

**Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad  
Comisionista de Bolsa**

***Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de  
diciembre de 2016 e Informe del Revisor Fiscal.***



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
[www.kpmg.com.co](http://www.kpmg.com.co)

## **Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios**

Señores Accionistas  
Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa:

### *Introducción*

He revisado los estados de información financiera intermedia de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (la Comisionista), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

La Administración de la Comisionista es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basado en mi revisión.

### *Alcance de la revisión*

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que el alcance de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener una seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.



### *Conclusión*

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2017, no presenta, en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.

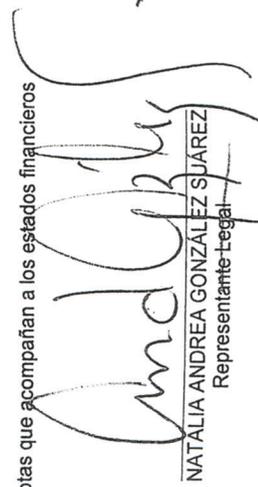
A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Adriana Rocio Clavijo Cuesta'.

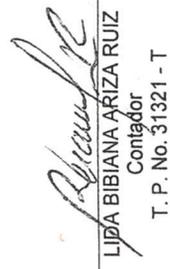
Adriana Rocio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa  
T.P. 115083 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
15 de mayo de 2017

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
 Estados de Situación Financiera  
 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
 (Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Activo corriente:</b>				<b>Pasivo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 10,648,105	9,746,616	Cuentas por pagar	13	\$ 69,651	\$ 38,593
Inversiones y operaciones de contado	8	-	108	Beneficios a empleados	14	135,363	128,058
Cuentas por cobrar	9	49,298	967,305	Otros pasivos	16	7,057	13,277
Activos por impuestos corrientes	10	234,111	197,711	Total pasivo corriente		212,071	179,928
Total activo corriente		10,931,514	10,911,740	<b>Pasivo no corriente:</b>			
<b>Activo no corriente</b>				Beneficios a empleados	15	9,114	9,114
Inversiones a valor patrimonial	8	571,816	562,687	Total pasivo no corriente		9,114	9,114
Propiedad y equipo	11	66,599	73,432	Total pasivos		221,185	189,042
Activos intangibles	12	262,567	291,741	<b>Patrimonio:</b>			
Total activo no corriente		900,982	927,860	Capital social	17	12,420,000	12,420,000
Total activos		\$ 11,832,496	11,839,600	Otro resultado integral		410,871	401,742
				Resultados ejercicios anteriores		(1,171,184)	417,550
				Resultado del período		(48,376)	(1,588,734)
				Patrimonio		11,611,311	11,650,558
				Total pasivos y patrimonio		\$ 11,832,496	\$ 11,839,600

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ  
 Representante Legal

  
 LIDIA BIBIANA ARIZA RUIZ  
 Contador  
 T. P. No. 31321 - T



ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA  
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
 Sociedad Comisionista de Bolsa  
 T. P. No. 115083 - T

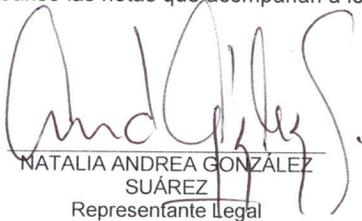
Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**

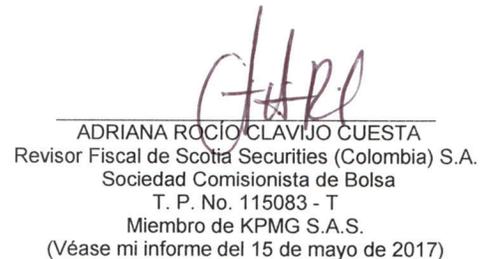
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales  
Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de pesos)

	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisiones		\$ 257,260	159,010
(Pérdida) utilidad por valoración de inversiones		(107)	9,644
Ingresos por intereses		174,040	61,850
Utilidad por venta de instrumentos financieros de patrimonio		3,327	30,170
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos de actividades ordinarias		434,520	260,674
Dividendos y participaciones		81,900	87,112
Gastos por comisiones		256	234
Gastos por beneficios a empleados	21	133,676	257,240
Gastos por depreciación y amortización		36,007	36,007
Gastos por servicios de administración e intermediación		96,645	70,820
Otros gastos	19	265,218	293,771
		<hr/>	<hr/>
Pérdida antes de impuestos		(15,382)	(310,286)
Impuesto a las ganancias	15	(32,994)	(9,615)
		<hr/>	<hr/>
(Pérdida) del periodo		\$ (48,376)	\$ (319,901)
		<hr/>	<hr/>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo			
Medición instrumentos de patrimonio		9,129	41,447
		<hr/>	<hr/>
Total Otro resultado integral		9,129	41,447
		<hr/>	<hr/>
Total Resultados y Otro Resultado Integral		\$ (39,247)	\$ (278,454)
		<hr/>	<hr/>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
NATALIA ANDREA GONZÁLEZ  
SUÁREZ  
Representante Legal

  
LIDA BIBIANA ARIZA RUIZ  
Contador  
T. P. No. 31321 - T

  
ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA  
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
Sociedad Comisionista de Bolsa  
T. P. No. 115083 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

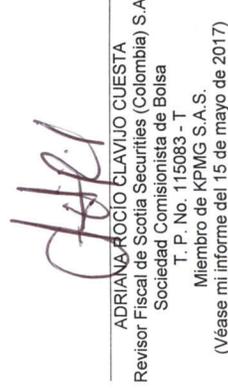
(Expresados en miles de pesos)

	Otro Resultado Integral					Resultados ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	Proceso de convergencia NCIF	Total Otro Resultado Integral			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 3,420,000	1,282,544	335,472	(70,127)	265,345	742,567	(1,537,434)	4,173,022
Emisión de 9,000 acciones ordinarias con valor nominal de mil pesos (\$1.000)	9,000,000	-	-	-	-	-	-	9,000,000
Liberación de reservas para enjugar pérdidas	-	(1,282,544)	-	-	-	1,282,544	-	-
Medición instrumentos de patrimonio	-	-	41,447	-	41,447	-	-	41,447
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	1,537,434	(1,537,434)	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(319,901)	(319,901)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2016</b>	\$ 12,420,000	-	376,919	(70,127)	306,792	3,562,545	(3,394,769)	12,894,568
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 12,420,000	-	401,742	-	401,742	417,550	(1,588,734)	11,650,558
Medición instrumentos de patrimonio	-	-	9,129	-	9,129	-	-	9,129
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(1,588,734)	1,588,734	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(48,376)	(48,376)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	\$ 12,420,000	-	410,871	-	410,871	(1,171,184)	(48,376)	11,611,311

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ  
 Representante Legal

  
 LIDIA BIBIANA ARIZA RUIZ  
 Contador  
 T. P. No. 31321 - T

  
 ADRIANA ROCIO CLAVIJO CUESTA  
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
 Sociedad Comisionista de Bolsa  
 T. P. No. 115083 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**

