

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

*Estados Financieros Intermedios Condensados al 31
de marzo de 2022 y 2021 y 31 de diciembre de 2021.*



INFORME DEL REVISOR FISCAL SUPLENTE SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2022 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada 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. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener 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

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2022 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ingrid Paola Benito Buitrago
Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa.
T.P. 182513-T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de mayo de 2022



**INFORME DEL REVISOR FISCAL SUPLENTE SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE
EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2022 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa., que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada 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. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener 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**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje extensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 31 de marzo de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ingrid Paola Benito Buitrago
Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. 182513 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de mayo de 2022

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado financiero intermedio condensado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2022
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota No.	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Nota No.	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 7	\$ 28.376.184	28.543.075	Cuentas por pagar	12	\$ 196.885	95.145
Activos financieros de inversión	5 y 8	11.816.132	11.518.467	Beneficios a empleados	13	300.395	242.344
Cuentas por cobrar	10	316.589	110.318	Pasivos por impuestos	14	120.652	119.761
Activos por impuesto Corriente	11	473.707	805.057	Pasivos por arrendamientos	15	34.529	45.570
Otros impuestos		2.044	-				
Total activo corriente		\$ 40.984.656	40.976.917	Total pasivo corriente		\$ 652.461	502.820
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones a valor patrimonial	9	1.829.486	1.800.249	Beneficios a empleados	13	36.588	33.316
Propiedad y equipo		367.853	382.063	Pasivos por arrendamientos	15	369.217	369.217
Impuesto Diferido		1.018.733	943.486				
Activos intangibles		86.328	92.612				
Gastos pagados por anticipado		47.239	48.038				
Diversos		31.517	28.246				
Total activo no corriente		\$ 3.381.156	3.294.694	Total pasivo no corriente		\$ 405.805	402.533
				Total pasivo		\$ 1.058.266	\$ 905.353
Total activo				PATRIMONIO			
		\$ 44.365.812	\$ 44.271.611	Capital social		42.420.000	42.420.000
				Reserva legal	6	-	397.269
				Otro resultado integral	6	1.668.541	1.639.305
				Pérdidas acumuladas		(780.995)	(1.090.315)
				Total patrimonio		43.307.546	43.366.259
				Total pasivo y patrimonio		\$ 44.365.812	44.271.611

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



 NUBIA TERESA ALDANA GONZALEZ
 Representante Legal (*)



 MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
 Contador (*)
 T. P. No. 83467-T

 INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 182513 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 13 de mayo de 2022)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia condensada y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado financiero intermedio condensado de resultados y otro resultado integral
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2022
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por comisiones	16	\$ 776.294	1.370.190
Gastos por servicios de administración e intermediación	17	<u>(240.546)</u>	<u>(328.923)</u>
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		535.748	1.041.267
Ingresos y gastos operacionales:			
Utilidad por valoración, venta de inversiones, intereses - instrumentos de patrimonio, neto		243.440	44.919
Gastos por beneficios a empleados	18	(840.075)	(856.047)
Gastos por depreciación		(891)	(891)
Gastos por depreciación -Derecho de Uso		(13.318)	(13.090)
Gastos por amortización		(6.284)	(6.284)
Otros gastos	19	(2.600.097)	(335.650)
Otros ingresos	20	<u>2.241.185</u>	<u>4.265</u>
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(440.292)	(121.511)
Dividendos recibidos	9	106.834	210.727
Ingresos financieros		187.873	144.749
Costos financieros		<u>(17.611)</u>	<u>(35.385)</u>
INGRESO FINANCIERO NETO		277.096	320.091
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(163.196)	198.580
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	21	75.247	(33.557)
RESULTADO DEL PERIODO		(87.949)	165.023
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:			
Medición de instrumentos de patrimonio		<u>29.236</u>	<u>269.124</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS		<u>29.236</u>	<u>269.124</u>
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$ (58.713)	434.147

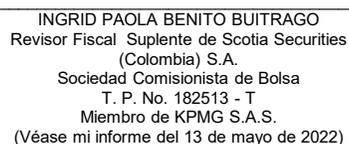
Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



NÚBIA TERESA ALDANA GONZALEZ
Representante Legal (*)



MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
Contador (*)
T. P. No. 83467-T



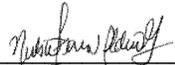
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities
(Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T. P. No. 182513 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia condensada y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado financiero intermedio condensado de cambios en el patrimonio
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2022
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota No.	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultado Acumulado	Total Patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		\$ 42.420.000	-	1.486.748	(129.853)	43.776.895
Distribución de Utilidades para enjugar pérdida		-	-	-	(3.575.420)	(3.575.420)
Distribución de Utilidades para constitución de Reserva Legal		-	397.269	-	(397.269)	-
Medición instrumentos de patrimonio		-	-	269.124	-	269.124
Enjugar pérdidas Acumuladas		-	-	-	3.575.420	3.575.420
Ganancia del periodo		-	-	-	165.022	165.022
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2021		\$ 42.420.000	397.269	1.755.872	(362.100)	44.211.041
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		42.420.000	397.269	1.639.305	(1.090.315)	43.366.259
Medición instrumentos de patrimonio		-	-	29.236	-	29.236
Enjugar pérdidas con Reserva Legal	6	-	(397.269)	-	397.269	-
Perdida del período		-	-	-	(87.949)	(87.949)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2022		\$ 42.420.000	-	1.668.541	(780.995)	43.307.546

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



 NUBIA TERESA ALDANA GONZALEZ
 Representante Legal (*)



 MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
 Contador (*)
 T. P. No. 83467-T

 INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities
 (Colombia) S.A Sociedad Comisionista de
 Bolsa
 T. P. No. 182513 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 13 de mayo
 de 2022)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia condensada y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado financiero intermedio condensado de flujos de efectivo
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2022
(Expresados en miles de pesos colombianos)

		<u>31 de marzo 2022</u>	<u>31 de marzo 2021</u>
	<u>Nota No.</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del Periodo		\$ (87.949)	165.023
Conciliación entre la (pérdida) ganancia neta usado en las actividades de operación			
Costos financiero arrendamientos		8.421	9.153
Depreciaciones de propiedad y equipo y activos por derechos de uso		14.209	13.981
Utilidad por valoración-venta neto de activos financieros de inversión		(243.440)	(44.919)
Impuesto a las Ganancias		(75.247)	33.557
Amortizaciones intangibles		6.284	6.284
Beneficios de empleados		58.052	(43.097)
Aumentos y Disminuciones en activos y pasivos operacionales			
Aumento Cuentas por cobrar		(206.271)	(223.091)
Aumento Activos financieros de Inversión		(161.059)	(626.049)
Gastos pagados por anticipado		799	43.761
Activos y pasivos por otros impuestos		(1.153)	(41.160)
Cuentas por pagar		101.740	109.998
Impuesto sobre la renta pagado		331.351	(120.171)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(254.263)</u>	<u>(716.730)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos		106.834	210.727
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>106.834</u>	<u>210.727</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago arrendamientos financieros	17	(19.462)	(19.154)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(19.462)</u>	<u>(19.154)</u>
Variación neta del efectivo		(166.891)	(525.157)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		<u>28.543.075</u>	<u>32.113.188</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio		<u>\$ 28.376.184</u>	<u>31.588.031</u>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


 NUBIA TERESA ALDANA GONZALEZ
 Representante Legal (*)


 MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
 Contador (*)
 T. P. No. 83467-T


 INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 Revisor Fiscal Suplente de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 182513 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 13 de mayo de 2022)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia condensada y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

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

Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

Al 31 de marzo de 2022

(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. A partir de la cesión de activos y pasivos de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Scotia Securities (Colombia) S.A, cuenta con oficinas en las ciudades de Cali y Medellín.

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.

La controladora directa del grupo es Scotiabank Colpatria S.A. y la última del grupo es The Bank of Nova Scotia.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Comisionista contaba con 20 y 22 funcionarios, respectivamente.

