

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

*Estados Financieros Intermedios Condensados al 30
de septiembre de 2022 y 2021 y 31 de diciembre de
2021.*



INFORME DEL REVISOR FISCAL 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 30 de septiembre de 2022 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

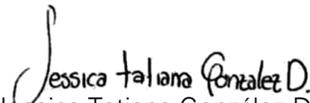
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en 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 30 de septiembre 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.



Jessica Tatiana González Díaz
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa.
T.P. 230595-T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



INFORME DEL REVISOR FISCAL 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2022;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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.



Jessica Tatiana González Díaz
Revisor Fiscal Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2022
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota No.	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Nota No.	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 7	\$ 27.079.784	28.543.075	Cuentas por pagar	13	\$ 156.823	95.145
Activos financieros de inversión	5 y 8	13.153.803	11.518.467	Beneficios a empleados	14	418.674	242.344
Cuentas por cobrar	10	133.084	110.318	Pasivos por impuestos	15	86.340	119.761
Activos por impuesto Corriente	11	224.179	805.057	Pasivos por arrendamientos	16	12.410	45.570
Otros impuestos		972	-				
Total activo corriente		\$ 40.591.822	40.976.917			\$ 674.247	502.820
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones a valor patrimonial	9	\$ 1.787.144	1.800.249	Beneficios a empleados	14	27.330	33.316
Propiedad y equipo		360.510	382.063	Pasivos por arrendamientos	16	389.967	369.216
Impuesto Diferido		1.075.119	943.486			417.297	402.532
Gastos pagados por anticipado		56.591	48.038				
Activos intangibles	12	170.568	92.612				
Diversos		24.760	28.246				
Total activo no corriente		\$ 3.474.692	3.294.694	Total pasivo no corriente		\$ 417.297	402.532
				Total pasivo		\$ 1.091.544	905.352
				PATRIMONIO			
				Capital social		42.420.000	42.420.000
				Reserva legal		-	397.269
				Otro resultado integral		1.626.199	1.639.305
				Pérdidas acumuladas		(1.071.229)	(1.090.315)
				Total patrimonio		42.974.970	43.366.259
Total activo		\$ 44.066.514	\$ 44.271.611	Total pasivo y patrimonio		\$ 44.066.514	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

JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T. P. No. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre 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 Intermedio condensado de Resultados y Otro Resultado Integral
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota No.	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
		30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Ingresos por actividades ordinarias:					
Ingresos por comisiones	17	\$ 643.474	773.257	2.192.559	3.084.130
Gastos por servicios de administración e intermediación	18	(224.686)	(250.287)	(716.089)	(856.007)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		418.788	522.970	1.476.470	2.228.123
Ingresos y gastos operacionales:					
Utilidad por valoración, venta de inversiones, intereses - instrumentos de patrimonio, neto		286.063	70.147	720.286	144.505
Gastos por beneficios a empleados	19	(833.578)	(721.742)	(2.520.720)	(2.400.381)
Gastos por depreciación		(891)	(891)	(2.674)	(2.674)
Gastos por depreciación -Derecho de Uso		(14.162)	(13.318)	(41.361)	(39.650)
Gastos por amortización		(8.838)	(6.284)	(21.406)	(18.853)
Otros gastos	20	(343.939)	(297.619)	(3.271.741)	(922.837)
Otros ingresos	21	13.850	1.817	2.255.074	25.950
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, NETO		(482.707)	(444.920)	(1.406.072)	(985.817)
Dividendos recibidos	9			106.856	210.727
Ingresos financieros		378.808	141.463	839.040	431.040
Costos financieros		(14.711)	(18.566)	(49.641)	(70.251)
INGRESO FINANCIERO NETO		364.097	122.897	896.255	571.516
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(118.610)	(322.023)	(509.817)	(414.301)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	22	(7.596)	92.999	131.634	160.719
PÉRDIDA DEL PERIODO		(126.206)	(229.024)	(378.183)	(253.582)
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:					
Medición de instrumentos de patrimonio		33.972	25.325	(13.106)	111.282
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS		33.972	25.325	(13.106)	111.282
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$ (92.234)	(203.699)	(391.289)	(142.300)

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


 NUBIA TERESA ALDANA GONZALEZ
 Representante Legal (*)