Estados de Flujos de Efectivo

Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del periodo	\$ (48,376)	(319,901)
Conciliación entre utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	6,833	6,833
Utilidad en valoración y venta de inversiones, neto	(3,220)	(39,814)
Gasto impuesto de renta	32,994	9,615
Amortizaciones Intangibles	29,174	29,174
Dividendos recibidos	81,900	87,112
	<hr/> 99,305	<hr/> (226,981)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	918,007	(89,296)
Aumento en inversiones	(78,572)	(76,941)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(44,862)	(25,156)
Aumento en cuentas por pagar	31,058	16,077
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(6,220)	1,365
Aumento en beneficios a empleados	7,305	14,516
Impuesto sobre la renta pagado	(24,532)	(11,498)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<hr/> 901,489	<hr/> (397,914)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Capitalización	<hr/> -	<hr/> 9,000,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	<hr/> -	<hr/> 9,000,000
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	901,489	8,602,086
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	<hr/> 9,746,616	<hr/> 2,089,209
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<hr/> <u>\$ 10,648,105</u>	<hr/> <u>10,691,295</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ  
 SUÁREZ  
 Representante Legal

  
 LIDA BIBIANA ARIZA RUIZ  
 Contador  
 T.P. No. 31321 - T

  
 ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA  
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
 Sociedad Comisionista de Bolsa  
 T. P. No. 115083 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016**  
**(Expresadas en miles de pesos)**

**1. ENTIDAD INFORMANTE**

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (en adelante la Compañía, la Comisionista o Scotia Securities), es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá; las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en Bogotá.

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa no cuenta en la actualidad con agencias o sucursales diferentes a las del domicilio principal. La Compañía fue constituida mediante escritura pública No. 2503 del 13 de octubre de 2004 en la Notaría 40 de Bogotá D.C. y su actividad económica principal es la celebración de contratos o negocios jurídicos de comisión para la compra y venta de valores.

Mediante escritura pública No 2080 del 9 de julio de 2010 registrada en la Notaría 40 de Bogotá se protocolizó el cambio de RBS Securities (Colombia) S.A. a Scotia Securities Colombia S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, donde Scotia Bank Colombia S.A. sería el mayor accionista con una participación del 94,9% en la propiedad accionaria.

El 18 de enero 2012, The Bank of Nova Scotia adquirió el 51% de las acciones de Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. y el 14 de septiembre de 2012 Colpatría suscribió con The Bank of Nova Scotia, BNS Holdings Limited y Superior Limited un contrato de compraventa con el fin de que Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. adquiriera el 99,87% de las acciones de Scotiabank Colombia S.A.

En junio 5 de 2013, se protocolizó la fusión por absorción del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. a Scotiabank Colombia S.A. y asumió el control de la sociedad a partir de esta fecha convirtiéndose así en el mayor accionista de Scotia Securities con una participación del 94,9% en la propiedad accionaria.

A partir del 1 de julio de 2009, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa se encontraba inactiva. Su inactivación como puesto de Bolsa se decidió en la Junta Directiva celebrada el 12 de junio de 2009, según consta en el acta No. 53, en consideración principalmente a la coyuntura de la economía, a que la Sociedad no había realizado las operaciones permitidas a firmas comisionistas diferentes a la prestación de asesorías y algunas labores de banca de inversión y a que a esa fecha no tenía pasivos con contraparte alguna, ni existían compromisos adquiridos ni operaciones contratadas con ningún cliente, ni se había realizado operación alguna con personas naturales o jurídicas ni operaciones de trading en el mercado de renta fija y/o renta variable.

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2013, fue desarrollado y presentado el caso de negocio, así como expresada la intención de reactivación a la Bolsa de Valores de Colombia, a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Autorregulador del Mercado de Valores AMV. El caso de negocio fue aprobado por los accionistas y a partir de enero de 2014, inicio el proceso de reactivación de la sociedad.

Así durante el primer semestre de 2014, se desarrolló el alistamiento de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa desde los diferentes frentes, modelo de negocio, estructura operativa, gobierno corporativo y control interno; manteniendo inalterado su objeto social.

Todo el proceso, la estructura y modelo de negocio fue presentado a la Superintendencia Financiera de Colombia, al Autorregulador del Mercado de Valores AMV y a la Bolsa de Valores. En el boletín informativo para comisionistas del 13 de junio de 2014, de la Bolsa de Valores de Colombia, se indicó que Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa se encuentra autorizada para reanudar actividades a partir del 16 de junio de 2014.

En febrero 24 de 2016 se adjudicaron las acciones ordinarias correspondientes a la capitalización de la Sociedad Comisionista; los accionistas aprobaron aumentar el capital autorizado, suscrito y pagado de \$3.420.000 a \$12.420.000.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Compañía no administraba fondos o portafolios de terceros, ni disponía de cuentas abiertas de terceros para el manejo de sus fondos. Así mismo, la Compañía no realiza actividades de intermediación en el mercado cambiario.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Comisionista contaba con 3 (tres) empleados.

## **2. ASUNTO DE IMPORTANCIA**

A partir del año 2017, la Junta Directiva considerando el resultado de las operaciones de la entidad, decidió modificar la estructura de la compañía. Desde el punto de vista administrativo, la nueva Gerencia General contratará un trader que complementará la estructura de ingresos, por otra parte la Gerencia continuará haciendo seguimiento detallado a la estructura de costos incluida el área tecnológica (actualización de los programas, licencias y desarrollos).

Scotia Securities mantendrá el enfoque de su estrategia de negocio, participando activamente en el mercado local de renta variable a través de la ejecución de órdenes de clientes institucionales locales y extranjeros, complementando así la estrategia regional de Scotiabank para Latinoamérica.

## **3. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### ***a. Marco Técnico Normativo***

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting

Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros individuales las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

La Sociedad Comisionista lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el catálogo único de información financiera con fines de supervisión establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas.

#### **b. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de algunas partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- a) Los instrumentos financieros son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.
- b) Los instrumentos financieros que no tienen pagos fijos y determinables son medidos al valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

#### **c. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Comisionista se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### **d. *Uso de estimaciones y juicios***

La preparación de los estados financieros de la Comisionista de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 - Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros

La información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, se determina de acuerdo a la jerarquía de los niveles de valor razonable. La Comisionista considera datos observables aquellos datos de mercado que ya están disponibles, verificables y reflejan supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

- Nota 15- Impuesto a las ganancias diferido

Los impuestos diferidos activos representan impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables, estos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios fiscales sean probables según el plan de negocios de la gerencia.

- Nota 14 - Beneficios a empleados

La medición de las obligaciones a largo plazo primas de antigüedad depende de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo y experiencia demográfica. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación. Lo anterior, según los requerimientos de la NIC 19 “Beneficios a Empleados”

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. La Comisionista determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Comisionista ha seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

Las variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el estado de resultados.

#### **4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables definidas para la elaboración de estos estados financieros, incluida cualquier instrucción contable de la Superintendencia Financiera de Colombia, detalladas a continuación, se han aplicado regularmente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

##### ***a. Presentación estados financieros***

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

##### **Estado de situación financiera**

La Compañía presenta como categorías separadas dentro del balance los activos corrientes y no corrientes, así como los pasivos corrientes y no corrientes. En el estado de situación financiera se clasificarán los activos y pasivos en función de su vencimiento; serán corrientes los activos y pasivos que cumplan las siguientes condiciones:

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operación.
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo dentro de los doce meses siguientes, contados a partir de la fecha de su adquisición.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

Se clasificarán todas las demás partidas como activos y pasivos no corrientes.

