoyo permanente de la Vicepresidencia de Riesgos y la Gerencia de *Enterprise Risk* del Banco. En esta última, se pondera la creación de la Dirección de Riesgo Cualitativo para la administración de la matriz de riesgos y de controles, las nuevas iniciativas, los riesgos potenciales y ocurridos, así como la identificación de riesgos de terceros.

De igual forma, fortaleció el SARO¹⁴ 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 adición, llevó a cabo la actualización normativa conforme a las disposiciones de la Circular Externa 025 de 2020 y reformuló el reporte de eventos de riesgo operativo para garantizar una base de datos de alta calidad, entre otros.

De otro lado, robusteció la política de riesgos de TI¹⁵ para garantizar el cumplimiento de la regulación local, el mejoramiento de la cultura de riesgo y de ciberseguridad, con enfoque hacia los proveedores y terceros. Además, finalizó la última etapa de implementación del nuevo *core* del negocio, el cual contribuye a la mayor automatización e integralidad de la operación, especialmente con alcance a los aplicativos del Banco.

En lo concerniente al Plan de Continuidad del Negocio (PCN), mantiene los programas de capacitaciones y ejecutó las pruebas al sitio de respaldo, de cadena de llamadas y de demostración, las cuales resultaron satisfactorias. **Value and Risk** resalta que, a pesar de los efectos causados por la declaración de Emergencia Económica, Social y Ecológica a raíz del Covid-19, se ha garantizado la continuidad de las operaciones y los procedimientos críticos, sin mayores incidencias, aspectos que evidencian la efectividad de las políticas y los mecanismos de control.

¹⁴ Sistema de Administración de Riesgo Operativo.

¹⁵ Tecnologías de la información.



Sobresale que, de acuerdo con la lectura de los informes de la Revisoría Fiscal y la auditoría interna, a la vez que, de las actas de los órganos de administración y requerimientos del ente regulador, no se evidenciaron hallazgos significativos que impliquen incumplimientos normativos o que afecten la estructura financiera de la entidad, aunque existen algunas oportunidades de mejora cuyos planes se vienen implementando según el cronograma establecido.

- **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**, 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 Sarlaft¹⁶ 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 y está trabajando en la actualización de la metodología de segmentación de factores de riesgo y parametrización de las reglas de monitoreo.

Por su parte, la Calificadora pondera las adecuadas prácticas laborales que promueven la estabilidad y permanencia del personal. Así como las políticas de cuidado del medio ambiente, la adopción de las prácticas y estrategias de sostenibilidad del Grupo Scotiabank y la propensión hacia el desarrollo de negocios con un impacto sostenible.

- **Contingencias.** Según información reportada, a septiembre de 2020, se encontraban vigentes 14 procesos en contra de Fiducolpatria, cuyas pretensiones ascendían a \$1.229 millones¹⁷. De estos, el 52,68% estaban catalogados como remotos y el 47,32% restante, como posibles¹⁸.

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 (menor al 5%) y la gestión jurídica desarrollada. A esto, se le suma su capacidad financiera y el acompañamiento de su casa matriz, así como las pólizas de seguros con las que cuentan, que mitiga los posibles impactos adversos ante su materialización.

¹⁶ Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

¹⁷ En septiembre de 2020 se cerró un proceso en contra de la Fiduciaria, cuyas pretensiones ascendían a \$36.646 millones. Este, no implicó pagos o fallos adversos para Fiducolpatria.

¹⁸ Dichos procesos tienen una probabilidad de pérdida menor al 50%, razón por la cual la Fiduciaria no ha realizado provisiones.



PERFIL DE LA COMPAÑÍA

Fiduciaria Colpatria 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 Colpatria, quien se consolida como su principal accionista (94,64%), situación que le ha otorgado un importante respaldo patrimonial y corporativo.

Tiene su domicilio principal en Bogotá, además de oficinas en Medellín, Cali, Barranquilla, Pereira, Bucaramanga, Montería y Cartagena.

Fiducolpatria cuenta con 196 funcionarios, distribuidos en las Co-Gerencias, ocho gerencias¹⁹, dos direcciones de gestión. Asimismo, en línea con los acuerdos de sinergia establecidos, recibe apoyo y acompañamiento de las Vicepresidencias de Operaciones, Legal, Tecnología, Financiera, Riesgo y AML²⁰ y Control Interno del Banco.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial, corporativo y estratégico de su principal accionista.
- Sinergias con el BNS y sus filiales que contribuyen al fortalecimiento de su posición de mercado y eficiencia de la operación.
- Estrategia de negocio clara y alineada con los objetivos del Grupo.
- Holgados niveles de solvencia que le permite apalancar el crecimiento estimado y cubrir la materialización de riesgos adversos.
- Recursos líquidos suficientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.
- Niveles de endeudamiento controlado que le otorgan flexibilidad financiera.
- Calidad y experiencia gerencial que favorece la continuidad y la consecución de las metas.
- Importante participación en la administración de negocios fiduciarios que ha contribuido al

¹⁹ Desarrollo de Negocios Fiduciarios, Operativa y Administrativa, Jurídico, Proyecto Cambio de Core, Financiera, FICs, Riesgo y de Inversión, Inmobiliaria y Pública.