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


 JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 230595 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre 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 preparamos 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 los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
(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		-	-	-	(3.575.421)	(3.575.421)
Distribución de Utilidades para constitución de Reserva Legal		-	397.269	-	(397.269)	-
Medición instrumentos de patrimonio		-	-	111.282	-	111.282
Enjugar pérdidas Acumuladas		-	-	-	3.575.420	3.575.420
Ganancia del periodo		-	-	-	(253.582)	(253.582)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021		\$ 42.420.000	397.269	1.598.030	(780.705)	43.634.594
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		-	-	(13.106)	-	(13.106)
Enjugar pérdidas con Reserva Legal	6	-	(397.269)	-	397.269	-
Perdida del período		-	-	-	(378.183)	(378.183)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022		\$ 42.420.000	-	1.626.199	(1.071.229)	42.974.970

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

JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia)
S.A.

Sociedad Comisionista de Bolsa
T. P. No. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre 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.

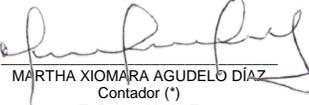
SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado financiero intermedio condensado de flujos de efectivo
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota No.</u>	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>septiembre de 2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida del Periodo		\$ (378.183)	(253.583)
Conciliación entre la (pérdida) ganancia neta usado en las actividades de operación			
Costos financiero arrendamientos	16	25.318	27.062
Depreciaciones de propiedad y equipo y activos por derechos de uso		44.035	42.324
Utilidad por valoración-venta neto de activos financieros de inversión		720.286	348.664
Impuesto a las Ganancias		(131.634)	(160.719)
Impuestos Asumidos	11	19.990	6.151
Beneficios de empleados		173.830	(109.796)
Gastos por amortización		21.406	18.853
Aumentos y Disminuciones en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) Cuentas por cobrar		(22.766)	(26.169)
(Aumento) disminución Activos financieros de Inversión		(2.462.478)	256.709
(Aumento) Gastos pagados por anticipado		(8.553)	(4.072)
(Aumento) Activos y pasivos por otros impuestos		(34.393)	(73.910)
Adquisición de Intangibles		(99.362)	
Aumento (disminución) Cuentas por pagar		61.678	(45.596)
Impuesto sobre la renta pagado		560.888	(323.779)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(1.509.938)	(297.861)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos		106.856	210.727
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		106.856	210.727
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago arrendamientos financieros	16	(60.209)	(57.975)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(60.209)	(57.975)
Variación neta del efectivo		(1.463.291)	(145.109)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		28.543.075	32.113.188
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio		\$ 27.079.784	31.968.079

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



 JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 230595 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Comisionista contaba con 22 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 los activos y pasivos fiduciarios son los siguientes:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos		
Depósitos	\$ 7.683.905	\$ 8.518.557
Recursos de clientes para distribución en Fondos de Inversión Colectiva	49.255.044	123.231.912
Cuentas por cobrar	4.876.752	4.645.551
Compras por cumplir	7.168.175	3.259.004
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	10.361.112	658.973
	79.344.988	140.313.997
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas disponibles	6.931.502	8.102.357
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas remuneradas	267.295	305.788
Cuentas por pagar clientes - Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva (1)	49.255.044	123.231.912
Cuentas por pagar clientes – Recursos clientes sin operar	482.372	107.170
Compras y ventas	10.361.112	658.973
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	7.168.175	3.259.004
Cuentas por pagar-Otros		
Usuarios	2.165	1.588
Acreeedores varios	4.877.323	4.647.205
	79.344.988	140.313.997
Cuentas de orden deudoras		
Títulos de Renta variable y Renta fija	324.944.341	395.434.153
	324.944.341	395.434.153

(1) La disminución del portafolio administrado se debe principalmente a eventos de mercado y relevantes en la política local tales como:

- a). Posesión el nuevo gobierno y gestión de nuevas reformas según plan de gobierno.
- b). La Inflación y sus cifras altas a nivel internacional
- c). La posibilidad que los Bancos Centrales aumenten sus tasas de interés de una manera más agresiva a lo previsto al inicio del 2022
- d). El enfrentamiento bélico en Ucrania, que redujo las perspectivas de crecimiento de Europa y del mundo en general.

La mezcla de estos eventos ha afectado de manera directa la volatilidad en la tasa de cambio y

han generado depreciaciones en las curvas de renta fija soberana y corporativa.

