

GRUPO PICTET

La solidez financiera del grupo Pictet y otras protecciones para los activos de los clientes

DICIEMBRE 2023

La solidez financiera es un pilar básico que sustenta la longevidad, la estabilidad y la reputación de Pictet, así como la seguridad que el Grupo puede ofrecer para los activos de los clientes, sus contrapartes y sus empleados.

SOLIDEZ FINANCIERA – UNA CAPA PROTECTORA PARA CLIENTES, CONTRAPARTES Y EMPLEADOS

Las reacciones de los mercados, clientes, contrapartes, bancos centrales, autoridades públicas y gobiernos ante los recientes acontecimientos geopolíticos no han puesto en peligro la situación financiera de Pictet ni sus operaciones diarias.

Pictet ha alcanzado recientemente un acuerdo con el Ministerio de Justicia de los Estados Unidos respecto a sus actividades de gestión de patrimonios para clientes estadounidenses. La solución acordada no tiene ningún impacto notable en los fundamentales del Grupo, que siguen caracterizados por un elevado capital, una amplia liquidez y una rentabilidad firme y recurrente.

La solidez financiera del Grupo significa que cuenta con los recursos necesarios para capear incluso circunstancias extraordinarias, algo crucial para poder ofrecer seguridad a los clientes, contrapartes y empleados en un mundo incierto. Esta fortaleza es el resultado de una estrategia coherente y cuidadosamente gestionada, una rigurosa gestión de riesgos y una planificación de contingencias, así como una excelencia operativa. El enfoque conservador de Pictet se refleja en sus sólidos niveles de liquidez y capital, la excelente calidad de sus activos y sus elevadas calificaciones crediticias. Por otra parte, la infraestructura técnica y organizativa de Pictet garantiza su continuidad operativa y empresarial.

Los fuertes resultados obtenidos por el grupo Pictet en el primer semestre de 2023 ponen de manifiesto su solidez financiera. La entidad no ha registrado pérdidas contables durante al menos el último medio siglo, pese a las diversas crisis que han sacudido los mercados financieros en ese período.

La actividad mercantil de Pictet se centra en la custodia de activos de clientes, combinada con servicios de inversión de primer orden. Está estructurada en cuatro líneas de negocio complementarias: gestión de patrimonios, gestión de activos, activos alternativos y servicios relacionados con activos, gozando todas ellas de rentabilidad estructural.

DESCRIPCIÓN DE LA SOLIDEZ FINANCIERA DE PICTET

Pictet mantiene un perfil financiero excepcional

La evaluación de la solidez financiera de un banco se guía principalmente por la configuración de su balance. El balance del grupo Pictet refleja una excelente liquidez, una extraordinaria calidad de activos y una elevada capitalización:

- El coeficiente de cobertura de liquidez del Grupo era del 178,9% a 30 de junio de 2023, notablemente superior al objetivo mínimo interno del 120% y al mínimo reglamentario del 100%.
- Pictet tiene un nivel mínimo de activos ilíquidos y la calidad de sus préstamos es excelente, con niveles elevados de garantías sólidas.
- El ratio de capital total a 30 de junio de 2023 era del 29,3%, muy por encima del ya riguroso 12% exigido por la autoridad de supervisión de los mercados financieros suizos (FINMA) para los bancos del tamaño y del perfil de Pictet.

Por otra parte, el perfil de negocio de Pictet proporciona al Grupo unos beneficios recurrentes y resistentes, que sirven de primer amortiguador frente a cualquier crisis o perturbación financiera.

Unas elevadas calificaciones crediticias ponen de manifiesto la solidez de Pictet

Tanto FitchRatings como Moody's Investors Service otorgan a Banque Pictet & Cie SA algunas de las calificaciones de depósitos más elevadas posibles. FitchRatings ha mantenido la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) AA- de Pictet desde que se la otorgó por primera vez en 2005. Esta calificación AA- fue ratificada con perspectiva estable por FitchRatings en agosto de 2023. Moody's Investors Service confirmó la calificación de depósitos a largo plazo de Aa2 de Banque Pictet & Cie, con perspectiva estable, en agosto de 2023.