2. RECURSOS ADMINISTRADOS

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, cuenta con un portafolio de servicios ofrecidos a sus clientes, dentro de los cuales se encuentra la administración de títulos de renta variable, renta fija y a través de contratos se realiza distribución de los siguientes fondos de inversión colectiva, de conformidad con la estructura definida en el decreto 1242 de 2013, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Administrados por: Davivienda Corredores S.A. Comisionista de Bolsa

Fondo de Inversión Colectiva Interés

Fondo de Inversión Colectiva Multiescala

Fondo de Inversión Colectiva Acción

Fondo de Inversión Colectiva Balanceado

Administrados por: Old Mutual Fiduciaria S.A.

Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Efectivo

Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Multiplazo

- a. A corte del 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre 2021 los activos y pasivos fiduciarios son los siguientes:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos		
Depósitos	\$ 8.884.246	\$ 8.518.557
Recursos de clientes para distribución en Fondos de Inversión Colectiva	94.926.689	123.231.912
Cuentas por cobrar	4.293.903	4.645.551
Compras por cumplir	690.477	3.259.004
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	8.176.344	658.973
	<u>116.971.659</u>	<u>140.313.997</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas disponibles	8.576.408	8.102.357
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas remuneradas	291.806	305.788
Cuentas por pagar clientes - Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva	94.926.689	123.231.912
Cuentas por pagar clientes – Recursos clientes sin operar	12.905	107.170
Compras y ventas	8.176.344	658.973
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	690.477	3.259.004
Cuentas por pagar-Otros Usuarios	1.811	1.588
Acreedores varios	4.295.219	4.647.205
	<u>\$ 116.971.659</u>	<u>\$ 140.313.997</u>
Cuentas de orden deudoras		
Títulos de Renta variable y Renta fija	367.764.518	395.434.153
	<u>\$ 367.764.518</u>	<u>\$ 395.434.153</u>

La disminución del portafolio administrado se debe principalmente a la coyuntura económica generada por la pandemia e incertidumbre económica debido a elecciones presidenciales año 2022.

3. ASUNTOS RELEVANTES

A continuación, se encuentra la relación de normas que tienen o tuvieron incidencia e impactos significativos en el desarrollo de las actividades de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa con corte del 1 de enero al 31 de marzo de 2022.

NORMAS RELEVANTES		
(1º enero 2022 – 31 de marzo de 2022)		
NORMA	FECHA	DESCRIPCIÓN
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) - Boletín Normativo No. 002	7/01/2022	Por medio del cual se publica la modificación de ciertos artículos a la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con los Parámetros para el cálculo de Garantía por Posición, Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición aplicables a las Operaciones Simultáneas y los Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición aplicables a las operaciones del Segmento de Renta Variable.
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) – Boletín Normativo No. 003	11/01/2022	Por medio del cual se publica la modificación de ciertos artículos a la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con los requisitos de patrimonio técnico de los Miembros Liquidadores y la aportación mínima al Fondo de Garantía Colectiva para el año 2022.
Autorregulador del Mercado de Valores (AMV) - Boletín Informativo 14 de enero de 2022	14/01/2022	Por medio del cual se publicó el documento de análisis sobre las diferencias de valoración en el mercado de la deuda corporativa
República de Colombia Ley 2195 de 2022	18/01/2022	Por medio de la cual se adoptan medidas en materia de transparencia, prevención y lucha contra la corrupción y se dictan otras disposiciones.
Ministerio de Hacienda Decreto 175 de 2022	3/02/2022	Por medio de la cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el patrimonio técnico de las sociedades fiduciarias, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías, sociedades comisionistas de bolsa y sociedades administradoras de inversión.

NORMA	FECHA	DESCRIPCIÓN
Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) Circular Externa 002	10/02/2022	Por medio de la cual se actualiza el listado de bolsas de valores internacionalmente reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) - Boletín Normativo de Reglamento No. 11	4/02/2022	Por medio de la cual se modifican los artículos 2.5.1.4., 3.5.3.1. y 4.5.3.4. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con los parámetros para el cálculo de Garantía por Posición y Garantía por Grandes Posiciones.
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) - Boletín Normativo de Reglamento No. 10	1/02/2022	Por medio de la cual se modifican los artículos 1.1.2., 2.7.6. y 2.8.8. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. relacionados con el orden de ejecución de garantías y otros recursos en eventos de incumplimiento.
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) - Boletín Normativo de Reglamento No. 14	4/03/2022	Por medio del cual se modifican algunos artículos de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.- CRCC en relación con los parámetros para el cálculo de garantía por posición para las operaciones del segmento de renta variable y operaciones simultáneas.

Frente al portafolio de inversiones al cierre de marzo 2022, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, mantuvo una estrategia conservadora con la siguiente concentración por tipo de activo:

Activo	31 marzo 2022	Participación
Cuentas Bancarias	\$ 28.374.372	68%
Títulos de deuda pública y Títulos devolución de impuestos	8.850.910	21%
Certificados de Depósito con calificación AAA	2.264.586	5%
Bonos de Deuda Privada	700.636	2%
Acciones Obligatorias BVC	1.829.486	4%

Es así como las inversiones en títulos estuvieron concentradas en: Títulos de deuda pública y Títulos devolución de impuestos, Certificados de Depósito con calificación y bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia AAA y plazo de vencimiento menor a 2 años, títulos TES del Gobierno Nacional y Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS), y acciones ordinarias de BVC. Para el periodo analizado, no se presentaron cambios en materia de riesgo de crédito y contraparte frente a dichos emisores, teniendo en cuenta que las compañías no han presentado señales de alerta en materia crediticia.

Así mismo, en cuanto al riesgo de mercado el volumen de negociación en el mercado de renta fija se ubicó en 55.000.000.000, para el mes de marzo, representando una disminución del (8,6)% frente a febrero del 2022.

Esta disminución se vio explicada por una variación del 15,5 % en el volumen de negociación de los TES. Por otro lado, los TES UVR presentaron incrementos mensuales en los volúmenes de negociación del 9,1%, debido a un aumento del apetito en los TES UVR explicado por presiones inflacionarias, la desvalorización de la deuda a nivel global y las expectativas de decisión de tipos de interés de este mes por parte de la Sistema de reserva Federal y el Banco de la República.

El volumen de negociación mensual de deuda corporativa se ubicó en 11,2 billones durante el mes de marzo, lo cual en términos mensuales implicó una disminución de 27,6% y en términos anuales una disminución de 9,3%.

En marzo el mercado de renta variable en EE.UU presentó un desempeño positivo, aunque bajo un contexto enmarcado principalmente por las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania que ha derivado en fuertes volatilidades en los precios de combustibles y commodities.

Así mismo, los problemas en la cadena de suministros, junto con niveles de inflación superiores al rango objetivo del Banco Central. Por otro lado, los resultados financieros de las empresas colombianas han presentado una recuperación mayor a la esperada, lo que se ha reflejado en un incremento importante del Dividend Yield estimado de la mayor parte de los emisores, asimismo, el índice local avanza, cerrando el gap respecto a los niveles prepandemia.

A pesar de la incertidumbre política se ha observado una importante valorización del MSCICOLCAP (15,8%), sin embargo, las elecciones presidenciales podrían ejercer volatilidad en el mercado para el segundo trimestre del presente año. Asimismo, para este mes los volúmenes de negociación se ubicaron por encima del promedio histórico. Las acciones obligatorias en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) son valoradas a valor patrimonial, frente a lo cual no han presentado cambios relevantes.

Al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2022, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, registró una pérdida por \$87.949, considerando que estos eventos no presentaron impactos importantes en la posición financiera ni en las operaciones de la entidad.

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, prepara los Estados Financieros sobre una base de negocio en marcha; la gerencia concluye que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la Comisionista siga funcionando normalmente.

4. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios condensados de la comisionista han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en 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 los siguientes Decretos: 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021.

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 el segundo semestre de 2020, salvo por el siguiente tratamiento contable específico en cumplimiento del marco técnico normativo contempladas en el Título 4 “Regímenes especiales “ del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015.

La NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo previsto en la circular básica contable financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), aplicando la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y las mismas políticas y métodos contables del cálculo de los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2021.

Estos estados financieros condensados intermedios deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros, sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para revelar eventos y transacciones que son significativas para comprender los cambios en la situación financiera intermedia de la Sociedad desde los últimos estados financieros anuales.

