



Value and Risk confirma la calificación AA al Riesgo de Contraparte de Scotia Securities, Sociedad Comisionista de Bolsa

Bogotá D.C., 6 de marzo de 2024. Value and Risk confirma la calificación AA al Riesgo de Contraparte de Scotia Securities. La perspectiva es estable. Esta calificación se confirma por noveno año consecutivo.

La calificación **AA (Doble A)** 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 alta

Dentro de los motivos que sustentan la calificación se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** La Comisionista es filial del Banco Scotiabank Colpatria por lo que se beneficia del respaldo patrimonial y corporativo que le brinda su principal accionista. En ese sentido, sobresalen las sinergias operativas, tecnológicas, y de gestión de riesgos que contribuyen a la generación de eficiencias, así como para ampliar la oferta de productos y servicios con alcance local e internacional. El plan estratégico se encuentra orientado a complementar la estrategia a nivel de grupo denominada *Total Wealth*. En ese sentido, la Comisionista hace parte de la unidad de *Wealth Management*, conformada por el Banco y sus filiales, cuyo objetivo es ofrecer soluciones de gestión patrimonial a través de una asesoría que integre todas las capacidades y centrada en el cliente, de modo que busca segmentarlos y atenderlos de mejor manera mediante una oferta diferenciada. Para **Value and Risk**, Scotia Securities mantiene un direccionamiento estratégico claro que se alinea con los objetivos del Grupo, con adecuados mecanismos de seguimiento que favorecen su ejecución. De esta manera, se ponderan los esfuerzos por lograr una oferta de valor integral con su matriz y las filiales que contribuyan a potencializar las líneas de negocio, así como mejorar la competitividad y rentabilidad.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A octubre de 2023, el patrimonio de Scotia Securities cerró en \$44.858 millones con un aumento interanual de 4,50%, atribuido principalmente a los mejores resultados del periodo. Por otro lado, se evidencia que la Comisionista históricamente ha mantenido un elevado nivel de solvencia, el cual para el periodo de análisis se situó en 352,07% (+67,91 p.p.), nivel holgado frente al mínimo regulatorio (9%) y los registrados por el sector (44,72%) y entidades pares (86,23%). Por lo anterior, para **Value and Risk**, la Comisionista cuenta con una sólida posición patrimonial que, en conjunto con el soporte de sus accionistas, benefician su capacidad para cubrir posibles pérdidas no esperadas y hacer frente a escenarios adversos, a la vez que, complementan la oferta de valor.
- **Activos administrados (AUM).** A octubre de 2023, los AUM ascendieron a \$492.224 millones con un crecimiento interanual de 26,36%, favorecidos principalmente por los contratos de comisión (+29,16%), especialmente por negociación de títulos de renta fija (+47,95%) que abarcaron el 82,80% del total, en línea con las dinámicas del mercado. **Value and Risk** pondera la dinámica de los AUM en el último año. Lo anterior ha sido el resultado de la efectividad de las diferentes estrategias direccionadas al incremento de los activos, fundamentadas en el acompañamiento y asesoría permanente, así como en las estrategias comerciales enfocadas en la atracción y retención de clientes, en conjunto con la profundización de sinergias con las demás entidades del conglomerado que benefician la oferta de productos.
- **ingresos.** A octubre de 2023, los ingresos operacionales ascendieron a \$8.800 millones (105,70%), impulsados por los retornos del portafolio propio (+167,13%) que se posicionaron como los más representativos (55,95%). De igual manera, las comisiones registraron una variación de +59,31% hasta \$3.873 millones en línea con el comportamiento de los activos administrados. Si bien la Calificadora pondera la evolución de los ingresos en el último año, estará atenta a la consolidación de las estrategias comerciales y de sinergias con las entidades del Grupo que contribuyan a mantener la senda creciente y sostenible de las comisiones, toda vez que, aún se observa



Comunicado de Prensa

una estructura altamente dependiente a los ingresos por posición propia, la cual en el último año ha estado favorecida por las condiciones del mercado.

- **Rentabilidad y eficiencia.** La Calificadora reconoce los mejores resultados del último año por cuenta del mejor desempeño de los ingresos. Al respecto, si bien se evidencia un adecuado control sobre la estructura de gastos operacionales favorecida por las eficiencias generadas con su matriz, en nuestra opinión es fundamental que continúe fortaleciendo los ingresos recurrentes, que contribuyan a consolidar los resultados operacionales y netos en el tiempo.
- **Liquidez y portafolio.** Acorde con su perfil de riesgo y modelo de negocio, a octubre de 2023 la Comisionista mantenía un holgado perfil de liquidez, con niveles de disponible de \$18.284 millones y una estructura soportada en recursos propios sin operaciones de apalancamiento, aspecto que le permite atender con suficiencia los requerimientos operacionales. Al respecto se destaca que el Indicador de Riesgo de Liquidez -IRL, se situó en \$29.299 millones. Por otra parte, cuenta con un portafolio de inversiones por \$26.611 millones conformado por títulos de deuda (61,63%) de la más alta calidad crediticia, principalmente CDTs y TES, seguido de repos (31,64%) y acciones de la BVC10 (6,72%).
- **Gestión de riesgos.** En opinión de la Calificadora, la Sociedad cuenta con destacables mecanismos y procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación, en conjunto con robustos mecanismos de control interno, soportadas en los acuerdos de servicios con la matriz y la adopción de mejores prácticas locales e internacionales del Grupo. Se destaca que de acuerdo con la información contenida en los informes de Auditoría Interna, Revisoría Fiscal y demás entes de control, la Calificadora no evidenció aspectos materiales que deriven en incumplimientos normativos o en mayores niveles de exposición al riesgo.
- **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 Comisionista para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. **Value and Risk** pondera la estructura organizacional que se ajusta al tamaño y complejidad del negocio, así como una adecuada división administrativa según los requerimientos normativos y de la operación. De igual manera, valora el proceso para la toma de decisiones, basado en participaciones colegiadas que garantizan la transparencia de la operación y mitigan la materialización de conflictos de interés.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, no existen procesos judiciales en contra de Scotia Securities por lo cual no cuenta con exposición al riesgo legal.

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. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



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.