Aunque las calificaciones se asignan a Banque Pictet & Cie SA, ambas agencias evalúan al Grupo consolidado. Por consiguiente, las calificaciones reflejan la fortaleza financiera del Grupo en conjunto. Las fortalezas que las dos agencias resaltan para Pictet incluyen las siguientes:

- modelo de negocio resiliente;
- riesgo de crédito muy bajo;
- holgada capitalización;
- enfoque conservador en la gestión de la liquidez, con una elevada cantidad de activos líquidos de alta calidad;
- beneficios fuertes y constantes

CIFRAS CLAVE CONSOLIDADAS DEL GRUPO PICTET

Activos bajo gestión o custodia: 638.000 millones de CHF a junio de 2023.

Los activos bajo gestión o custodia incluyen activos de clientes particulares e institucionales gestionados y/o custodiados por el grupo Pictet. La cifra anteriormente indicada excluye la doble contabilización dentro de y entre líneas de negocio.

Ingresos de explotación: 1.621 millones de CHF en el primer semestre de 2023.

Beneficio neto consolidado: 366 millones de CHF en el primer semestre de 2023.

Ratio de capital total: 29,3% a 30 de junio de 2023.

El ratio de capital total mide el capital reglamentario total respecto a los activos ponderados por riesgo. Este ratio se utiliza generalmente para reflejar la fortaleza de una entidad financiera, sopesando su capacidad para absorber pérdidas con respecto al riesgo de sus activos y sus operaciones. El capital reglamentario del grupo Pictet es elevado y está compuesto casi en su totalidad por capital ordinario de nivel 1 (*Common Equity Tier 1 - CET1*) de la mejor calidad.

**LA GESTIÓN DE
CONTRAPARTES REFUERZA
LA SOLIDEZ FINANCIERA Y
LA SEGURIDAD DE LOS
ACTIVOS DE LOS CLIENTES**

Coefficiente de cobertura de liquidez: 178,9% a 30 de junio de 2023

El coeficiente de cobertura de liquidez es el ratio de los activos líquidos de alta calidad respecto a los pasivos a corto plazo. Este coeficiente mide la capacidad de una institución financiera para cubrir sus necesidades de liquidez a corto plazo. La excelente posición de liquidez de Pictet se debe a las considerables posiciones de efectivo que mantiene en bancos centrales y a una amplia cartera de bonos de calificación muy elevada.

Bajo riesgo de contraparte

Varios principios que forman parte integrante del enfoque de riesgo conservador de Pictet reducen la exposición del Grupo al riesgo de contraparte. Estos principios incluyen los siguientes:

- no se realizan operaciones de negociación por cuenta propia;
- los préstamos a clientes son de tipo "lombardo", es decir, préstamos garantizados al cien por cien por activos de calidad del cliente.
- se mantiene una abundante liquidez. Pictet mantiene considerables cantidades de efectivo depositado en bancos centrales y bancos de alta calidad, e inversiones en bonos a corto y medio plazo de muy alta calificación.
- red de contrapartes bancarias cuidadosamente seleccionadas, tales como subdepositarios, entidades de compensación, bancos corresponsales, etc., que reflejan en la medida de lo posible la elevada calificación crediticia de Pictet.

Contrapartes de bajo riesgo - una capa protectora para los activos de los clientes

Pictet aplica tres principios esenciales en la gestión de contrapartes:

- La gestión de contrapartes es considerada como un pilar fundamental que respalda la fortaleza financiera de Pictet.
- Pictet procura utilizar contrapartes cuya calidad se asemeje lo más posible a la suya.
- Los procesos de selección y supervisión son idénticos, ya se trate de una contraparte para clientes o de una para uso propio de Pictet.

La responsabilidad de las contrapartes bancarias del Grupo y de los límites relativos a las actividades con dichas contrapartes recae en última instancia en el Comité de Riesgos de Contraparte (CRC), que se reúne cada seis semanas o con mayor frecuencia, si es necesario.

El Comité de Riesgos de Contraparte está compuesto por al menos un socio gestor y varios miembros de la dirección. Trabaja en estrecha colaboración con dos subcomités:

- El Comité de Contrapartes Semanal (WCC) analiza las solicitudes de nuevas contrapartes bancarias o los límites a efectos de *trading*, operaciones en efectivo, depósitos de tesorería, custodia de activos y riesgos fiduciarios. El WCC está compuesto por diversos expertos

del Grupo. Sus decisiones son sometidas al CRC, que las revisa. Tal como implica su nombre, el WCC se reúne semanalmente o con mayor frecuencia, si es necesario.