##### **Estado de resultados y otros resultados integrales**

Se presenta en un solo estado como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información fiable y más relevante.

## **Estado de flujos de efectivo**

Se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la (pérdida) en términos netos, cifra que se ajusta luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación.

### ***b. Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en caja y bancos y que son usados por Scotia Securities en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

### ***c. Ingresos por honorarios y comisiones***

Los ingresos por honorarios y comisiones son reconocidos en el resultado del periodo en proporción al grado de realización de la transacción, entendiendo como realiza la transacción si cumple con las siguientes condiciones:

- El importe a recibir se puede medir con fiabilidad.
- Se espera recibir beneficios económicos representados en efectivo u otros activos.
- La realización de la actividad se puede establecer con fiabilidad.
- Los costos asociados a la transacción se pueden medir con fiabilidad.

Los ingresos por servicios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, que tienen en cuenta cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Scotia Securities S.A. pueda otorgar.

### ***d. Operaciones de posición propia***

Se reconocen en el periodo contable el diferencial entre la venta y la compra de títulos de renta variable. Los instrumentos de renta variable son especialmente aquellos que son parte de un capital, como las acciones de las compañías anónimas. La denominación "variable" es porque el precio al que se negocian las acciones varía todos los días dependiendo de su cotización en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) como también por la variación que puede haber en los montos percibidos por concepto de dividendos.

### ***e. Instrumentos financieros***

- ***Reconocimiento:*** Inicialmente, la Comisionista reconoce activos y pasivos financieros a valor razonable en la fecha en que se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.
- ***Clasificación:*** La Comisionista ha adoptado las siguientes clasificaciones para los activos financieros:

### **Inversiones y operaciones de contado:**

- Inversiones: Las inversiones se clasifican en negociables y disponibles para la venta siguiendo las disposiciones presentes en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Operaciones de contado: Corresponden al valor de las obligaciones y derechos de las operaciones de compra y venta de títulos de renta variable, cuya compensación se realiza en T+3.

**Reclasificaciones:** Las inversiones se reclasifican de conformidad con las siguientes disposiciones:

### **De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables:**

Hay lugar a su reclasificación cuando:

- Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la Comisionista o en su apetito de riesgo;
- Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que se hayan definido en el modelo del negocio previamente;
- El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha;

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el otro resultado integral (ORI) como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.

A continuación, se revela la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

<b><u>Clasificación</u></b>	<b><u>Características</u></b>	<b><u>Valoración</u></b>	<b><u>Contabilización</u></b>
Negociables	Portafolio para gestionar inversiones en títulos de deuda de renta fija y renta variable con el objetivo de obtener utilidades por las fluctuaciones en el valor de mercado y en la actividad de compra y venta de estos títulos.	La valoración de los títulos negociables se hace diariamente.  Para la valoración se utilizan los precios determinados por el proveedor de precios INFOVALMER designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo IV, Título IV de la parte III de la Circular Básica Jurídica	La contabilización se debe realizar en las cuentas de Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados” del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión (CUIF)  La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o

<u>Clasificación</u>	<u>Características</u>	<u>Valoración</u>	<u>Contabilización</u>
		<p>de la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Para los casos en que no exista, para el día de la valoración valor razonable determinado, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.</p>	<p>menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>
Disponibles para la venta – títulos participativos	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización.</li> <li>- Inversiones obligatorias y voluntarias en Bolsa de Valores con vocación de permanencia según bursatilidad.</li> </ul>	<p>Las inversiones en títulos participativos inscritos en el RNVE se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Cuando son de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados; se tendrá hasta tres (3) meses posteriores al corte de los estados financieros para hacer la debida actualización.</p> <p>Las inversiones de media bursatilidad se valoran diariamente con base en el precio de cierre determinado y publicado por las bolsas de valores en las que se negocie. Dicho valor corresponde al precio</p>	<p>La actualización del valor razonable de los títulos de alta o media bursatilidad, se contabiliza como una ganancia o pérdida no realizada (ORI), con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

<u>Clasificación</u>	<u>Características</u>	<u>Valoración</u>	<u>Contabilización</u>
		<p>promedio ponderado por la cantidad transada en el último día en el que haya habido negociaciones.</p> <p>Las inversiones de alta bursatilidad ser valoran diariamente con base en el último precio de cierre de negociación publicado por la Bolsa de Valores.</p>	

- f. Baja o retiro de activos financieros:** La Comisionista da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que la Comisionista transfiere cediendo substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.
- g. Medición del valor razonable:** El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o transferido un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

**h. Deterioro de Cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa individualmente cada cuenta por cobrar y reconoce el deterioro al 100% cuando evidencia que existe riesgo de pérdida.

**i. Propiedad y equipo**

*Reconocimiento y medición:* Las partidas de propiedad y equipo son valorizadas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Estos costos comprenderán tanto los valores incurridos inicialmente para adquirir los elementos de propiedad y equipo; como los costos incurridos posteriormente para sustituir, añadir o mantener dichos elementos. El reconocimiento inicial de la propiedad y equipo es a costo, y este será por su parte, el importe equivalente en efectivo a la fecha de reconocimiento en libros, sumados los costos atribuibles. Se incluirán también, derechos de importación, impuestos indirectos no recuperables, y deducciones comerciales y rebajas.

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y si procede el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

*Depreciación:* El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, utilizando el método de línea recta, esto según la estimación de las vidas útiles que la Comisionista consideró representarán fielmente el término de tiempo en el que se espera un elemento clasificado a este grupo de activos, compense un beneficio económico.

La Comisionista determinó la vida útil de cada clase o grupo de activos, que serán registrados como propiedad y equipo, teniendo en cuenta la utilización prevista de los activos, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica o comercial, y por último, los límites legales o restricciones de uso del activo.

Las vidas útiles determinadas por la Comisionista son:

Equipo, muebles y enseres de oficina	10 años
Equipos de cómputo	5 años

#### ***j. Baja en Cuentas***

El valor en libros de un elemento de propiedades y equipo es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

#### ***k. Activos Intangibles***

*Reconocimiento y medición:* Los activos intangibles de la Comisionista son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

*Amortización:* La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada de los programas informáticos es de cinco años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

## ***I. Beneficios a empleados***

La Comisionista otorga a sus empleados los siguientes beneficios, como contraprestación a cambio de los servicios prestados por los mismos:

### **- Beneficios a corto plazo**

Corresponde a los beneficios que la Comisionista espera cancelar antes de los doce meses siguientes al final del período sobre el que se informa. De acuerdo con las normas laborales colombianas y los acuerdos laborales en la Comisionista, dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios y aportes a seguridades sociales y parafiscales. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

### **- Beneficios a largo plazo**

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo. Estos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

El pasivo por beneficios de empleados a largo plazo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudio actuarial preparado por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados de la Comisionista el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado, los cambios en el pasivo actuarial por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el estado de resultados.

## ***m. Impuestos***

*Impuestos corrientes:* El gasto por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y el impuesto para la equidad (CREE) corriente y diferido. El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta e impuesto para la equidad (CREE) corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

La Comisionista solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente.