La gerencia de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa. no pretende liquidar la entidad, ni cesar su actividad. Las acciones tácticas para el año 2022, muestran el interés de la administración de seguir desarrollando en el futuro previsible las actividades de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa confirmando la hipótesis de negocio en marcha, las cuales son:

Distribución de Fondos de Inversión Colectiva

Apertura de cuenta Ómnibus en Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A. para la distribución especializada de los Fondos de Inversión administrados.

Nuevos Productos

Inclusión de productos en arquitectura abierta de fondos actuales y los nuevos que la Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A., administra.

Estrategia de Inversión

El objetivo es la definición a corto, mediano y largo plazo de la estrategia de inversión para los clientes de los diferentes mercados, mediante el desarrollo de modelos, buscando proveer herramientas de facilitación comercial.

Crecimiento Portafolio Esquemas de venta cruzada con Banca Privada (Scotiabank Colpatria), mediante el establecimiento de sinergias y modelos comerciales integrados.

Posición Propia

Incrementar la rentabilidad de los fondos de inversión colectiva mediante estrategias de inversión acotadas en la política, buscando las mejores opciones en el mercado y facilitando la ejecución de negocios propios.

La Comisionista lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el catálogo único de información financiera (CUIF), con fines de supervisión establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

b. Bases de medición

Los estados financieros intermedios condensados 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 el estado de resultados. Como es el caso de las inversiones negociables.
- b) Los instrumentos financieros que no tienen pagos fijos y determinables son medidos al valor patrimonial con cambios en el otro resultado integral, como es el caso de inversiones obligatorias.

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 Compañía (pesos colombianos).

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano son considerados como moneda extranjera.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional son convertidas a pesos colombianos y son reconocidas a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos a valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten. Las Tasas representativas del mercado son: al 31 de marzo de 2022 \$ 3.748 y al 31 de diciembre de 2021 \$ 3.981.

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 4 - Bases de preparación de los estados financieros

La administración de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa Comisionista efectuó juicios relacionados con la evaluación de la continuidad de las operaciones de la entidad como negocio en marcha.

- Nota 5 - Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros

La información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros se determina de acuerdo con la información suministrada, por el proveedor de precios autorizado en Colombia y de conformidad con la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 10- Deterioro de Cuentas por cobrar

Siguiendo lo establecido en la política contable, sobre la aplicación del modelo simplificado en el cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, evalúa periódicamente sus cuentas por cobrar y determina si hay lugar a registrar deterioro con cargo a los resultados del periodo. En esta evaluación la comisionista realiza juicios para determinar las condiciones propias de cada deudor y la existencia del riesgo de incumplimiento.

- Nota 15 - 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.

5. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

a. Determinación del valor razonable

La siguiente tabla muestra los valores razonables sobre bases recurrentes de los instrumentos financieros de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa. Los valores razonables no incluyen los activos y pasivos no financieros.

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo	28.376.184	28.376.184	28.543.075	28.543.075
Activos financieros de inversión				
Títulos de deuda pública	8.850.910	8.850.910	9.540.447	9.540.447
Títulos de devolución de impuestos	-	-	-	-
Certificados depósito a término	2.264.586	2.264.586	1.539.279	1.539.279
Bonos de deuda privada	700.636	700.636	438.741	438.741
Cuentas por cobrar	316.589	316.589	110.318	110.318
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio	1.829.486	1.829.486	1.800.249	1.800.249
	42.338.391	42.338.391	41.972.109	41.972.109
Cuentas por pagar	\$ 196.885	196.885	\$ 95.145	95.145

Análisis de Jerarquización de Inversiones Valor Razonable

Los niveles de jerarquía son asignados teniendo en cuenta las siguientes definiciones.

Nivel 1 – Inputs directamente observables del Mercado.

Los insumos de valoración provienen de precios observados en la actividad de Mercado donde la entidad opera y a los cuales puede acceder diariamente, disponibles en la fecha de medición.

Nivel 2 – Si no existe un mercado activo se haría uso de inputs observables directa o indirectamente.

Los insumos de valoración que no son precios incluidos en el nivel 1, pero que son observables tanto para el activo como para el pasivo ya sea de forma directa o indirecta.

Los datos de entrada de Nivel 2 consideran los siguientes elementos:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, por ejemplo: i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; ii) volatilidades implícitas; y iii) diferenciales de crédito.

Nivel 3 – Inputs no observables.

Los insumos de valoración corresponden a datos de entrada no observables para el activo/pasivo, dado que no hay disponibilidad de los mismos, considerando aquellas situaciones en que la actividad de mercado es mínima en la fecha de medición. En estos casos, se trata de determinar el precio de salida más adecuado desde la perspectiva de los participantes de mercado que tiene el activo/pasivo, en la fecha de medición; reflejan los supuestos que los participantes de mercado utilizarían para fijar el precio en sus diferentes componentes, con las justificaciones sustentadas que correspondan.

Para mediciones recurrentes y no recurrentes clasificadas en el Nivel 3:

- Una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado los cambios durante el período.
- Una descripción de los procesos de valoración utilizados por la entidad.

TITULOS DE DEUDA

Para determinar el nivel de jerarquía de los precios publicados para los títulos de deuda la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez evaluó cada una de las inversiones teniendo los siguientes criterios:

1. Verificar en caso de que aplique, el precio de cierre en SEN siempre y cuando el título de deuda haya sido transado en el sistema durante día para el cual se está realizando el análisis.
2. Verificar el precio de MEC siguiendo el procedimiento descrito en el numeral anterior.
3. Calcular un precio promedio de los precios de SEN y MEC. En el evento que solo se cuente con una sola fuente de información esta se toma como el precio promedio.
4. Evaluar los precios publicados por el proveedor de precios respecto a los cálculos internos. De no existir diferencias significativas los precios serán clasificados con Nivel 1.
5. En caso de evidenciar diferencias significativas y/o no se observen registro de precios en los sistemas transaccionales, se deberá evaluar si el precio fue calculado a partir de una metodología que lo lleven a clasificar como Nivel de jerarquía 2 o 3.

En el transcurso del año 2022, no se realizaron transferencia ni reclasificaciones de niveles de jerarquía.

Los Certificados de Depósito a Término (CDT's) fueron clasificados como Nivel 2 y los Títulos de deuda pública y Títulos de devolución de impuestos Nivel 1.

Teniendo en cuenta lo anterior, a continuación, se muestra una tabla resumen con el análisis de las inversiones vigentes al corte:

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021
Bono Banco Popular S.A.	08/05/2018	08/05/2023	Nivel 2	\$ 205.972	-
Bono Bancoldex	09/08/2017	09/08/2022	Nivel 2	201.648	204.428
Bono Bancoldex	27/05/2021	27/05/2023	Nivel 2	190.026	-
Bono Bancolombia	18/07/2018	18/07/2023	Nivel 2	102.990	102.888
Bono Davivienda S.A.	19/02/2019	19/02/2022	Nivel 2	-	131.425
Cdt Banco Bbva	07/09/2017	07/09/2022	Nivel 2	260.361	264.233
Cdt Banco Bbva	30/10/2017	30/10/2022	Nivel 2	140.680	143.192
Cdt Banco Bbva	09/10/2019	09/10/2022	Nivel 2	39.050	39.595
Cdt Banco Bbva	20/01/2020	20/01/2023	Nivel 2	227.516	232.139
Cdt Banco Bbva	17/11/2021	17/05/2023	Nivel 2	501.085	501.980
Cdt Banco Davivienda	24/03/2022	24/03/2023	Nivel 2	250.303	-
Cdt Banco de Bogotá	14/01/2022	14/07/2022	Nivel 2	501.520	-
Cdt Bancolombia	22/01/2020	22/01/2022	Nivel 2	-	42.044
Cdt Bancolombia	28/02/2020	28/02/2022	Nivel 2	-	32.615
Cdt Bancolombia	05/01/2021	05/01/2022	Nivel 2	-	29.453
Cdt Bancolombia	06/02/2021	06/02/2023	Nivel 2	67.363	67.833
Cdt Bancolombia	15/04/2020	15/04/2022	Nivel 2	30.062	30.205
Cdt Bancolombia	17/04/2020	17/04/2022	Nivel 2	25.044	25.164
Cdt Bancolombia	05/08/2021	05/02/2023	Nivel 2	28.559	28.756
Cdt Bancolombia	26/08/2021	26/08/2023	Nivel 2	91.465	-
Cdt Itaú Corpbanca Colombia S.A.	19/05/2017	19/05/2022	Nivel 2	101.577	102.070
Tes Totales 2022	04/05/2012	04/05/2022	Nivel 1	1.064.820	5.291.200
Tes Totales 2024	24/07/2008	24/07/2024	Nivel 1	-	1.115.450
Títulos Tes En Uvr Gobierno Republica de Colombia	23/02/2006	23/02/2023	Nivel 1	7.786.091	3.133.797
Totales				\$ 11.816.132	\$ 11.518.467

El siguiente detalle se muestra los vencimientos de los títulos de renta fija.