- El Comité de Riesgos Bancarios (BRC) revisa la solvencia fundamental de las contrapartes bancarias más importantes de Pictet, para asegurarse de su calidad constante. Se asigna a cada contraparte bancaria una puntuación interna prospectiva. El BRC está compuesto por todos los analistas bancarios del grupo Pictet, que se reúnen trimestralmente o con mayor frecuencia, si es necesario.

Para la selección de los proveedores de servicios de custodia y compensación, se requieren valoraciones adicionales, tales como la evaluación de los procedimientos, prácticas, sistemas y la experiencia de los equipos operativos de las contrapartes. Cabe destacar que Pictet siempre analiza y adquiere un profundo conocimiento de la infraestructura y el entorno normativo locales para garantizar el mejor nivel posible de protección de los activos. El nivel de servicio del proveedor, la infraestructura de mercado y la normativa local son objeto de una vigilancia continua por parte de los equipos de Pictet y durante las visitas periódicas de *due-diligence*.

Capa de protección adicional para los activos de los clientes

Una serie de disposiciones legales y reglamentarias protegen los activos de los clientes en el improbable caso de quiebra de un depositario o de una contraparte bancaria. Entre dichas disposiciones se incluyen las siguientes:

- Los títulos de clientes mantenidos en Pictet están separados totalmente de los activos propios de Pictet. Por ello, los títulos están protegidos frente a la quiebra, es decir, no pueden ser utilizados para pagar a los acreedores de Pictet, sino que serán devueltos al cliente durante el procedimiento de liquidación.
- Los títulos de clientes mantenidos en depositarios están separados de los activos propios de Pictet y están depositados conforme a la normativa local: a) en una cuenta segregada a nombre del cliente, b) en una cuenta de mandatario a nombre de Pictet, o c) en una cuenta de mandatario a nombre del depositario. Sea cual sea el tipo de segregación, los títulos de los clientes están legalmente excluidos de la masa de la quiebra del depositario.
- Los depósitos en los bancos de Pictet están ante todo protegidos por el sólido perfil financiero del grupo Pictet, lo cual ha sido siempre una prioridad estratégica del Grupo. Además, pueden beneficiarse del sistema de garantía de depósitos establecido en cada país.

- Los depósitos fiduciarios están separados legalmente de los activos de Pictet en la contraparte fiduciaria, es decir, la contraparte fiduciaria no puede utilizar los activos de los clientes para compensar ninguna reclamación que pueda tener contra Pictet. Por ello, los derechos de los clientes están protegidos en el muy improbable caso de una quiebra. Por el contrario, el cliente soporta el riesgo de la contraparte fiduciaria. Para garantizar la seguridad de los activos de clientes mantenidos en depósitos fiduciarios, Pictet selecciona cuidadosamente las contrapartes para depósitos fiduciarios que recomienda, aplicando siempre los mismos criterios que emplea para elegir a sus propias contrapartes.

www.pictet.com

Aviso legal

El presente documento proporciona información general sobre la solidez financiera del grupo Pictet ("Pictet"). No está destinado ni deberá ser proporcionado a, ni utilizado por personas o entidades que sean nacionales de, o residentes en, o estén domiciliadas o registradas en un país o jurisdicción donde su distribución, publicación, puesta a disposición o uso sean contrarios a la legislación o reglamentación vigente.

El presente documento tiene una finalidad meramente informativa, no constituye una incitación a la suscripción de productos o servicios de Pictet, no tiene como propósito dar información exhaustiva o precisa sobre el asunto del que trata, y su contenido puede cambiar sin nuevo aviso. Pictet no asume ninguna responsabilidad respecto a la información y los datos facilitados en este documento.

El contenido de este documento solo podrá ser leído y/o utilizado por la persona a quien va dirigido. Pictet no es responsable de la utilización, la transmisión o la explotación de la información contenida en este documento. Por consiguiente, cualquier forma de reproducción, copia, divulgación, modificación y/o publicación del contenido será exclusivamente bajo la responsabilidad del destinatario del presente documento, eximiendo de toda responsabilidad a Pictet. La persona a quien va dirigida esta publicación se compromete a respetar las leyes y las reglamentaciones aplicables en las jurisdicciones en las que pueda tener que utilizar la información aquí presentada.

El presente documento ha sido publicado por Pictet. Todos los derechos reservados. Copyright 2023.