Los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Comisionista tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

*Medición:* Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Comisionista espera recuperar los activos.

La Comisionista revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Comisionista reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Impuesto a la riqueza: La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año. La Comisionista registra este impuesto en el estado de resultados.

## **5. CAMBIOS FUTUROS EN MATERIA DE CONTABILIDAD**

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto 2131 que modifica el Decreto 2420 de 2015 y 2496 de 2015, el cual incluye el nuevo marco técnico normativo de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones.

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Tema de la enmienda</b>	<b><u>Detalle</u></b>
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</li> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</li> </ul> <p>En julio de 2014, IASB terminó la reforma sobre la contabilización de instrumentos financieros producto de la cual fue emitida la NIIF 9 - <i>instrumentos financieros</i> (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - <i>Instrumentos financieros: reconocimiento y medición</i> al momento de su expiración.</p> <p>Mediante decreto reglamentario, el Gobierno Nacional redefinió la fecha de entrada en vigencia de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018.</p>
NIIF 15: Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Nueva norma	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso al momento de su entrada en vigencia:</p> <p>NIC 18 - Ingresos;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción;</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. La fecha de aplicación de esta enmienda en Colombia se realizará a partir del 01/01/2018.</li> </ul>
<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Tema de la enmienda</b>	<b><u>Detalle</u></b>
Mejoras anuales Ciclo 2012 –2014:	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)</li> <li>• Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios</li> <li>• NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.</li> </ul> <p>La fecha de aplicación de esta enmienda en Colombia se realizará a partir del 1 de enero de 2017.</p>

NIC 7: Información a revelar:	Iniciativa sobre Información a Revelar	Nuevos requerimientos de revelación para el estado de flujos de efectivo que permitirá a los usuarios de la información financiera evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. La fecha de aplicación de esta enmienda en Colombia se realizará a partir del 1 de enero de 2018.
NIC 12: Impuesto a las ganancias.	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Las enmiendas realizadas sobre la NIC 12 incluyen aclaraciones para el reconocimiento de impuestos diferidos deducibles o imponibles cuando surgen utilidades o pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable. La fecha de aplicación de esta enmienda en Colombia se realizará a partir del 1 de enero de 2018.
NIC 16: Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptados de depreciación	Prohíbe utilizar el método de depreciación basado en los ingresos para estas partidas
NIC 38: Activos Intangibles	Aclaración de los métodos aceptados de amortización	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.</li> <li>b) Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los intangibles se encuentran estrechamente relacionados</li> </ul>

A continuación se relacionan los principales cambios que aún no han sido aplicados por la Comisionista:

## 6. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Comisionista tiene procesos establecidos para asegurar que la valuación de los instrumentos financieros está apropiadamente determinada. El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de mercado cotizados diariamente.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos y pasivos se llevan a cabo con suficiente volumen y frecuencia que permite proporcionar información de precios de mercado permanentemente.

Los precios observables en el mercado representan un nivel de jerarquía uno (1) de valuación. Cuando es posible, las valoraciones están basadas en inputs de precios observables en el mercado obtenidos en un mercado activo.

No siempre los precios cotizados están disponibles en el mercado, como también transacciones en mercados inactivos o ilíquidos, en estos casos modelos internos que maximicen el uso de inputs observables son usados para estimar el valor razonable. Cuando los inputs significativos de los modelos son observables la valuación se clasifica en el nivel de jerarquía dos (2).

Cuando los instrumentos financieros son negociados en un mercado inactivo o cuando usando modelos donde los parámetros observables no existen y un juicio de la administración es requerido, para determinar el valor razonable es necesario el uso de datos de entrada no observables y por lo tanto se consideran en nivel de jerarquía tres (3).

a) **Determinación del valor razonable**

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros de la Comisionista usando los métodos de valuación descritos anteriormente. Los valores razonables no incluyen los activos y pasivos no financieros.

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
<b>Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable</b>				
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo</b>	\$ 10.648.105	10.648.105	9.746.616	9.746.616
<b>Activos financieros de inversión</b>				
Inversiones negociables y operaciones de contado	-	-	108	108
<b>Cuentas por cobrar</b>	49.298	49.298	967.305	967.305

Para las inversiones designadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados, el valor en libros es ajustado diariamente para reflejar su valor de mercado.

En la siguiente tabla se muestra la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros:

	31 de marzo de 2017 <b><u>Nivel 1</u></b>	31 de diciembre de 2016 <b><u>Nivel 1</u></b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 10.648.105	9.746.616
<b>Activos financieros de inversión</b>		
Inversiones a valor razonable	-	108
<b>Cuentas por cobrar</b>	49.298	967.305

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle es el siguiente:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo (1)	\$ 10.648.105	9.728.639
Intereses depósitos de ahorro (2)	-	17.977
	<u>\$ 10.648.105</u>	<u>\$ 9.746.616</u>

(1) El efectivo en Bancos se encuentra depositado en cuentas de los Bancos Colpatria Multibanca Colpatria S.A., Bancolombia y Davivienda los cuales tienen calificación AAA.

(2) El valor al corte de diciembre 31 de 2016 corresponde a los intereses generados en la cuenta de ahorro del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.

Estos fondos están libres de restricciones y/o gravámenes.

## 8. INVERSIONES Y OPERACIONES DE CONTADO

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Operaciones de Contado:</b>		
Derechos de compra de acciones	\$ -	18.238
Obligaciones de compra de acciones	<u>-</u>	<u>(18.130)</u>
Total Operaciones de Contado	<u>-</u>	<u>108</u>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>		
Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI		
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ 571.816	562.687
Total inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI	<u>571.816</u>	<u>562.687</u>
Total Inversiones y operaciones de contado	<u>\$ 571.816</u>	<u>562.795</u>

(1) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia está determinado con base en el valor patrimonial de las acciones al 28 de febrero de 2017 y 30 de noviembre de 2016, respectivamente.

El reglamento general de la Bolsa de Valores Colombia S.A. determinó que las sociedades comisionistas, miembros de la misma, deben suscribir y pagar obligatoriamente 91 millones de acciones de esta Bolsa, como inversiones de carácter permanente y obligatorio.

A continuación se presenta la variación patrimonial de inversiones con cambios en el ORI.

Al 31 de marzo de 2017:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Part.</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor razonable</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	91.000.000	0,49	<u>\$ 160.945</u>	<u>410.871</u>	<u>571.816</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Part.</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor razonable</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	91.000.000	0,49	<u>\$ 160.945</u>	<u>401.742</u>	<u>562.687</u>

Al 31 de marzo de 2017, no existe ninguna restricción sobre las inversiones, sin embargo, como miembro de la Bolsa de Valores de Colombia, Scotia Securities suscribió 91 millones de acciones, inversión de carácter obligatoria y permanente, clasificadas como inversiones disponibles para la venta, sobre las cuales se restringe su negociabilidad. Las inversiones que excedan este tope son consideradas voluntarias.

La Comisionista considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro cuando existen evidencias objetivas de que uno o varios sucesos han influido en los flujos de efectivo futuros estimados, después de tener en cuenta la garantía disponible.

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Comisionista no identificó ningún indicio de deterioro.