Títulos de Deuda Privada	31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021
Hasta un mes	\$ 55.106	\$ 71.497
Más de un mes y no menos de tres meses	101.577	164.040
Más de tres meses y no menos de seis meses	1.002.580	157.439
Más de seis meses y no menos de un año	714.421	651.448
Entre uno y tres años	1.091.538	933.596
	<u>\$ 2.965.222</u>	<u>\$ 1.978.020</u>

	31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021
Títulos de Deuda Pública		
Más de un mes y no menos de tres meses	\$ 1.064.820	\$ 5.291.200
Más de seis meses y no menos de un año	7.786.090	4.249.247
	<u><u>\$ 8.850.910</u></u>	<u><u>9.540.447</u></u>

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos	Nivel 1	Nivel 1
Efectivo y equivalentes del efectivo	28.376.184	28.543.075
	<u><u>\$ 28.376.184</u></u>	<u><u>28.543.075</u></u>
Activos financieros de inversión		
Títulos de Deuda Pública	8.850.910	9.540.447
	<u><u>\$ 8.850.910</u></u>	<u><u>9.540.447</u></u>
Activos financieros de inversión	Nivel 2	Nivel 2
Certificados depósito a término	2.264.586	1.539.279
	<u><u>\$ 2.264.586</u></u>	<u><u>1.539.279</u></u>
Activos financieros de inversión		
Bonos en deuda privada	700.636	438.741
	<u><u>\$ 700.636</u></u>	<u><u>438.741</u></u>
Activos		
Cuentas por cobrar	316.589	110.318
	<u><u>\$ 316.589</u></u>	<u><u>110.318</u></u>
Pasivos		
Cuentas por pagar	196.885	95.145
	<u><u>\$ 196.885</u></u>	<u><u>95.145</u></u>

Activos	Nivel 3	Nivel 3
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del Patrimonio	1.829.486	1.800.249
	<u>\$ 1.829.486</u>	<u>1.800.249</u>

6. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

El siguiente es el cálculo del patrimonio técnico para Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa según la Circular Externa 033 de 2020, Decreto 415 de junio 2018 y Decreto 1420 de agosto 2019.

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	42.420.000
Reserva legal (1)	-	397.269
Resultado del ejercicio	(87.949)	(563.193)
Resultado ejercicios anteriores	(693.046)	(527.122)
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(1.829.486)	(1.800.249)
Impuesto Diferido	(1.018.733)	(943.486)
Activos intangibles	(86.328)	(92.612)
Patrimonio técnico	<u>\$ 38.704.458</u>	<u>38.890.607</u>

(1) El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas mediante Acta No 40, aprobó el proyecto de distribución de utilidades para el año 2021, así:

Resultado del Ejercicio del año 2021	\$ (563.193)
1. Enjugar parcialmente la pérdida del ejercicio con el 100% de la reserva legal	397.269
2. Absorber el saldo restante de la pérdida del ejercicio en resultados de ejercicios anteriores	165.924

De conformidad con el Decreto 415 de 2018 y Decreto 1420 de 6 de agosto de 2019, el porcentaje de la relación de solvencia para marzo de 2022 es de 302% y de diciembre 2021, fue de 290%.

Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa, cumple con los límites legales para el desarrollo de las actividades 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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Bancos (1)	\$ 28.374.373	\$ 28.541.488
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	<u>1.811</u>	<u>1.587</u>
	<u>\$ 28.376.184</u>	<u>\$ 28.543.075</u>

(1) El efectivo se encuentra depositado en cuentas de ahorros detallados de la siguiente manera:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 7.454.174	7.142.859
Banco Davivienda S.A.	5.824.677	5.787.081
Bancolombia S.A.	3.413.894	4.001.661
Banco GNB Sudameris S.A.	6.041.965	5.992.637
Banco Av Villas S.A.	1.766	1.766
BBVA Colombia S.A.	5.606	5.603
Banco Santander S.A.	<u>5.632.291</u>	<u>5.609.881</u>
	<u>\$ 28.374.373</u>	<u>28.541.488</u>

Todos los bancos cuentan con calificación en grado de inversión y riesgo bajo según calificadora de riesgo. La calificación en deuda a largo plazo para los bancos anteriores es de AAA.

A 31 de marzo de 2022 y 31 diciembre de 2021 no hay partidas conciliatorias en las cuentas de bancos, estos recursos depositados están libres de restricciones y gravámenes.

(2) Son recursos que se tienen a disposición en las cuentas bancarias de la sociedad en las que se administran los recursos de los clientes, con destinación específica de cubrir los gastos bancarios que se vayan originando en dichas cuentas, los cuales siempre se deben realizar con recursos propios de la comisionista.

8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Inversiones		
Títulos de Deuda Pública (1)	\$ 8.850.910	\$ 9.540.447
Certificados Depósito a Término (2)	2.264.586	1.539.279
Bonos de deuda privada (3)	<u>700.636</u>	<u>438.741</u>
Total Inversiones y operaciones de cuenta	<u><u>\$ 11.816.132</u></u>	<u><u>\$ 11.518.467</u></u>

(1) Al 31 de marzo de 2022, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa presentaba \$ 8.850.910 en Títulos de deuda Pública en su portafolio de posición propia, de los cuales \$ 4.179.256 están garantizando operaciones ante la Cámara de Riesgo central de Contraparte, así: \$585.651 de operaciones en posición propia y \$ 3.593.605 de operaciones con clientes. El emisor de los TES es el Gobierno Republica de Colombia, por tal razón no tiene calificación y es riesgo país.

(2) Los emisores de los CDT'S son: Bancolombia S.A., Banco BBVA Colombia S.A. e Itaú Corpbanca Colombia S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Davivienda S.A., estos bancos cuentan con una calificación de largo plazo AAA.

(3) Los emisores de Bonos en Deuda privada son: Banco Popular S.A., y Bancoldex Colombia S.A. estos bancos cuenta con una calificación de largo plazo AAA.

9. INVERSIONES A VALOR PATRIMONIAL

El siguiente es el detalle

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio		
Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI		
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	<u>\$ 1.829.486</u>	<u>1.800.249</u>
Total inversiones a valor patrimonial	<u><u>\$ 1.829.486</u></u>	<u><u>1.800.249</u></u>

(1) Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el valor de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia está determinado con base en el valor patrimonial de las acciones al 31 de enero del 2022 (\$ 10.052 pesos por acción) y al 30 de noviembre de 2021 (\$ 9.891,48 pesos por acción). Al 31 de marzo de 2022 la variación en el valor patrimonial de las acciones con respecto al 31 de diciembre 2021 es de \$ 29.237.

De acuerdo a la Circular Básica Contable Financiera (Circular Externa 100 de 1995) Capítulo I, en sus numerales 6.2.1 y 6.2.4 las valorizaciones de las inversiones obligatorias y voluntarias con el propósito de permanencia en Bolsa de Valores se registran con base a la variación patrimonial del emisor.

Al 31 de marzo de 2022:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	182.000	0,30	\$160.945	1.668.541	1.829.486

Al 31 de diciembre de 2021:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	182.000	0,30	\$160.945	1.639.304	1.800.249

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existe restricción sobre las inversiones, sin embargo, como miembro de la Bolsa de Valores de Colombia S.A, la Comisionista suscribió 182.000 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.