²⁰ Anti-Money Laundering

crecimiento sostenido de los ingresos por comisión.

- Sistemas de administración de riesgos en continuo fortalecimiento, soportados en metodologías, políticas y procedimientos acordes con las mejores prácticas internacionales.
- Continua actualización tecnológica, en beneficio de la operación, la gestión de riesgos y la oferta de valor.

Retos

- Desarrollar exitosamente los objetivos y metas definidos en el plan de negocio, en beneficio del afianzamiento de la operación y posición en el mercado.
- Fortalecer continuamente las estrategias comerciales para contribuir a la sostenibilidad y diversificación de los activos administrados y los ingresos por comisión.
- Retornar a la senda de crecimiento de los resultados operativos y netos, en pro de garantizar la mejora continua de su perfil financiero y disminuir las brechas de los indicadores de rentabilidad y eficiencia respecto a su grupo de referencia.
- Alcanzar una mayor diversificación de sus recursos administrados.
- Optimizar los costos y gastos que conlleven a menores niveles eficiencia operacional.
- Mantener los mecanismos de monitoreo y control de los procesos contingentes, para anticiparse a cambios en la exposición al riesgo legal.
- Hacer seguimiento a los posibles riesgos y efectos que puedan generarse tras la coyuntura sanitaria actual sobre el perfil financiero, a fin de anticiparse a los posibles impactos.

RIESGOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO – ASG

En opinión de **Value and Risk**, Fiduciaria Colpatria cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo, la cual se fortalece continuamente a través del desarrollo y la implementación de políticas, acorde con los estándares internacionales definidos por su casa matriz y el Grupo BNS.

Todos los principios, políticas y procedimientos de la operación están documentados en manuales y



son objeto de seguimiento y actualización permanente, así como formalizados periódicamente a través de capacitaciones.

Igualmente, las decisiones se soportan en diversos comités, tanto internos como regulatorios, conformados por miembros de la Junta Directiva y funcionarios de la alta gerencia.

La Calificadora destaca la calidad gerencial de la Fiduciaria, como un aspecto que favorece el proceso de toma de decisiones, seguimiento, control y la consecución de la estrategia. Asimismo, los planes de carrera que fortalecen la estabilidad y el desarrollo profesional del personal.

Respecto a las políticas de Responsabilidad Social Empresarial y cuidado del entorno, **Value and Risk** pondera su alineación con las estrategias del Banco y del Grupo, a través del cual se desarrollan actividades orientadas a la generación de valor económico, social y ambiental para todos sus grupos de interés, en beneficio de la sostenibilidad.

Además, lleva a cabo acciones para contribuir con el cambio climático y a la calidad de vida de la población, entre estos, la medición de la huella de carbono, el uso eficiente de recursos, las políticas de inclusión económica y social (educación financiera, innovación e igualdad), al igual que apoyos a la juventud (programas de salud, bienestar y educación).