## 9. CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detallan las cuentas por cobrar:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Comisiones	\$ 21.044	18.115
Contratos de Comisión (1)	12.299	958.151
Otras	83.505	58.589
Provisión cuentas por cobrar Impuestos (2)	<u>(67.550)</u>	<u>(67.550)</u>
Total cuentas por cobrar	<u>\$ 49.298</u>	<u>967.305</u>

(1) El 28 de diciembre de 2016 la Comisionista realizó el cumplimiento de una operación de compra con un tercero fondo extranjero por \$946.668 de acciones. El custodio local confirmó que los fondos para el cumplimiento de la operación del cliente no llegaron. Esta operación se cumplió en Bolsa con recursos propios y las acciones quedaron al 31 de diciembre de 2016 en el depósito de Valores. Los recursos fueron recibidos por la Comisionista el 3 de enero de 2017 y en esa fecha se hizo entrega de las acciones al Cliente.

(2) Corresponde a la provisión del saldo a favor por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), generado según declaraciones presentadas por el año gravable 2015. La Compañía considera que no será compensado.

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los activos por impuestos corrientes son de \$234.111 y \$197.711, respectivamente y corresponde a sobrantes en la liquidación privada de impuestos de retención en la fuente y renta.

## 11. PROPIEDAD Y EQUIPO

El detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>147.960</u>	<u>(74.528)</u>	<u>73.432</u>
Muebles y enseres	18.470	(8.887)	9.583
Equipos de redes y comunicación	<u>129.490</u>	<u>(72.474)</u>	<u>57.016</u>
Total al 31 de marzo de 2017	<u>\$ 147.960</u>	<u>(81.361)</u>	<u>66.599</u>

El gasto por depreciación en los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 asciende a \$6.833.

A continuación se detallan las pólizas de seguro que amparan las propiedades y equipo contra los riesgos de incendio, anegación, avalancha y deslizamiento, daño por agua, explosión, terremoto, sustracción, entre otros.

<u>Aseguradora</u>	<u>No. Póliza</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Fecha inicio vigencia</u>	<u>Fecha fin vigencia</u>	<u>Valor asegurado</u>
AXA Colpatría	7994	Daño material	13/03/2017	13/02/2018	\$150.356

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Total al 31 de diciembre de 2016	583.483	(291.742)	291.741
Programas de computador	<u>583.483</u>	<u>(320.916)</u>	<u>262.567</u>
Total al 31 de marzo de 2017	<u>\$ 583.483</u>	<u>(320.916)</u>	<u>262.567</u>

El gasto por amortización en los trimestres al 31 de marzo de 2017 y 2016 asciende a \$29.174.

### 13. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>
Impuesto de industria y comercio	\$ -	3.188
Retenciones en la fuente	3.645	27.292
Retención de Impuesto a las ventas	6.129	5.423
Proveedores (1)	12.136	1.291
Otros (2)	47.741	1.399
	<u>\$ 69.651</u>	<u>38.593</u>

(1) Al 31 de marzo de 2017 se encuentra pendiente de pago la factura por el servicio de Revisoría Fiscal de KPMG por un total de \$10.500.

(2) Al 31 de marzo de 2017 se encuentra registrada una provisión por el Impuesto de Renta y complementarios que asciende \$32.994.

### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>
Beneficios a empleados corriente	\$ 135.363	128.058
Beneficios a empleados no corriente	9.114	9.114
	<u>\$ 144.477</u>	<u>137.172</u>

#### **Beneficios a empleados corriente**

El siguiente es el detalle de los beneficios a corto plazo:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>
Cesantías	\$ 529	1.972
Intereses sobre las cesantías	16	237
Vacaciones	32.039	24.491
Bonificaciones	100.000	100.000
Primas extralegales	2.779	1.358
Total beneficios a empleados	<u>\$ 135.363</u>	<u>128.058</u>

## **Beneficios a largo plazo**

La Comisionista otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario según el tipo de salario nominal e integral.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la Nota 21 de partes relacionadas.

## **Suposiciones actuariales**

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los beneficios a largo plazo se muestran a continuación:

<b>Beneficios de largo plazo</b>	<b>Variable</b>
Tasa de descuento	6,75%
Tasa de incremento salarial	4,50%
Tasa de inflación	3,00%

La tasa de rotación de empleados es calculada con base en un promedio de la tasa de rotación general de los últimos tres años.

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad RV-08 ("Rentistas Válidos") esta tabla de mortalidad fue constituida utilizando la experiencia recogida en el período comprendido entre los años 2005 y 2008 por parte de las administradoras del Sistema General de Pensiones del Sistema de Accidentes del Trabajo y de compañías de seguros de vida.

La tasa de descuento se asigna de acuerdo a la duración del plan, es así que planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo, por lo cual para horizontes de tiempo mayores, la curva de los TES será de interés mayor.

## 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta como del impuesto de renta diferido. El impuesto de operaciones continuas para los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 fue de \$32.994 y \$8.510, respectivamente, el cual fue calculado con base en renta presunta, siendo del 3.5% para el año gravable 2017 del 3% para el año gravable 2016 del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior.

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de marzo de 2016</u></b>
Patrimonio líquido renta año anterior	\$ 11.248.816	4.173.022
(-) Valor patrimonial de acciones en sociedades	<u>158.284</u>	<u>835.885</u>
Patrimonio líquido base de renta presuntiva	<u>11.090.532</u>	<u>3.337.137</u>
Porcentaje 3,5% - 3%		
Renta presuntiva	<u>388.169</u>	<u>100.114</u>
Total gasto de impuesto corriente	<u>\$ 32.994</u>	<u>8.510</u>

## 16. OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>
Comisiones	\$ -	1.561
Honorarios	893	1.640
Pagos al exterior	4.838	4.085
Autoretención del CREE	1.111	5.777
Otras	<u>215</u>	<u>214</u>
Total cuentas por pagar	<u>\$ 7.057</u>	<u>13.277</u>

## 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado de la Comisionista es de \$12.420.000 representado en 12.420.000 acciones de valor nominal de mil pesos (\$1.000) cada una para un total de acciones suscritas y pagadas de \$12.420.000. El 24 de febrero de 2016 la Comisionista emitió 9.000 acciones ordinarias con valor nominal de \$1.000 cada una, previa aprobación de la Asamblea de Accionistas según acta No. 24 del 27 de octubre de 2015. Estas acciones fueron efectivamente pagadas los días 26 y 29 de febrero de 2016.