De acuerdo con las disposiciones de la asamblea general de accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia y del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2021, fueron registrados a marzo los dividendos de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia por valor de \$ 106.834 los cuales serán pagados en los meses de abril y agosto respectivamente, en el año 2021 se cancelaron dividendos por \$ 210.727.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa no identificó indicio de deterioro.

10.CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisiones (1)	\$ 10.243	\$ 5.449
Dividendos (2)	106.834	-
Deudores (3)	53.652	28.750
Por Administración (4)	125.235	73.728
Otras	20.625	2.391
	<u>\$ 316.589</u>	<u>\$ 110.318</u>

(1) Corresponde a comisiones por cobrar de las operaciones de renta fija y renta variable, originadas en intermediación para la ejecución del contrato de comisión con clientes para la compra y venta de títulos valores.

(2) Dividendos de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia por valor de \$ 106.834 los cuales serán pagados en los meses de abril y agosto respectivamente.

(3) Se detalla de la siguiente forma:

3.1. Rendimientos financieros generados por la cuenta de ahorro en Scotiabank Colpatria S.A por \$ 23.997 del mes de marzo 2022, pagados al primer día hábil del mes siguiente.

3.2. Al 31 de marzo de 2022, \$11.378 corresponde a la contraprestación del pago de comisión a favor Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, en el desarrollo de la actividad de administración de valores, donde se obliga a asumir la representación de Scotiabank Colpatria S.A., en condición de acreedor prendario ante el depósito centralizado de valores "DECEVAL", por la custodia de los Valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatria S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos.

3.3. Al 31 de marzo de 2022, corresponde a incapacidades funcionarios por valor \$ 3.829.

3.3. Al 31 de marzo de 2022, Corresponde a \$ 14.448 comisiones por cobrar en colocación de títulos con el ISAGEN.

(4) Representa el saldo por cobrar de las comisiones generadas por la distribución de los seis (6) Fondos de Inversión Colectiva (FICS) del mes de diciembre de 2021, administrados por los siguientes gestores donde los pagos son realizados al mes siguiente de su causación, a continuación, se muestra el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Davivienda Corredores S.A. Comisionista de Bolsa	\$ 28.475	32.952
Old Mutual Fiduciaria S.A.	<u>96.760</u>	<u>40.776</u>
	<u>\$ 125.235</u>	<u>73.728</u>

La variación se debe principalmente al registro de las facturas de los meses de febrero y marzo de Old Mutual Fiduciaria S.A

De conformidad con la política de deterioro de las cuentas por cobrar, se evaluó de manera mensual con corte al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, que no existe evidencia objetiva de pérdida de valor, por lo tanto, no se reconoce deterioro.

11. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo a favor año anteriores	\$ 805.057	\$ 401.630
Anticipo de retención en la fuente	<u>64.129</u>	<u>409.578</u>
	<u>869.186</u>	<u>811.208</u>
Saldo pagos TIDIS (1)	<u>(395.479)</u>	<u>(6.151)</u>
	<u>\$ 473.707</u>	<u>\$ 805.057</u>

(1) Corresponde al saldo a favor del año 2020, el cual fue solicitado como devolución ante la Dirección de Impuesto y Aduanas-DIAN, durante el primer trimestre del año, el día 6 de marzo de 2022 fue notificada la aprobación de la devolución del saldo a favor mediante **TIDIS**.

12. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Aportes Laborales (1)	\$ 57.877	-
Incapacidades	3.829	-
Proveedores y contratistas (2)	135.179	95.145
	\$ 196.885	95.145

(1) El siguiente es el detalle:

Aportes Parafiscales	\$ 12.733
Aporte pensión	25.275
Aporte salud	17.625
Aporte ARP	820
Aportes fondos de solidaridad	1.424
	\$ 57.877

(2) Corresponde al saldo de facturas pendientes por cancelar de:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2021
Superintendencia Financiera de Colombia	\$ 70.000	40.000
Bolsa de Valores De Colombia S.A.	23.538	24.401
Depósito Centralizado de Valores S.A.	7.535	7.443
Consultorías en Riesgo Corporativo Ltda.	7.000	3.322
Felipe Echeverry	5.267	5.267
Eduardo Alberto Klurfan	3.434	-
Alcuadrado S.A.	3.063	11.925
Scotiabank Colpatria S.A.	2.863	2.487
Zorrilla Enrique	2.546	-
Euroempresarial S.A.	2.500	-
Jones Lang Lasalle Ltda.	2.039	-
Iron Mountain Colombia S.A.S.	1.954	-
Value And Risk Rating S.A.	1.650	-
Hector Jose Cadena Clavijo	889	-
Olimpia Management S.A.	600	300
Bloomberg Finance L.P.	302	0
	\$ 135.179	95.145

- (1) Corresponde al registro de la provisión de la contribución anual a pagar a la Superintendencia Financiera de Colombia que las entidades y valores inscritos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE) y en el registro nacional de agentes de mercado de valores (RNAMV).

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Beneficios a empleados a corto plazo (1)	\$ 300.395	242.344
Beneficios a empleados a largo plazo (2)	36.588	33.316
	<u>\$ 336.983</u>	<u>275.660</u>

(1) Beneficios a corto plazo

Corresponde a los beneficios que Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa 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 Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios, aportes a seguridades sociales, parafiscales.

Estos beneficios se miden a su valor nominal y se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

(2) Beneficios a largo plazo

Corresponde a los beneficios que Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa otorga a sus empleados. (prima de antigüedad, plan de ahorro institucional y auxilio de jubilación).

14. PASIVOS POR IMPUESTOS

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Industria y Comercio	\$ 37.435	12.515
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar	19.298	11.242
Gravamen a los Movimientos Financieros	203	1.892
Retenciones en la Fuente (1)	63.716	94.112
	<u>\$ 120.652</u>	<u>119.761</u>

- (1) La disminución corresponde principalmente a que en diciembre 2021 se registró un mayor

valor de retención en la fuente debido al registro de las causaciones por bonificaciones de funcionarios correspondientes a dicho periodo.

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Se componen por el pasivo reconocido de la oficina de Bogotá, tomada en arrendamiento financiero de conformidad a la política de arrendamientos NIIF 16. A continuación se resume el detalle:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Pagos mínimos futuros de Arrendamiento		
Hasta un año	\$ 58.386	77.848
Más de un año	467.085	467.085
	<u>525.471</u>	<u>544.933</u>
Intereses		
Hasta un año	(23.856)	(32.278)
Más de un año	(97.869)	(97.868)
	<u>(121.725)</u>	<u>(130.146)</u>
futuros de arrendamiento		
Hasta un año	34.529	45.570
Más de un año	369.217	369.217
	<u>\$ 403.746</u>	<u>414.787</u>

A continuación, se presenta el movimiento del pasivo por arrendamientos financieros a 31 de marzo de 2022:

Arrendamientos Financieros- pasivo	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Saldo Inicial	\$ 414.787	449.492
Incrementos por ajuste de canon	-	7.021
Pago de cánones (1)	(19.462)	(77.436)
Intereses (2)	8.421	35.710
	<u>\$ 403.746</u>	<u>414.787</u>

- (1) Corresponde a los pagos del canon de arrendamiento de la oficina de Bogotá, realizados de forma mensual.
- (2) Corresponde a los intereses reconocidos a la tasa del 8,65% E.A por los pasivos de arrendamientos. De conformidad en la política de arrendamientos NIIF16.

16. INGRESOS POR COMISIONES

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Inversionistas Profesionales (1)		
Cientes Institucionales	\$ 40.893	18.627
Cientes del exterior	103.380	376.302
Vinculados	59.407	56.571
Operaciones de Clientes exentos de IVA	6.241	152.065
Inversionistas no Profesionales (2)		
Personas Naturales	244.018	188.153
Personas Jurídicas	102.363	135.041
Colocación de Títulos (3)		
Colocación de Títulos	12.141	-
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (4)		
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	182.776	415.526
Otras Comisiones (5)		
Otros	25.075	27.905
	\$ 776.294	1.370.190

- (1) Corresponde a comisiones recibidas por operaciones en el segmento Institucional para la negociación de activos de Renta Variable en el mercado de contado, específicamente para el segmento de Inversionistas Profesionales tanto locales, como extranjeros, asegurando una estrategia de cobertura global y entregando un Research muy potente y competitivo.
- (2) La comisionista realiza operaciones de Renta Variable, Renta Fija tales como Bonos, Certificados depósito a término, Títulos de deuda pública, Títulos de devolución de impuestos y la custodia de portafolios de clientes personas naturales y pymes.
- (3) Durante el año 2022 Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, realizó las siguientes asesorías en colocación de títulos:

ISAGEN S.A.	12.141
	\$ 12.141

- (4) Corresponde a la comisión cobrada a los gestores por la distribución de Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo a los porcentajes pactado en los contratos.

