



Comunicado de Prensa

Scotia Securities (Colombia) S.A. recibe la calificación AA+ al Riesgo de Contraparte de Value and Risk, destacando su Solidez y Confianza.

21 de febrero 2025. **Value and Risk** asignó la calificación AA+ (**Doble A Más**) al Riesgo de Contraparte de Scotia Securities (Colombia) S.A. La perspectiva es estable.

La calificación AA+ (**Doble A Más**) 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.

Scotia Securities S.A. es una Sociedad Comisionista de Bolsa, cuyo objeto social es la compraventa de valores en la BVC, la intermediación en la colocación propia, operaciones de inversión por cuenta propia, y demás operaciones autorizadas por la SFC.

Dentro de los principales motivos que sustentan la calificación asignada se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Scotia Securities cuenta con el respaldo estratégico y patrimonial de Scotiabank Colpatría S.A., su principal accionista, lo que favorece la continua generación de eficiencias a través de sinergias operativas y tecnológicas, al igual que beneficia la atención a clientes de manera integral y contribuye a ampliar su oferta de servicios. La Calificadora reconoce los esfuerzos encaminados en fortalecer diferentes unidades de negocio y servicios que contribuyan a la diversificación de los ingresos. Se destaca que durante el último año retomó la operación de la línea de banca de inversión para trabajar en conjunto con el Banco en temas relacionados con créditos estructurados, financiación de proyectos, entre otros, a la vez que cuenta con planes para ofrecer servicios relacionados con el manejo de divisas. Para **Value and Risk**, la Sociedad conserva un direccionamiento estratégico claro y alineado con los objetivos del Grupo, enfocado en fortalecer su posicionamiento y oferta de valor. No obstante, dada la integración de las operaciones de Scotiabank Colpatría con Davivienda, la Calificadora estará atenta a los avances en dicho proceso y las posibles modificaciones que esto pueda generar en el soporte brindado y a los objetivos estratégicos. Sin embargo, de acuerdo con información suministrada, dichas aprobaciones podrían tomar un periodo de entre diez y doce meses en los cuales, tanto el Banco y sus filiales, continuarán con su operación normal.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A octubre de 2024, el patrimonio se situó en \$44.028 millones, con una disminución del 1,85%, relacionada con la menor generación de utilidades durante el año y a la distribución de los excedentes de 2023. Por su parte, el patrimonio técnico totalizó \$43.763 millones, con una variación interanual de +11,04%, impulsado por las utilidades generadas durante 2024, mientras que, los APNR aumentaron 5,59% hasta \$2.238 millones, de modo que el margen de solvencia se ubicó en 388,11% (+36,04 p.p.), por encima de lo mostrado por sector (173,57%) y pares (286,10%). En consideración de la Calificadora, la Comisionista cuenta con una robusta estructura patrimonial, respaldada por su principal accionista, que le permite hacer frente a posibles escenarios adversos y soportar el crecimiento proyectado.



Comunicado de Prensa

- **Activos administrados (AUM) Value and Risk** destaca el crecimiento de los AUMs durante los últimos dos años, aspecto que denota la efectividad de las estrategias enfocada en fortalecer las sinergias con la Fiduciaria y mantener un relacionamiento cercano con sus clientes. Por lo anterior, mantendrá el seguimiento a su evolución, en conjunto con las sinergias establecidas con las demás entidades del grupo, que contribuyan a mantener la senda creciente en beneficio de los ingresos y su perfil financiero
- **Evolución de los ingresos.** La Calificadora destaca la tendencia creciente de los ingresos operacionales soportados en el desempeño de las comisiones, en línea con las estrategias comerciales direccionadas a mejorar la oferta de productos y servicios, en conjunto con un mayor acompañamiento al cliente. Lo anterior, toda vez que le ha permitido reducir la dependencia a los retornos del portafolio y contribuye a consolidar la generación de resultados operacionales y netos en beneficio de su perfil financiero.
- **Rentabilidad y eficiencia Value and Risk** pondera la generación de resultados operativos y netos durante los últimos dos años con márgenes de rentabilidad alineados a los observados por el promedio de la industria y contrario a los resultados negativos de años anteriores. Esto, como resultado del positivo desempeño de los ingresos (especialmente por comisiones) y el control de costos y gastos, cuya evolución ha estado directamente relacionada con el cumplimiento de objetivos comerciales. Por otro lado, de acuerdo con la información suministrada, en 2025 la Sociedad estima llevar a cabo ajustes a los mecanismos de remuneración variable, así como en los gastos asociados a la renovación de la plataforma de la BVC, por lo que, la Calificadora hará seguimiento a los impactos sobre la estructura operacional.
- **Pasivo, liquidez y portafolio de inversiones.** Para la Calificadora, la Comisionista mantiene una sólida posición de liquidez que le ha permitido atender con suficiencia los requerimientos de corto plazo. Al respecto, a octubre de 2024 contaba recursos disponibles por \$20.676 millones (+13,08%), así como con un IRL para la banda de 7 días de \$37.779 millones. La Calificadora pondera el constante monitoreo de sus niveles de liquidez, incluso ante situaciones de estrés con el fin de evaluar la capacidad de respuesta ante escenarios adversos. Para la Calificadora, Scotia Securities mantiene un portafolio acorde a su perfil de riesgo conservador, cuya estrategia de inversión busca alinearse a los cambios en las condiciones del mercado, mantener una baja exposición al riesgo y priorizar la liquidez. En ese sentido, para el periodo de análisis, el VaR regulatorio fue de \$266 millones y representó el 0,65% del portafolio.
- **Gestión de riesgos.** Value and Risk resalta la sólida gestión de riesgos de Scotia Securities que se encuentra alineada a la normativa vigente y soportada en las mejores prácticas nacionales e internacionales adoptadas por el Grupo, al tiempo que mantiene acuerdos con la casa matriz que garantizan el cumplimiento de la exposición al riesgo asumida por la Comisionista. Durante el último año, actualizó el documento de gestión del riesgo operacional, con nuevas responsabilidades para la primera línea, la incorporación de nuevos lineamientos, y el ajuste del proceso en el rol de Control Interno para dar apoyo a todas las áreas en la identificación y documentación de los riesgos y controles.
- **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 son excelentes. La Comisionista cuenta con una estructura organizacional acorde a las necesidades de su operación, respaldada por el Banco Scotiabank Colpatría con el cual mantiene diferentes tipos de sinergias. Adicionalmente, sobresale el apoyo que recibe por parte tanto del conglomerado a nivel local, como internacional, para la toma de decisiones.



Comunicado de Prensa

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por la Comisionista, a octubre de 2024 no contaba con procesos judiciales en su contra, por lo que, en opinión de la Calificadora, Scotia Securities no se encuentra expuesta 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: premsa@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.