## 18. PATRIMONIO TÉCNICO

El siguiente es el cálculo del patrimonio técnico para Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa según la Circular Externa 043 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>
Capital suscrito y pagado	\$ 12.420.000	12.420.000
Resultado del ejercicio	(48.376)	(1.588.734)
Resultado ejercicios anteriores	(1.171.184)	417.550
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(571.816)	(562.687)
Propiedad y equipo	(66.599)	(73.432)
Activos intangibles	(262.567)	(291.741)
Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio técnico	<u>\$ 10.299.458</u>	<u>10 320.956</u>

La Comisionista cumple con los límites legales para el desarrollo de las actividades que le son aprobadas por la ley de acuerdo con lo establecido en el Capítulo XIII-12 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## 19. OTROS GASTOS

El siguiente cuadro desglosa los otros gastos de la Comisionista:

	<b><u>periodo terminado</u></b>	
	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de marzo de 2016</u></b>
Honorarios (1)	\$ 57.855	18.321
Legales	1.718	1.425
Impuestos y tasas (2)	14.070	18.600
Mantenimiento y reparaciones	18.375	18.375
Arrendamientos (3)	16.247	15.217
Contrato de servicios Banco Colpatria (4)	75.000	75.000
Seguros	650	1.296
Otros (5)	51.249	121.240
Contribuciones y afiliaciones (6)	<u>30.054</u>	<u>24.297</u>
	<u>\$ 265.218</u>	<u>293.771</u>

(1) El siguiente es el detalle de honorarios:

	<b>periodo terminado</b>	
	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de marzo de 2016</u></b>
Revisoría fiscal	\$ 17.024	10.000
Asesoría jurídica	15.513	-
Auditoría externa	3.000	2.250
Otros	<u>22.318</u>	<u>6.071</u>
	<b><u>\$ 57.855</u></b>	<b><u>18.321</u></b>

(2) El siguiente es el detalle de gasto por impuestos:

Impuesto de industria y comercio	\$ 3.783	2.884
Impuesto a las ventas	4.690	4.180
Gravamen a los movimientos financieros	2.257	2.833
Impuesto a la riqueza	3.091	7.976
Otros	<u>249</u>	<u>727</u>
	<b><u>\$ 14.070</u></b>	<b><u>18.600</u></b>

(3) La Comisionista arrienda las instalaciones donde funcionan sus oficinas conforme a contratos de arrendamiento operativo no rescindibles, con diferentes vigencias y derechos de escalación y renovación; este contrato de arrendamiento es celebrado entre la Comisionista y Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. No se estipulan rentas contingentes por pagar.

Conforme a los contratos de arrendamiento operativo no rescindibles suscritos por la Comisionista como arrendatario, los pagos mínimos de arrendamiento futuros son los siguientes:

	<b><u>31 de marzo de 2017</u></b>	<b><u>31 de marzo de 2016</u></b>
Edificios		
Un año o menos	\$ <u>16.247</u>	<u>15.217</u>

(4) Corresponde al valor de los servicios originados en el contrato de prestación de servicios de soporte funcional celebrado entre la Comisionista y Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., el 16 de junio de 2014. El gasto mensual por este contrato asciende a \$25.000 para ambos periodos.

(5) El siguiente es el detalle de los gastos denominados como otros para ambos periodos:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
Servicio de la Bolsa de Valores	\$ 1.196	1.128
Servicios públicos	1.764	11.894
Servicios financieros cancelados a Bloomberg	42.756	34.138
Útiles y papelería	-	518
Transporte y gastos de viaje	-	2.729
Saldos menores asumidos	330	-
Otros	<u>5.203</u>	<u>70.833</u>
	<u>\$ 51.249</u>	<u>121.240</u>

(6) Corresponde a la contribución que hace la Compañía a la Superintendencia Financiera de Colombia.

## 20. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros. Se considera relacionada con otra parte sí; tiene la posibilidad de ejercer el control o control conjunto sobre la entidad que informa, o ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa; o si se considera miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) Una persona y/o familiar relacionado a la entidad que informa, entidades que pertenecen al mismo grupo, asociadas o negocios conjuntos de la entidad o entidades del grupo, planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada con ésta.

Las transacciones entre partes relacionadas son todas las transferencias de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

La entidad controlante de la Comisionista es Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. con un porcentaje de participación directa de 94,9%; a su vez, The Bank of Nova Scotia es la compañía controlante de Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., con una participación del 51% de sus acciones.

En el curso normal de sus actividades, la Comisionista ha participado en diferentes transacciones con el Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., cuyos principales saldos se registran en las siguientes cuentas:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
<b>Activos</b>		
Saldo en cuenta ahorros	\$ 3.130.853	3.647.703
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	<u>-</u>	<u>20.040</u>
<b>Ingresos</b>		
Otros rendimientos financieros	\$ <u>38.274</u>	<u>61.850</u>
<b>Gastos</b>		
Contrato de prestación servicios Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (1)	75.000	75.000
Comisiones	256	234
Arrendamientos	<u>\$ 16.247</u>	<u>15.217</u>

(1) Corresponde al valor de los servicios originados en el contrato de prestación de servicios de soporte funcional celebrado entre la Comisionista y Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., el 16 de junio de 2014. El gasto mensual por este contrato asciende a \$25.000.

Tanto las operaciones con vinculados económicos así como con todas las contrapartes, se efectúan a precios y en condiciones de mercado.

## 21. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	<b>periodo terminado</b>	
	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de marzo de 2016</b>
Salario integral (1)	\$ 96.491	166.552
Bonificaciones (2)	-	19.779
Aportes a seguridad social (3)	21.326	35.892
Vacaciones	7.549	28.895
Salarios	6.344	4.395
Cesantías e intereses sobre cesantías	545	400
Primas legales y extralegales	<u>1.421</u>	<u>1.327</u>
	<u>\$ 133.676</u>	<u>257.240</u>

(1) Al 31 de marzo de 2016 se registra el salario del Head Trader quien dejó de formar parte de la Comisionista en el mes de noviembre de 2016.

(2) Las bonificaciones son calculadas a partir del cumplimiento de métricas relacionadas con los objetivos individuales y comunes para los "Trades" y "Head Trader".

(3) El valor registrado corresponde a los aportes obligatorios de salud, pensión, cajas de compensación familiar, Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA y aportes a la administradora de riesgos laborales en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 de la ley 828 de 2003 que modificó el artículo 50 de la ley 789 de 2002.

## 22. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La Comisionista cuenta con políticas y procedimientos establecidos para la administración de riesgos las cuales se enmarcan dentro de las normas vigentes y las políticas de The Bank of Nova Scotia. Estas políticas se actualizan periódicamente con las variaciones que sobre este tipo de procedimientos sucedan dentro de las prácticas de mercado en este tipo de negocios.

En la actualidad, las políticas de control de riesgos, independientemente de la naturaleza de los mismos, se fundamentan en parámetros establecidos por la casa matriz siguiendo de cerca los últimos avances internacionales definidos para estos propósitos. En adición a lo anterior, la Comisionista ejerce igualmente controles permanentes sobre aquellos límites que, para la operatividad de la institución, han sido impuestos por la regulación local. Cada tipo de riesgo y cada factor son medidos siguiendo las metodologías diseñadas para estos propósitos y que permiten una estimación, administración y control de manera individual y consolidada de los mismos.

Se realiza el análisis, medición y control de las diferentes exposiciones a riesgos derivados de la actividad. La Junta Directiva es informada de manera mensual sobre los mismos resultados arrojados por los controles, a través igualmente de una explicación individual por tipo de exposición a los diferentes riesgos y la agregación de los mismos.

Como se detallará más adelante, cada una de las áreas de riesgos cuenta con sistemas eficientes para el desarrollo de sus actividades. Estos sistemas almacenan bases de datos históricas suficientemente representativas que permiten realizar fácilmente un seguimiento adecuado del nivel de exposición por tipo de riesgo y negocio. La seguridad de acceso a estas aplicaciones es igualmente observada y administrada.