Administrados por : Davivienda Corredores S.A Comisionista de Bolsa

Fondo de Inversión Colectiva Interés
 Fondo de Inversión Colectiva Multiescala
 Fondo de Inversión Colectiva Acción
 Fondo de Inversión Colectiva Balanceado

Administrados por: Old Mutual Fiduciaria S.A.

Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Efectivo
 Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Multiplazo

- (5) Corresponde a la comisión generada por la contraprestación del pago a favor de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, en el desarrollo de la actividad de administración de valores, donde se obliga a asumir la representación del Banco Scotiabank Colpatría S.A., en condición de acreedor prendario ante él depósito centralizado de valores "DECEVAL", por la custodia de los Valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatría S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos.
- (6) Colpatría S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos.

17.GASTOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Gastos por servicios de administración e intermediación (1)	<u>\$ 240.546</u>	<u>328.923</u>
	<u>\$ 240.546</u>	<u>328.923</u>

- (1) Son gastos que tienen costos fijos y variables de intermediación de Bolsa de Valores de Colombia, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Bloomberg y Depósitos.

18. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Aportes a seguridad social	\$ 131.287	134.770
Auxilios	19.455	20.719
Beneficio plan de ahorros	3.271	2.067
Bonificaciones (1)	32.665	18.830
Cesantías e intereses sobre cesantías	7.868	10.735
Comisiones	37.304	-
Otros	593	-
Primas legales y extralegales	27.285	37.005
Salario Integral (2)	465.513	490.725
Salarios	84.226	115.002
Vacaciones	30.608	26.194
	840.075	856.047

(1) La variación de bonificaciones corresponde pagos por mutuo acuerdo.

(2) La variación corresponde a la disminución de la planta de personal con asignación de salario integral a corte marzo 2022.

19. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Contrato de servicios	\$ 75.000	75.000
Contribuciones y afiliaciones	51.341	52.955
Gastos legales	24.109	21.634
Honorarios	60.295	66.683
Impuestos y tasas	33.279	49.249
Intereses por derecho de uso	8.421	9.153
Mantenimiento y reparaciones	61.276	43.292
Otros (1)	2.286.376	17.684
	\$ 2.600.097	335.650

(1) En enero de 2022, se realiza negociación de compra de acciones del Grupo Sura en el mercado del exterior; debido a la realización de la OPA del Grupo Sura, esta acción fue suspendida mediante boletín emitido por la Superintendencia de Financiera de Colombia con fecha 14 de enero de 2022. Por lo tanto, al realizar la operación en el mercado local se presenta diferencia en el precio de cierre por \$ 2.240.000. Los cuales no generan un efecto en el estado de resultados, debido a que fueron asumidos por la contraparte y \$ 46.376 de gastos diversos como: aseo, servicios públicos, archivo, facturación electrónica entre otros.

20. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Diferencia en precio de mercado (1)	\$ 2.240.202	1.318
Otros	983	2.947
	<u>2.241.185</u>	<u>4.265</u>

(1) En enero de 2022, se realiza negociación de compra de acciones del Grupo Sura en el mercado del exterior; debido a la realización de la OPA del Grupo Sura, esta acción fue suspendida mediante boletín emitido por la Superintendencia de Financiera de Colombia con fecha 14 de enero de 2022. Por lo tanto, al realizar la operación en el mercado local se presenta diferencia en el precio de cierre por \$ 2.240.000. Los cuales no generan un efecto en el estado de resultados, debido a que fueron asumidos por la contraparte.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración del impuesto de renta. El impuesto de operaciones continuas para los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 fue de (\$75.247) y de \$33.557 respectivamente originado por la actualización de los impuestos diferidos activos.

Para el periodo de marzo de 2022 la Comisionista genera perdida contable y fiscal, mientras que para el periodo de marzo de 2021 generó renta líquida gravable que se disminuyó con la amortización de créditos fiscales.

El porcentaje de renta presuntiva a partir del año 2021 es 0%, por lo tanto, no se genera impuesto corriente.

22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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 relación con partes relacionadas tales como: accionistas, miembros de la Junta Directiva y Directores de Scotia Securities Comisionista de Bolsa y entidades de la misma matriz, son ejemplos claros de personas o entidades que influyen o pueden llegar a tener efecto sobre los resultados y la situación financiera de Scotia Securities Comisionista de Bolsa.

Se consideró de igual forma, que las anteriormente relacionadas, puedan realizar transacciones que otras partes, carentes de relación no podrían, por tanto, se registran los saldos de activos y pasivos resultantes de la conciliación de saldos, así como los ingresos los gastos causados en cada periodo, correspondientes a operaciones con partes relacionadas.

(1) Accionistas:

La entidad controlante de la Comisionista es Scotiabank Colpatria 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 Scotiabank Colpatria S.A., con una participación del 51% de sus acciones.

(2) Personal clave de la gerencia:

Son aquellas personas que tienen autoridad, responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador de Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A. También incorpora Representantes Legales, miembros de la Junta Directiva, Gerente General.

(3) Demás entidades vinculadas no subordinadas y otros grupos Scotiabank Colpatria S.A. y The Bank of Nova Scotia.

Transacciones con Accionistas

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
o Scotiabank Colpatria S.A.		
Activos		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 7.454.174	\$ 7.142.859
Saldo en cuentas por cobrar	11.378	8.825
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	23.997	14.380
	<u>\$ 7.489.549</u>	<u>\$ 7.166.064</u>

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Pasivos		
Cuentas por pagar	\$ 2.863	\$ 2.487
	\$ 2.863	\$ 2.487
Arrendamientos NIIF 16	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Pago de cánones arrendamientos con Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 19.462	\$ 77.436
	\$ 19.462	\$ 77.436
Ingresos	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Rendimientos financieros servicios Scotiabank Colpatria S.A. (a)	\$ 62.876	\$ 168.073
Otros ingresos Comisiones garantías colateralizadas Scotiabank Colpatria S.A.	24.075	106.943
	\$ 86.951	\$ 275.016
Gastos	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Contrato de prestación servicios Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 75.000	\$ 300.000
Comisiones bancarias Scotiabank Colpatria S.A.	3.646	17.633
Otros Gastos reembolsados a Scotiabank Colpatria S.A.	-	19.309
	\$ 78.646	\$ 336.942

(a) Scotiabank Colpatria S.A. reconoce un interés del 4% EA sobre los saldos de la cuenta de ahorros calculado diariamente y pagado mensualmente.

Transacciones con Personal clave de la gerencia

Nómina	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (b)	\$ 137.064	815.094
	<u>\$ 137.064</u>	<u>815.094</u>

(b) Los beneficios a empleados del personal clave de la gerencia están compuestos por salarios, primas y bonificaciones.

Transacciones con Otras entidades Grupo Colpatria y The Bank Of Nova Scotia

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Ingresos		
Comisiones por Intermediación Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 1.000	1.500
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	57.624	59.198
Comisiones por Intermediación Scotia Capital (USA)	1.783	36.659
	<u>\$ 60.407</u>	<u>\$ 97.357</u>
 Gastos		
Otros Gastos Olimpia Management S.A.	\$ 900	3.463
Otros Gastos Scotia Global Business Services Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	15	175
	<u>\$ 915</u>	<u>3.638</u>

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

23. CONTINGENCIAS

A 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre 2021 no existen contingencias ni procesos en contra de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

24. ADMINISTRACION DE RIESGOS

SISTEMA DE ADMINISTRACION DE RIESGO OPERATIVO (SARO)

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) compuesto por políticas, procedimientos, documentación, y estructura organizacional, a través de los cuales mantiene una adecuada administración del riesgo operacional.

