

GRUPO PICTET

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

OCTUBRE 2024

La solidez financiera es un pilar fundamental que sustenta la longevidad, la estabilidad y la reputación de Pictet. Estos sólidos cimientos garantizan la seguridad de los activos de los clientes, fomentan la confianza con las contrapartes y protegen los intereses de los empleados.

## SOLIDEZ FINANCIERA – PROTECCIÓN PARA CLIENTES, CONTRAPARTES Y EMPLEADOS

La solidez financiera del Grupo le sirve de escudo, permitiéndole capear incluso circunstancias extraordinarias. Esta fortaleza es un pilar de seguridad vital para clientes, contrapartes y empleados en un mundo incierto. Es el resultado de una estrategia coherente y cuidadosamente gestionada, una rigurosa gestión de riesgos, una planificación de contingencias y una excelencia operativa. El enfoque conservador de Pictet se percibe en sus sólidos niveles de liquidez y capital, la excelente calidad de sus activos y sus elevadas calificaciones crediticias, mientras que sus infraestructuras técnicas y organizativas garantizan su continuidad operativa y empresarial.

La actividad mercantil de Pictet se centra en la custodia de activos de clientes y unos 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 de todas ellas de rentabilidad estructural.

El grupo Pictet ha mantenido un notable historial de estabilidad financiera, sorteando varias crisis de mercado a lo largo de su historia. La entidad no ha registrado pérdidas contables durante al menos el último medio siglo y, una vez más, registró sólidos resultados en el primer semestre 2024. Por otra parte, en diciembre de 2023, Pictet alcanzó un acuerdo satisfactorio con el Ministerio de Justicia de los Estados Unidos en relación con sus actividades de gestión de patrimonios para clientes estadounidenses, que no tuvo ningún impacto notable en los sólidos fundamentales del Grupo, caracterizados por un elevado capital, una amplia liquidez y una rentabilidad firme y recurrente.

## 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 ascendía al 198% a 31 de diciembre de 2023, notablemente superior al mínimo reglamentario del 100%. Este coeficiente mide la proporción de los activos líquidos de alta calidad respecto a los pasivos a corto plazo. La excepcional posición de liquidez del Grupo es atribuible a las sustanciales posiciones de efectivo que mantiene en bancos centrales y a una amplia cartera de bonos de calificación elevada, que garantizan su capacidad para cubrir sus necesidades de liquidez inmediatas.
- Pictet tiene un nivel mínimo de activos ilíquidos, no realiza operaciones de negociación por cuenta propia y mantiene una excelente calidad de préstamos con niveles elevados de garantías sólidas.
- El ratio de capital total al de 30 de junio 2024 era del 28.2%, muy por encima del 12% exigido por la autoridad de supervisión de los mercados financieros suizos (FINMA) para los bancos del tamaño y del perfil de Pictet. El ratio de capital total mide el capital

reglamentario total respecto a los activos ponderados por riesgo. Se utiliza generalmente para reflejar la fortaleza de un banco, sopesando su capacidad para absorber pérdidas con respecto al perfil de riesgo de sus activos y sus operaciones. Además de ser holgadamente elevado, el capital de Pictet está compuesto casi en su totalidad por capital ordinario de nivel 1 (*Common Equity Tier 1 - CET1*) de la mejor calidad.

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.

- Pictet generó unos ingresos de explotación de 1.570 millones de CHF en el primer semestre 2024. El Grupo registró un beneficio neto consolidado de 320 millones de CHF durante ese mismo período. Estas cifras ponen de manifiesto la capacidad de Pictet para generar beneficios sostenibles.

La solidez financiera del grupo Pictet se evidencia en el constante crecimiento de los activos bajo gestión o custodia, reflejando la confianza que tienen los clientes en su competencia y solidez financiera.

- Al 30 de junio 2024, los activos bajo gestión o custodia del grupo Pictet ascendían a 694.000 millones de CHF. 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.

### **Unas elevadas calificaciones crediticias ponen de manifiesto la solidez de Pictet**

FitchRatings y Moody's Investors Service otorgan constantemente a Banque Pictet & Cie SA algunas de las calificaciones de depósitos más elevadas posibles. FitchRatings le otorgó por primera vez la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) AA- en 2005, ratificándola con perspectiva estable en julio de 2024. Moody's Investors Service confirmó la calificación de depósitos a largo plazo de Aa2 de Banque Pictet & Cie, con perspectiva estable, en octubre de 2024.

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

- Modelo de negocio estable y diversificado.
- Riesgo de crédito muy bajo.
- Beneficios fuertes y constantes.
- Capitalización muy elevada.
- Enfoque conservador en la gestión de la liquidez, con una elevada cantidad de activos líquidos de alta calidad.

## LA GESTIÓN DE CONTRAPARTES REFUERZA LA SOLIDEZ FINANCIERA Y LA SEGURIDAD DE 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.
- Se aplican siempre los mismos procesos de selección y supervisión, ya se trate de una contraparte destinada a clientes o de una para uso propio de Pictet.

El análisis fundamental continuo sirve de base para tomar decisiones bien fundadas en cuanto a las contrapartes bancarias de Pictet. Incluye una evaluación exhaustiva de los estados financieros y factores cualitativos. La revisión de la solidez financiera, la estrategia, el posicionamiento en el mercado y el historial de gestión de la contraparte proporciona una comprensión fundamental de su situación financiera y de su capacidad para afrontar los riesgos, adaptarse a los cambios y cumplir las reglamentaciones.

Al seleccionar a los proveedores de servicios de custodia y compensación, Pictet lleva a cabo valoraciones adicionales, tales como la evaluación de los procedimientos, prácticas, sistemas y los equipos operativos de las contrapartes. Cabe destacar que Pictet también 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*.

## GOBERNANZA DEL RIESGO RELACIONADO CON CONTRAPARTES BANCARIAS

El Comité de Riesgos de Contraparte (CRC) es el responsable en última instancia de la gestión de los riesgos a los que se expone el grupo Pictet al tratar con contrapartes bancarias. El CRC se reúne cada seis semanas, o con mayor frecuencia, si es necesario.

El CRC está compuesto por al menos un socio gestor y varios miembros de la dirección. Trabaja en estrecha colaboración con tres subcomités:

- El Comité de Contrapartes Semanal (WCC) analiza las solicitudes de nuevas contrapartes bancarias o los límites. Hace también un seguimiento de las contrapartes existentes. El WCC está compuesto por diversos expertos del Grupo y se reúne semanalmente o con mayor frecuencia, si es necesario. Las decisiones del WCC son revisadas por el CRC.

El Comité de Riesgos Soberanos (SRC) evalúa el nivel de riesgo país derivado de la exposición del Grupo. Se asigna a cada país una puntuación interna prospectiva. El SRC está compuesto por economistas del grupo Pictet y se reúne trimestralmente 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 y se reúne trimestralmente o con mayor frecuencia, si es necesario.

### **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 en el depositario y están legalmente excluidos de la masa de la quiebra del depositario. Los títulos de clientes están depositados conforme a la normativa local y pueden mantenerse de una de las siguientes formas: 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.
- Los depósitos en los bancos de Pictet están 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. Además, 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, aplicando siempre los mismos criterios que emplea para elegir a sus propias contrapartes.

## group.pictet

### 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 2024.