**Riesgo de mercado y liquidez** – Para Riesgos de Mercado y Liquidez, Scotia Securities maneja un perfil de riesgo conservador, dado que su negocio primario se enfoca en el manejo de clientes institucionales nacionales y Extranjeros a través de contratos de comisión. La administración de estos riesgos se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez, con disposición de personal para el control y monitoreo del riesgo en la entidad. Se enmarca en el modelo para las actividades de control y monitoreo mediante políticas aprobadas por la junta Directiva, que hace las veces del comité de Riesgo.

Por consiguiente, la entidad cuenta a nivel interno con la estructura de límites para Riesgo Mercado y Riesgo de Liquidez, en los cuales se realiza la identificación de riesgos, la medición y el control en montos y plazos de las operaciones para la posición propia mediante controles diarios que permiten mitigar cada uno de los riesgos. Las operaciones de cuenta de terceros en desarrollo de contrato de comisión no se encuentran expuestas a Riesgo de mercado toda vez que la comisionista actúa solo como intermediaria; sin embargo para el caso del riesgo de liquidez, estas operaciones son consideradas dentro del cálculo del IRL según la regulación local emitida por la Superfinanciera Colombiana según Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera Anexo II.

A continuación se describen los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad en el desarrollo de sus operaciones.

## Riesgo de Liquidez

Se define Riesgo de liquidez como la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

Con el fin de garantizar el adecuado control de la exposición a Riesgo de Liquidez de la entidad y proporcionar un ambiente adecuado para la gestión de la liquidez, Scotia Securities tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez –SARL, mediante el cual se identifica, mide, controla y monitorea eficazmente este riesgo, así como también se encuentran enmarcadas las políticas, la estructura organizacional, metodología y procedimientos para su adecuada gestión, alineados a los principios que gobiernan la administración de riesgos de The Bank Of Nova Scotia (BNS).

La ejecución de las estrategias de liquidez está a cargo del Front Office, por lo tanto se establecen límites de productos aprobados para el desarrollo de las operaciones en cuenta propia y en cuenta de terceros en desarrollo de contrato de comisión definidas de acuerdo a tipología y nivel de activos líquidos de la entidad.

La estructura del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) se encuentra acorde a las metodologías de medición aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia donde cumple con la normatividad vigente de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF -Circular externa 100 de 1995,), capítulo VI Reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez.

La exposición a Riesgo de Liquidez de las operaciones en cuenta propia y en cuenta de terceros en desarrollo de contrato de comisión, es medida a través del cálculo regulatorio del Indicador de Riesgo de Liquidez IRL y sus componentes, de acuerdo al capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera Anexo II.

$$\mathbf{IRL^1_m = ALA - (RLNCP + RLNCT)}$$

$$\mathbf{IRL^7_m = ALA - (RLN^1_{CP} + RLN^{2-7}_{CP} + RLN^1_{CT} + RLN^{2-7}_{CT})}$$

Donde,

IRL<sub>m</sub> IRL Monto

ALA: Activos líquidos Ajustados.

RLNCP: Requerimiento de Liquidez Neto Cuenta Propia

RLNCT: Requerimiento de Liquidez Neto de por Cuenta de Terceros

A continuación se muestra la evolución del indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de (2-7) días, y sus componentes; ALAC, RLNCT.

<b>ALAC</b>	<b>Ene-Mar 2016</b>	<b>Ene-Mar 2017</b>	<b>IRL (2-7 Dias)</b>	<b>Ene-Mar 2016</b>	<b>Ene-Mar 2017</b>
<b>Prom</b>	5.051.209	10.692.562	<b>Prom</b>	4.646.103	10.253.883
<b>Max</b>	10.862.597	10.816.743	<b>Max</b>	10.540.173	10.689.633
<b>Min</b>	1.564.079	9.750.186	<b>Min</b>	1.128.778	9.314.554
<b>Desv</b>	4.224.693	143.205	<b>Desv</b>	4.118.899	334.820

Para el primer trimestre de 2016 en relación con los Activos Líquidos de Alta calidad (ALAC) se mantuvo en un promedio de \$5.051.209 miles de cop, mientras que para el año 2017 estuvo en promedio de \$10.692.562, valores similares para el indicador de riesgo de liquidez para la segunda banda (IRL), \$4.646.103 para el año 2016 y \$10.253.883 para el año 2017. El incremento tanto en activos líquidos de alta calidad como en el Indicador de Riesgo Liquidez entre 2016 y 2017 obedece al ingreso del dinero de la capitalización de la entidad así como la devolución del dinero perteneciente a la participación de FOGACOL a mediados del mes de Diciembre de 2016.

Como se puede observar en las cifras anteriores, la entidad en el transcurso de su operación ha cumplido con el nivel de activos líquidos requerido (70%) establecido en la regulación local.

### Riesgo de Mercado

El Riesgo de mercado se entiende como la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantienen posiciones dentro o fuera del balance lo cual puede llegar a afectar la percepción del mercado sobre la estabilidad y viabilidad financiera de la entidad.

Scotia Securities tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM diseñado con el fin de identificar, medir, controlar y monitorear la exposición a Riesgo de Mercado, bien sea de las operaciones de clientes o por cuenta propia. La gestión directa del Riesgo de Mercado recae en el Front Office, quien debe manejar las exposiciones de riesgo que generan sus posiciones dentro de los límites establecidos.

La entidad utiliza el cálculo del VaR Regulatorio de acuerdo a los lineamientos del Modelo Estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo XXI y según la metodología establecida en el anexo 1 de la Circular Básica Contable Financiera, (CBCF). Este procedimiento es realizado por la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez con una periodicidad diaria y mensual con el cierre de los estados financieros. Se compone de cuatro elementos que son calculados de forma separada: Riesgo de tasa de Interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones, Riesgo de inversiones en Carteras Colectivas, por consiguiente y de acuerdo al tipo de negocio que desarrolla la Comisionista a la fecha se ha enfocado únicamente en operaciones de renta variable lo cual lleva a medir únicamente el factor de Riesgo de precio de acciones.

A continuación se indica la evolución del VaR regulatorio durante el año 2016 y primer trimestre 2017.

VaR	Ene-Mar/16	Ene-Mar/17
Promedio	8.674	625
Max	63.603	18.588
Min	0	0
Desv	12.191	3.254

Durante el primer trimestre de 2016 y 2017 la entidad continúa con su línea de negocio inicial enfocado en el manejo de clientes institucionales y extranjeros, actuando únicamente como intermediario bajo contrato de comisión para operaciones en cuenta de terceros. Sin embargo dentro del manejo y composición de su portafolio para operaciones en cuenta propia, la única exposición a riesgo de mercado está dada por el factor de riesgo de precio de acciones, razón por la cual tal como se indica en la gráfica anterior, los valores representan las posiciones asumidas, con un promedio de \$8.674 y \$625 para los trimestres de cada año, no obstante dentro del transcurso normal de sus operaciones se han generado puntos máximos entre \$63.603 para el año 2016 y \$18.588 para el año 2017. Al cierre de 31 de marzo de 2017 no se genera valor del VaR al no tener operaciones en posiciones asumidas.

**Riesgo de Crédito y Sistema de administración del riesgo de contraparte (SARIC)** – La Comisionista basa sus decisiones crediticias sobre políticas y procedimientos plenamente definidos en un marco adecuado de administración de riesgos.