Mediante la ejecución de este sistema se identificó los riesgos y controles de los procesos misionales, estratégicos, de control y apoyo asociados a las diferentes áreas. Durante el primer trimestre del 2022 se concluyó que el riesgo inherente (antes de aplicar controles) fue catalogado como medio con tendencia a alto, y después de aplicar controles mitigantes, el riesgo residual fue catalogado como bajo.

Dentro de los riesgos inherentes más representativos identificados durante este ejercicio, se encuentran asociados a la categoría de procesos y procedimientos con un 29%, cumplimiento regulatorio con un 18% y seguridad de la información un 9%.

Desde el punto de la materialidad, los riesgos potenciales que han generado mayor impacto han tenido el debido tratamiento para fortalecer los procesos asociados a través de la ejecución de las diferentes metodologías y programas establecidos. Así mismo, los riesgos residuales calificados en nivel de criticidad alta, cuentan con gestión y seguimiento por medio de planes de acción que permiten dar tratamiento para bajar estos riesgos residuales a niveles aceptables.

Sobre el programa de TPRM (Third Party Risk Management), a corte de marzo 2022, Scotia Securities cuenta con 9 contratos vigentes, estratificados por nivel de riesgo, (4) están catalogados como riesgo bajo y (5) en riesgo medio. Se viene trabajando en la validación del cumplimiento de la política a través de los distintos monitoreos independientes asociados entre otros, con el seguimiento de reevaluación de riesgos de acuerdo con los SLA definidos, en donde se ha identificado actividades que requieren cierto grado de optimización con el propósito de cumplir con las expectativas requeridas por el programa TPRM y de esta manera mejorar los tiempos en la ejecución de la evaluación periódica de riesgos, actividades las cuales están siendo abordadas por cada marco de riesgo y participe dentro del flujo de trabajo.

Así mismo se ha establecido seguimiento anticipado para la ejecución de las actividades asociadas con la evaluación y vencimiento de acuerdos, en donde se evidencia que el 88% de los contratos se encuentran con evaluación de riesgos vigente y el 22% continúan en proceso de reevaluación periódica, de los cuales se espera su regularización hacia el segundo trimestre del 2022.

Respecto a continuidad del negocio, durante el primer trimestre del 2022, se analizaron los tiempos de recuperación tecnológicos y operativos y se reportaron para validación de las áreas, por otro lado se dio inicio el acompañamiento a las diferentes gerencias con el proceso de actualización del análisis de impacto (BIA por sus siglas en inglés), evaluación semestral de la matriz de riesgos de continuidad y el seguimiento a los indicadores para medir el nivel de madurez de la Continuidad.

Para la efectiva administración del riesgo operacional, se tienen establecidos parámetros de medición propios, acordes con la estructura, tamaño, objeto social y procesos de la compañía. De igual forma la gestión del riesgo operacional en Scotia Securities Comisionista de Bolsa se alinea con los principios desarrollados por el comité de Basilea que reflejan las mejores prácticas para la administración del riesgo operacional.

Para la gestión de los riesgos de Ciberseguridad y Tecnología se tiene definido un marco de trabajo, el cual contiene los lineamientos para identificar los riesgos, medir las exposiciones, asegurar monitoreo efectivo, y tomar medidas para controlar o mitigar el riesgo. Por lo anterior y como parte de la gestión para el año 2021 y 2022 se ha venido realizando el acompañamiento y apoyo al proceso de identificación y valoración de riesgos operacionales en los procesos claves que soportan la plataforma tecnológica y los procesos de seguridad de la información. Esta actividad ha permitido consolidar una visión holística y alineada respecto a los riesgos tecnológicos que enfrenta la organización frente a amenazas emergentes locales y globales, así como, identificar el universo de controles implementados para mitigar las situaciones de riesgo como por ejemplo: fuga de información, ataque cibernético, indisponibilidad tecnológica.

Como parte de la estrategia para el año 2022, se tiene como objetivo adicional a lo que se viene ejecutando desde 2021, la operación de un perfil de riesgos de ciberseguridad basado en escenarios de amenaza cuantificables que permitan identificar puntos de mayor exposición y la definición de controles transversales mucho más robustos a nivel de negocio y la tecnología que lo soporta.

Análisis de Eventos de Riesgo Operativo

Perdidas - Monetarias: Genera pérdida y afecta el estado de resultados de la entidad:

Para el primer trimestre 2022 (enero-marzo), se presentaron 6 eventos que se contabilizaron por valor de \$ 26 millones, entre recuperaciones y pérdidas de riesgo operacional.

A su vez el apetito asignado para las pérdidas de la Comisionista por riesgo operacional para primer trimestre de 2022 es de \$ 45 millones, y presenta una ejecución acumulada al cierre marzo 2022 del 59%.

Pérdidas	ene-22	feb-22	mar-22	Pérdidas TRIM
Riesgo Operacional	-	26.791	-	26.791
Recuperaciones	- 92	- 203	- 105	- 400
Total	- 92	26.588	- 105	26.391

Pérdidas	Valor Total
Presupuesto	44.950
Ejecutado	26.391
% Ejecución	59%

Principales Eventos

Como es requerido trimestralmente, se informa que para este periodo (enero-marzo) no se presentaron incidentes superiores a CAD 10.000. Para los demás incidentes presentados fue desarrollado un plan de acción que se encuentra documentado e implementado.

ENFOQUE GENERAL DEL CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS

Dentro de los parámetros establecidos por la normatividad vigente, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, se enmarca en un perfil de riesgo conservador, toda vez que está focalizada en negocios bajo contrato de comisión, con clientes personas naturales y jurídicas (Cliente Inversionista e Inversionista Profesional), locales y extranjeras, así como su estrategia de posición propia.

La administración del Riesgo de Mercado (SARM), Liquidez (SARL) y Contraparte (SARiC) se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de la Comisionista, bajo la dirección de la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez, con disposición de personal para el control y monitoreo del riesgo en la entidad.

Todas las políticas y procedimientos llevados a cabo en materia de identificación, medición, control y monitoreo se encuentran enmarcado en las políticas aprobadas por la Junta Directiva, así como en la regulación normativa vigente.

Los siguientes riesgos financieros son a los que se encuentra expuesta la compañía:

RIESGO DE MERCADO (SARM):

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 y las tasas de mercado (tasas de interés, precios de acciones, tipos de divisas, entre otros) las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad, para sus posiciones dentro del portafolio de la firma o sus clientes.

Para lo anterior, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, ha adoptado el modelo estándar regulatorio del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) recomendado por la Superintendencia Financiera de Colombia, bajo los preceptos y modelos establecidos en el Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, donde se establece el cálculo del Valor en Riesgo (VAR) con periodicidad diaria con el cierre de estados financieros.

El VaR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones que se encuentran en el portafolio de la firma debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico.

De la misma manera, la firma ha adoptado procedimientos internos que le permite al área de administración de riesgos monitorear diariamente el comportamiento de los precios y tasas de mercado a la luz de las operaciones que se realizan internamente.

Estas operaciones son monitoreadas con el fin de asegurar que se encuentren dentro de los parámetros establecidos en el libre mercado bursátil, así como dentro de los perfiles de riesgos del cliente y el apetito de riesgo de la posición propia de la firma.

Valor en Riesgo Regulatorio:

El cálculo individual de la sensibilidad de riesgo (VaR) por productos en el portafolio al cierre de marzo de 2022 es la siguiente:

Nemotécnico	Valor de Mercado	Sensibilidad (VaR)
Deuda Pública	\$ 8.850.910	\$ 194.573
Deuda Corporativa	\$ 2.965.222	\$ 47.733
Total, Riesgo por Tasa de Interés		\$ 242.306

De manera consolidada, el VaR Regulatorio frente al cierre del mes anterior tuvo un decrecimiento del 3%, como consecuencia de un cambio en el portafolio, dado a un aumento en deuda pública con una menor duración. El comportamiento al cierre del primer trimestre fue el siguiente:

VaR Regulatorio Consolidado	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
	\$ 242.306	\$ 248.835	\$ 221.299

Var Regulatorio Diario (Q1)	Máximo	Mínimo	Promedio
	\$ 341.998	\$ 209.100	\$ 251.651

Por otro lado, y sin afectación en el valor en riesgo de la firma, el portafolio posee 182.000 acciones obligatorias de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), con un valor de mercado de \$1.829.

