

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

**Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015  
(con cifras comparativas, 31 de Diciembre y 1 de  
Enero de 2014) e Informe del Revisor Fiscal.**



**KPMG Ltda.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

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

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (la Comisionista), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí, y en mi informe del 20 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de 2015 son los primeros que la administración de la Comisionista preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 23 a los estados financieros de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Comisionista, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2015:
  - a) La contabilidad de la Comisionista ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
  - b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
  - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
  - d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Comisionista y los de terceros que están en su poder.
  - e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
  - f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Comisionista no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Comisionista y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Adriana Rocio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia)  
S.A Sociedad Comisionista de Bolsa  
T.P. 115083 – T  
Miembro de KPMG Ltda.

24 de febrero de 2016

**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
 Estado de Situación Financiera  
 31 de diciembre de 2015  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)  
 (Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>Nota No.</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota No.</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
<b>Activo corriente:</b>					<b>Pasivo corriente:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2.089.209	2.950.993	4.204.869	Cuentas por pagar	12	\$ 44.854	18.669	16.125
Inversiones	7	-	833.905	-	Beneficios a empleados	13	38.722	205.249	4.375
Cuentas por cobrar	8	42.269	25.203	-	Impuestos, gravámenes y tasas	14	6.902	5.469	12
Activos por impuestos corrientes	9	105.312	59.725	-	Impuesto a las ganancias		2.461	5.684	84.447
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.236.790</b>	<b>3.869.826</b>	<b>4.204.869</b>	<b>Total pasivo</b>		<b>92.939</b>	<b>235.071</b>	<b>104.959</b>
<b>Activo no corriente</b>					<b>Patrimonio:</b>				
Inversiones	7	854.502	878.282	1.103.092	Capital social	16	3.420.000	3.420.000	3.420.000
Propiedad y equipo	10	100.763	137.169	-	Reserva legal	18	1.282.544	1.440.562	1.612.818
Activos intangibles	11	408.438	392.835	-	Otro resultado integral		265.345	298.630	342.440
Activos por impuesto de renta diferido	15	665.468	602.053	-	Resultados ejercicios anteriores		742.667	-	-
					Resultado del período		(1.537.434)	485.702	(172.256)
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2.029.171</b>	<b>2.010.339</b>	<b>1.103.092</b>	<b>Patrimonio</b>		<b>4.173.022</b>	<b>5.645.094</b>	<b>5.205.002</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 4.265.961</b>	<b>5.880.165</b>	<b>5.307.961</b>	<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 4.265.961</b>	<b>5.880.165</b>	<b>5.307.961</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 JUAN ALBERTO CAMARGO MILA  
 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 L.L.C.  
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

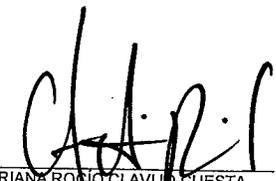
**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
 Estado de resultados y otro resultado integral  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)  
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>Nota No.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisiones		\$ 718.476	360.972
(Pérdida) utilidad por valoración de inversiones		(100.983)	628.774
Honorarios		-	282.722
Ingresos por intereses		103.946	122.760
(Pérdida) utilidad por venta de instrumentos financieros de patrimonio		(23.944)	3.992
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>697.495</b>	<b>1.399.220</b>
Dividendos y participaciones		91.285	204.624
Otros Ingresos		431	1.528
Gastos por comisiones		963	1.987
Gastos por beneficios a empleados	21	923.102	876.445
Gastos por depreciación y amortización		196.263	116.114
Gastos por servicios de administración e intermediación		271.382	136.386
Otros gastos	19	889.929	545.402
<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<b>(1.492.428)</b>	<b>(70.962)</b>
Impuesto a las ganancias	15	(45.006)	556.664
<b>(Pérdida) utilidad del periodo</b>		<b>\$ (1.537.434)</b>	<b>485.702</b>
Otro Resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo			
Medición instrumentos de patrimonio		(33.485)	(43.610)
<b>Total Otro resultado integral</b>		<b>(33.485)</b>	<b>(43.610)</b>
<b>Total Resultados y Otro Resultado Integral</b>		<b>\$ (1.570.919)</b>	<b>\$ 442.092</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 JUAN ALBERTO CAMARGO MILA  
 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 Ltda.  
 (Veáse mi informe del 24 de febrero de 2016)

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)

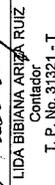
(Expresados en miles de pesos)

Otro Resultado Integral

	Capital social	Reserva legal	Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	Proceso de convergencia NCIF	Total Otro Resultado Integral	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 3.420.000	1.612.818	412.567	(70.127)	342.440	-	(172.256)	5.203.002
Liberación de reservas para enjugar pérdidas	-	(172.256)	-	-	(43.610)	-	172.256	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(43.610)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	485.702	485.702
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 3.420.000	1.440.562	368.957	(70.127)	298.830	-	485.702	5.645.094
Liberación de reservas para enjugar pérdidas	-	(158.018)	-	-	(33.485)	-	-	(158.018)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	742.567	(485.702)	223.380
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(1.537.434)	(1.537.434)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 3.420.000	1.282.544	335.472	(70.127)	265.345	742.567	(1.537.434)	4.173.022

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 JUAN ALBERTO CAMARGO MILA  
 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 Ltda.  
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

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

Estado de Flujos de Efectivo

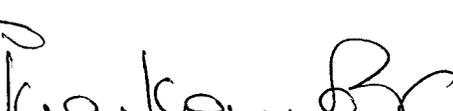
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	\$ (1.537.434)	485.702
Conciliación entre utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	31.473	10.790
Utilidad (pérdida) en valoración y venta de inversiones	124.927	(632.766)
Amortizaciones Intangibles	164.790	43.648
Dividendos recibidos	91.285	204.624
	<u>(1.124.959)</u>	<u>111.998</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en cuentas por cobrar	(17.066)	(25.203)
Disminución (aumento) en inversiones	607.988	(224.563)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(45.587)	(59.725)
Aumento (disminución) en impuesto de renta diferido	6.972	(602.053)
Aumento en cuentas por pagar	26.185	2.544
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas	10.225	(39.952)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(166.527)	200.874
Impuesto sobre la renta pagado	(12.015)	(33.354)
Efectivo neto usado actividades de operación	<u>(714.784)</u>	<u>(669.434)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en propiedades y equipo	-	(147.959)
Aumento en activos intangibles	(147.000)	(436.483)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(147.000)</u>	<u>(584.442)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(861.784)	(1.253.876)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	<u>2.950.993</u>	<u>4.204.869</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u>2.089.209</u>	<u>2.950.993</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
**JUAN ALBERTO CAMARGO MILA**  
 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 Ltda.  
 (Veáse mi informe del 24 de febrero de 2016)