Para el manejo y control del riesgo de contraparte, la Comisionista en el mes de junio de 2016 actualizó el manual de gestión de riesgo de crédito y contraparte SARIC, el cual tiene como objetivo centralizar todas las políticas de riesgo de contraparte que orientan las diversas líneas de negocios con respecto a las normas que deben aplicarse en las operaciones realizadas.

Dentro del marco de riesgo de contraparte y crédito se encuentran las actividades de aprobación, riesgo de emisor y contraparte, entidades de contrapartida central, medición de riesgo crediticio y de contraparte; y por último herramientas de mitigación de estos riesgos.

Para llevar a cabo las etapas de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo, el manual contempla las políticas y lineamientos los cuales se revisan y actualizan cada año con aprobación de la Junta Directiva.

Los manuales sobre procesos y procedimientos en cada una de las fases de aprobación, así como en los diferentes escenarios, están plenamente documentados y avalados realizándose las actualizaciones a que haya lugar por variaciones en los procedimientos definidos en el ámbito local y global.

**Riesgo Operativo** - Las políticas, y metodologías en las cuales La Comisionista enmarca la administración del Riesgo Operativo se encuentran consignadas el Manual SARO, el cual sigue las bases y lineamientos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para el

desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo según Circular Externa 041 de 29 de junio de 2009. Para el año 2016 se trabajó en los siguientes temas:

- Reporte de eventos de riesgo: Para el reporte de eventos de riesgo operativo se cuenta con la herramienta V.I.G.I.A. Al mes de diciembre fueron reportados 56 eventos de riesgo operativo, 25 tipo B (genera pérdidas y no afecta el estado de resultados), 28 tipo C (no genera pérdidas y no afecta el Estado de Resultados) y 3 tipo A por \$7.669.472 (genera pérdidas y afecta el estado de resultados)
- Se continúa con el monitoreo del cumplimiento de los CTCs (Critical To Compliance) que afectan a la Comisionista como son:
  - Formatos Regulatorios
  - Acta Asamblea por el Revisor Fiscal
  - Comunicación de Asamblea
  - Elección Revisor Fiscal
  - Encuesta Código País.
  - Información Financiera en el RNVE
  - Depósito Estados Financieros en la Cámara de Comercio
- Matriz de Riesgo: Con base en la metodología establecida, aprobada por la Junta Directiva y registrada en el manual de Riesgo Operativo el cual sigue las bases y lineamientos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo al igual que las políticas para la implementación y sostenimiento del Sistema de Control Interno, establecidas en la Circular 038 de 2009, se elaboró la Matriz de Riesgo Operativo con los procedimientos documentados al 100%. Con corte al mes de diciembre 2016 y teniendo en cuenta la evaluación de riesgos que se ha realizado a los 90 procesos de la Comisionista se identificó que de los 194 riesgos inherentes el 3% de los riesgos está catalogado como Alto, el 11% se ha calificado como Medio. La concentración de los riesgos inherentes se encuentra entre los niveles Bajo e Inusual con un porcentaje de un 86%. Con respecto al Factor de Riesgo, Recurso Humano es el de mayor relevancia con un porcentaje del 73%, seguido por Tecnología con un 12%. En cuanto a Eventos de Riesgo, el 78% se registra en el ítem Procesos y Procedimientos, seguido de Tecnología, Mantenimiento de Sistema Operación y Apoyo con un 9%.

Una vez se identifican los Riesgos Inherentes, conjuntamente con la administración, se evalúa la efectividad de los controles y con base en el resultado de dicho análisis, se genera una nueva valoración de los riesgos. La nueva valoración nos indica que el 92% de los riesgos quedan catalogados como Inusuales, un 7% como Bajos y un 1% como Medio.

- Capacitación de Riesgo Operativo: En lo referente a la capacitación en Riesgo Operativo, con una planta de 4 colaboradores, al 31 de diciembre de 2016 el 100% de los funcionarios de la Comisionista, había realizado y aprobado el curso de Gestión del Riesgo Operativo – Parte integrante de nuestra cultura.
- Implementación Metodología RCA: En septiembre 2016 se entregó el informe la implementación de la metodología RCA (Risk and Control Assessment), con la cual se identificaron treinta (30) riesgos operativos de la Comisionista. Al realizar la evaluación de los controles de dichos riesgos inherentes el riesgo residual fue Bajo. Fueron identificados 28 riesgos catalogados como TAR (Top Applicable Risk), sin embargo según la

metodología no fue necesario establecer planes de acción ya que sus controles son efectivos.

**Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT** - En cumplimiento de lo establecido en la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista cuenta con políticas y procedimientos que desarrollan un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual atiende e incorpora las características de la entidad y de Bank of Nova Scotia, así como las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en especial aquellas emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI.

Los aspectos más importantes de la gestión de este Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo durante el año 2016 se detallan a continuación:

- Perfil de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo: El perfil de riesgo se ha comportado dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva; esto teniendo en cuenta que no se presentaron situaciones que hayan afectado el normal desempeño del SARLAFT. Para el cálculo de este perfil se llevaron a cabo evaluaciones de controles y se tuvieron en cuenta los resultados de las evaluaciones adelantadas por los órganos de control y del seguimiento de operaciones.
- Detección de operaciones inusuales y sospechosas: Durante el transcurso del año, se siguió fortaleciendo los recursos dedicados al monitoreo de operaciones, y se recordó el compromiso a los funcionarios de reportar operaciones y situaciones inusuales a través del Buzón SARLAFT (buzonsarlaft@colpatria.com).
- Capacitación: En cumplimiento del plan de capacitación se desarrollaron diferentes actividades dirigidas a funcionarios y terceros con el fin de generar conciencia y precisar las funciones y responsabilidades con relación a la prevención y control del riesgo de SARLAFT. Estas actividades de capacitación se apoyaron de diferentes metodologías (virtual, presencial, boletines, entre otras) y fueron desarrolladas según el grupo objetivo. En el mencionado plan de capacitación se destacaron las siguientes actividades:
  - Ciclo de Capacitación Virtual de Cumplimiento compuesto por 4 cursos: Escenarios para la prevención del lavado de dinero, comprendiendo las sanciones globales, transacciones transfronterizas y manejo de clientes de alto riesgo.
  - Campaña de comunicación interna “Pasar del Dicho al Hecho”. En el marco de la celebración del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, se participó con esta campaña en el Concurso “Acabemos con este Negocio”, el cual buscaba elegir las mejores piezas de comunicación en prevención frente al lavado de activos. Esta campaña buscó sensibilizar a toda la comunidad para que se comprometiera a realizar algún cambio a nivel personal que ayude a la Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Adicional con el mensaje de cambio se incentivaba a la Donación de útiles escolares, juegos didácticos o elementos deportivos, los cuales fueron entregados a los 250 niños víctimas de desplazamiento de la Fundación Formemos, que ayudará a nuestros niños Colombianos más desfavorecidos para educarlos y para que no caigan en estos delitos que tanto daño le hacen al país.

- Reportes externos: Se cumplió con el envío oportuno de los reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF.

### **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de emisión de éste informe no se presentaron eventos subsecuentes.