RIESGO DE LIQUIDEZ (SARL):

La exposición al riesgo de liquidez se entiende como la imposibilidad de cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos y gastos inusuales de fondeo.

Este riesgo hace que las firmas se vean en la necesidad de liquidar posiciones en su portafolio para poder obtener los recursos faltantes, incurriendo también en el riesgo de ser vendidas a un precio inferior al comprado, incurriendo en pérdidas.

Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, ha adoptado el modelo estándar del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez, bajo los preceptos de la Superintendencia Financiera de Colombia, en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera. Dicho sistema permite adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación del riesgo.

De la misma manera, la administración del riesgo de liquidez se encuentra enmarcado bajo los principios que gobiernan la administración de riesgos de su casa matriz Scotiabank Colpatria S.A.

La Gerencia de Riesgo de la Comisionista mantiene un monitoreo permanente de las posiciones asumidas, movimientos en la caja de la firma, y operaciones por cumplir, las cuales afectan el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL). Este indicador es calculado bajo las indicaciones del Anexo 3 del Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, el cual incluye las posiciones en títulos y operaciones por cumplir asumidas por la posición propia de la firma, así como las operaciones por cumplir de terceros bajo el contrato de comisión. Este indicador no puede ser menor a cero.

Durante el primer trimestre del año 2022, el comportamiento del IRL ha sido el siguiente:

	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
IRLm B1	34,323,976	35,484.504	33,715.445	34,985.457
IRLm B2	34,323,976	35,484.504	33,715.445	34,985.457
ALAC	31,565,425	32,964,066	33,250,313	32,109,231

De la tabla anterior se evidencia que el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se mantiene en montos muy significativos, frente a los Activos Líquidos que la compañía maneja. En este caso, para el cierre del primer trimestre de 2022, el activo más representativo fue el dinero en efectivo en cuentas de ahorro, seguido por los títulos de renta fija en portafolio.

Así mismo, la firma se ha consolidado con un riesgo de liquidez mínimo frente al monto de sus operaciones, lo cual permite que los límites frente a riesgos sean mayormente holgados y el margen de maniobra para operaciones sea mayor.

RIESGO DE EMISOR y CONTRAPARTE (SARiC):

La exposición al riesgo de contraparte (RiC) se entiende como la contingencia a la cual se ve expuesta la entidad como consecuencia del incumplimiento de una o varias operaciones por parte de sus contrapartes (o clientes), eventos en los cuales tendrá que atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance. Este riesgo podrá presentarse en desarrollo de las operaciones por cuenta propia cuando la contraparte de la operación no cumpla con sus obligaciones. Así mismo, cuando uno de sus clientes por cuenta de quien realiza operaciones llegue a incumplir sus obligaciones de pago o entrega de garantías respecto de las operaciones celebradas en desarrollo del contrato de comisión.

Por otra parte, acorde con la normatividad vigente (Decreto 2555 de 2010), el valor de todos los riesgos que la Comisionista contraiga y mantenga con un mismo emisor o grupo de emisores relacionados entre sí, no podrá ser mayor al 30% de su patrimonio técnico. Por lo anterior, la entidad ha implementado un control diario sobre la concentración por emisor, el cual contempla la revisión de las posiciones en valores y/o depósitos bancarios por emisor.

Scotia Securities Colombia ha adoptado los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto al Sistema de Administración del Riesgo de Contraparte SARiC, reglamentado en el Capítulo XXVII de la Circular Básica Contable y Financiera.

Así mismo, la Comisionista estructura su gestión del RiC y de riesgo emisor a través del Manual de Administración de Riesgo de Contraparte SARiC, en el cual se definen las etapas de identificación, medición, control y monitoreo para la administración de dicho riesgo, así como los procedimientos y políticas acordes con el desarrollo de las operaciones de esta, basados en las disposiciones reglamentarias locales y los lineamientos de su casa matriz Scotiabank Colpatría S.A.

Durante el primer trimestre de 2022, la Comisionista mantuvo un monitoreo estricto de las operaciones con clientes y contrapartes, de acuerdo con los lineamientos y controles establecidos en el Manual SARiC. Es así como durante este periodo no se presentaron eventos que conllevaran a que clientes no cumplieran con sus obligaciones contractuales.

Frente a los límites establecidos, la Comisionista al cierre de marzo 2022 no presentó eventos de riesgo de contraparte, y mantuvo los límites de riesgo emisor por debajo del 30% del patrimonio técnico, como se evidencia a continuación:

Emisor	Exposición Total	Límite (30% PT*)	Consumo PT
Banco Davivienda S.A.	6.074.979	11.601	15.71%
Bancolombia S.A.	3.656.387		9.45%
Banco GNB Sudameris S.A.	6.041.965		15.62%
Banco AV Villas S.A.	1.765		0.00%
BBVA Colombia S.A.	1.174.299		3.04%
Banco Santander S.A.	5.632.291		14.56%
Bolsa de Valores de Colombia	1.829.486		4.73%
Banco Bogotá S.A.	501.520		1.30%
Banco Itaú S.A.	101.577		0.26%
Banco de Comercio Exterior de Colombia	391.674		1.01%

* Valor Pt febrero 2022 \$ 38.671.846

Como se evidencia en el cuadro anterior, la Comisionista tuvo cuatro (3) Situaciones de Concentración, las cuales se definen como los riesgos que mantenga el portafolio de la firma respecto de un emisor individual o de un grupo de emisores relacionados entre sí, cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor de su patrimonio técnico.

En todo caso, y de acuerdo con el artículo 2.9.1.1.14 del Decreto 2555 de 2010, estas situaciones de concentración no podrán exceder 8 veces el patrimonio técnico de la firma, situación que para este periodo no se presenta.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO (SARLAFT)

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) atiende e incorpora las características de la entidad y de su casa Matriz (Bank of Nova Scotia, Scotiabank) así como los requerimientos normativos, las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en especial aquellas emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI.

Perfil de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

El perfil de Riesgo Residual de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) de Scotia Securities Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, se ha comportado dentro de los niveles de aceptación aprobados por la Junta Directiva, teniendo en cuenta que no se presentaron situaciones que hayan afectado el normal desempeño del SARLAFT. Para la determinación de este perfil se llevaron a cabo evaluaciones de controles y se tuvieron en cuenta los resultados de las revisiones adelantadas por los órganos de control y del seguimiento de operaciones.

Políticas y procedimientos

Durante el primer trimestre de 2022 se efectuaron cambios y modificaciones referentes a la Política Institucional de Prevención del riesgo de LA/FT y de sus correspondientes procedimientos los cuales fueron aprobados en Junta Directiva local.

En lo corrido del primer trimestre se realizaron modificaciones y/o adiciones al Manual de Procedimientos de AML-SARLAFT para la Comisionista de Bolsa, el cual recopila las diferentes instrucciones y procedimientos sobre Políticas de ALD / ATF y de Sanciones.

Detección de operaciones inusuales y sospechosas

Como parte del proceso de seguimiento de operaciones se realizó la revisión anual de reglas de monitoreo y ajustes a las herramientas empleadas. También se recordó a los funcionarios el compromiso de reportar operaciones y situaciones inusuales, a través de los canales de comunicación establecidos.

Capacitación

Se desarrollaron diferentes actividades de capacitación y comunicación dirigidas a funcionarios con el fin de generar conciencia y precisar las funciones y responsabilidades con relación a la prevención y control del riesgo de LAFT y de Sanciones. Estas actividades de capacitación se apoyaron de diferentes metodologías y fueron desarrolladas según el grupo objetivo.

Reportes externos y requerimientos de autoridades

Se atendieron los requerimientos de las autoridades competentes dentro de los plazos acordados y se enviaron los reportes con destino a la UIAF de acuerdo con los lineamientos impartidos por el regulador.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

No se presentaron eventos subsecuentes en Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa; entre el 31 de marzo de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa., evaluó los impactos de esta pandemia en sus resultados, así como los efectos sobre las estimaciones y juicios significativos, considerando que estos eventos no impactaron en forma importante los resultados ni la posición financiera por el período de 31 de marzo de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.