FIDUCOLPATRIA S.A.							SECTOR				PARES			
BALANCE GENERAL (cifras en \$ millones)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
ACTIVO	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF
ACTIVO CORRIENTE	44.016	45.124	40.453	26.486	30.406	21.987	2.934.459	3.280.643	3.051.308	3.480.499	396.646	502.781	425.193	556.040
Disponible	34.886	24.566	22.183	6.293	9.109	13.916	716.828	833.122	703.799	709.577	70.369	121.071	78.227	101.973
Inversiones	4.599	17.396	14.486	15.869	15.661	550	1.932.022	2.145.273	1.908.964	2.273.778	294.286	346.181	305.549	403.542
Cuentas por Cobrar	4.531	3.162	3.784	4.324	5.636	7.521	285.609	302.248	438.546	497.144	31.992	35.528	41.418	50.525
ACTIVO NO CORRIENTE	1.191	1.146	4.488	13.313	9.407	15.499	221.184	384.681	380.948	397.226	17.814	31.025	31.336	30.196
Activos Fijos	346	384	343	3.165	3.038	3.021	108.801	231.269	256.347	220.010	5.668	19.965	19.650	18.614
Otros Activos	2	30	72	636	37	676	8.957	22.370	9.101	17.375	801	717	715	502
Activos Intangibles	350	382	3.844	9.449	6.199	11.673	77.847	102.652	85.329	121.804	5.084	7.956	5.800	8.863
Cargos Diferidos	493	350	230	63	134	129	20.383	27.890	25.328	37.537	2.122	2.386	1.385	2.218
TOTAL ACTIVO	45.207	46.270	44.942	39.799	39.813	37.487	3.155.643	3.665.324	3.432.256	3.877.725	414.460	533.806	456.529	586.237
PASIVO														
Obligaciones Financieras y del Mercado Monetario	337	427	0	2.510	2.670	2.708	751	177.181	176.095	277.106	110	68.321	43.578	153.393
Operaciones Con Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	0	0	0	14	149	0	13.670	0	0	0	0
Cuentas Por Pagar	3.143	1.836	2.539	2.504	3.276	2.737	185.808	211.555	335.827	461.811	26.201	40.535	26.780	29.987
Obligaciones Laborales	1.607	2.455	2.663	2.786	2.629	3.196	90.135	104.730	77.382	80.091	8.673	10.346	7.523	8.898
Impuestos Gravámenes Y Tasas	2.948	3.149	1.936	560	2.379	1.585	125.704	113.393	202.972	189.737	18.133	14.409	23.490	20.601
Pasivos Estimados Y Provisiones	0	0	0	0	0	0	39.213	37.739	38.223	43.800	2.315	2.946	2.713	2.593
Otros Pasivos	185	336	355	612	418	480	10.875	11.272	10.708	10.683	61	61	15	209
TOTAL PASIVO	8.219	8.203	7.493	8.971	11.372	10.706	452.500	656.019	841.207	1.076.898	55.493	136.618	104.098	215.681
PATRIMONIO														
Capital social	12.920	12.920	12.920	12.920	12.920	12.920	742.122	757.903	747.995	760.906	179.189	179.189	179.189	179.189
Reservas	6.552	6.505	6.505	6.506	6.506	6.506	620.347	657.377	657.377	781.540	93.219	103.272	103.272	109.515
Prima en Colocacion de Acciones	4.878	4.878	4.878	4.878	4.878	4.878	454.805	454.805	454.805	455.119	8.602	8.602	8.602	8.602
Superavit	0	0	0	0	0	0	2.701	2.380	3.563	6.090	154	172	148	208
Valorizaciones Neto-ORI	531	623	644	687	798	524	276.153	265.683	220.863	260.860	4.648	1.591	5.569	3.406
Resultados de Ejercicios Anteriores	-5	-5	-5	0	0	0	77.646	162.255	163.403	210.932	7.246	18.607	18.607	35.251
Resultados del Ejercicio	12.113	13.147	12.506	5.837	3.339	1.953	536.038	714.538	349.713	331.013	67.271	87.119	38.408	35.748
Dividendos decretados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Convergencia a NIIF	0	0	0	0	0	0	-6.668	-5.634	-6.668	-5.634	-1.363	-1.363	-1.363	-1.363
TOTAL PATRIMONIO	36.988	38.067	37.448	30.828	28.441	26.781	2.703.142	3.009.305	2.591.049	2.800.827	358.967	397.188	352.431	370.555
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	45.207	46.270	44.942	39.799	39.813	37.487	3.155.643	3.665.324	3.432.256	3.877.725	414.460	533.806	456.529	586.237

ESTADO DE RESULTADOS (cifras en \$ millones) VR	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
INGRESOS OPERACIONALES	42.148	45.678	42.193	35.985	17.597	17.363	1.781.309	2.018.008	1.013.747	1.004.103	243.545	284.401	138.651	135.673
Ingresos por Comisiones y Honorarios	39.492	43.124	40.358	34.312	16.740	16.821	1.581.229	1.805.072	864.506	900.445	223.881	257.436	123.194	125.486
Ingresos Por Operaciones Conjuntas, Neto	576	301	249	328	179	179	59.402	33.416	20.886	17.576	57	1.198	867	615
Ingresos Netos por Posicion Propia	2.080	2.254	1.586	1.346	678	363	140.678	179.520	128.355	86.082	19.607	25.767	14.591	9.572
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.071	811	916	951	801	434	78.554	148.907	61.081	66.435	11.526	9.067	2.607	3.343
GASTOS OPERACIONALES	23.349	24.333	23.374	27.503	13.039	14.624	1.026.206	1.176.658	566.018	593.457	147.780	162.991	79.576	82.709
GASTOS NO OPERACIONALES	111	27	1	250	146	93	11.151	15.149	8.620	7.313	831	3.645	1.364	771
UTILIDAD OPERACIONAL	18.799	21.345	18.819	8.483	4.558	2.739	755.103	841.350	447.729	410.647	95.765	121.410	59.075	52.964
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	19.759	22.129	19.734	9.184	5.213	3.080	822.506	975.108	500.189	469.768	106.461	126.831	60.319	55.535
UTILIDAD NETA	12.113	13.147	12.506	5.837	3.339	1.953	536.297	714.731	349.818	331.730	67.271	87.119	38.408	36.421