3. ASUNTOS RELEVANTES

Frente al portafolio de inversiones al cierre 30 de septiembre 2022, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, mantuvo una estrategia conservadora con la siguiente concentración por tipo de activo:

Activo	30-sep-22	Participación
Cuentas Bancarias	\$ 27.077.619	65%
Títulos de deuda pública y Títulos devolución de impuestos	8.453.503	20%
Certificados de Depósito con calificación AAA	4.207.137	10%
Bonos de Deuda Privada	493.163	1%
Acciones Obligatorias BVC	1.787.144	4%

Es así como las inversiones en títulos estuvieron concentradas Títulos de deuda pública del Gobierno Nacional, en 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 y acciones ordinarias de Bolsa de Valores de Colombia.

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 a riesgo de mercado el volumen de negociación en mes de septiembre se ubicó en \$ 47,1 billones, representando una disminución del 14,2% frente a agosto del 2022 y un aumento anual del 28,0% frente a septiembre del 2021.

Resaltamos que, el volumen negociado de Títulos de deuda pública para septiembre fue de \$ 35,3 billones, y para Títulos de deuda pública UVR fue de \$ 11,7 billones.

La disminución del volumen negociado en septiembre se ve explicado por una reducción mensual del 19,8% en Títulos de deuda pública.

Los Títulos de deuda pública presentaron una desvalorización promedio de 74 Puntos básicos, donde los papeles de toda la curva fueron castigados, entre estos destacamos los Títulos de deuda pública 2024, Títulos de deuda pública 2025 y Títulos de deuda pública 2026 presentaron aumentos en sus tasas de negociación de 71, 78 y 72 Puntos básicos, respectivamente.

Los papeles del tramo medio sufrieron caídas, especialmente los Títulos de deuda pública 2030, Títulos de deuda pública 2031 y Títulos de deuda pública 2032 con aumentos en sus tasas de negociación de 74, 75 y 77 Puntos básicos, respectivamente.

Resaltamos el aplanamiento de la curva, dada la sorpresa inflacionaria y los aumentos de tasas de interés a nivel global que se presentaron en septiembre.

En cuanto a los Títulos de deuda pública UVR presentaron una valorización promedio de 5 Puntos básicos, donde, las referencias más favorecidas fueron los Títulos de deuda pública UVR 2023, Títulos de deuda pública UVR 2025 y Títulos de deuda pública UVR 2029 con una disminución de 13, 49 y 30 Puntos básicos, respectivamente. Respecto a las referencias Títulos de deuda pública UVR 2037 y Títulos de deuda pública UVR 2049, se observó un aumento en

sus tasas de 12 Puntos básicos, respectivamente.

El volumen de negociación mensual de Deuda Corporativa se ubicó en \$18,9 billones durante el mes de septiembre, lo cual en términos mensuales implicó una disminución de 3,5% y en términos anuales un aumento de 79,9%.

Las captaciones primarias se ubicaron en \$10,4 billones, disminuyendo en 8,3% comparado con el mes de agosto de 2022 (\$ 11,4 billones).

El plazo a 1 año fue el más negociado del mercado primario, impulsado por las captaciones de títulos indexados al IBR y al IPC, mientras que en las negociaciones del mercado secundario el plazo más negociado fue a 1 mes.

A corte de septiembre 2022, la Comisionista Bolsa mantiene una posición conservadora en su portafolio de inversiones, siempre atendiendo a las buenas prácticas en materia de trading y compra de activos para su posición propia.

Así mismo, los activos relacionados en el portafolio son de la más alta calidad crediticia, los cuales no se han visto mayormente afectados por la coyuntura actual, situación demostrable en la estabilidad en tasas de interés y precios de acciones. En cuanto a riesgo de crédito y contraparte, los emisores de las inversiones no han presentado cambios en materia crediticia que evidencien señales de alerta.

Al cierre del periodo del 30 de septiembre de 2022, Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, registró una pérdida por \$378.183 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 y 1611 de 2022.

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 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.

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 Colpatría 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 Colpatría 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 Colpatría), 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.

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 30 de septiembre de 2022 \$ 4.532 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 14 - Beneficios a empleados

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

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

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

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.

	30 de septiembre 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	27.079.784	27.079.784	28.543.075	28.543.075
Activos financieros de inversión				
Títulos de deuda pública	8.453.503	8.453.503	9.540.447	9.540.447
Certificados depósito a término	4.207.137	4.207.137	1.539.279	1.539.279
Bonos de deuda privada	493.163	493.163	438.741	438.741
Cuentas por cobrar	133.084	133.084	110.318	110.318
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio	1.787.144	1.787.144	1.800.249	1.800.249
	42.153.815	42.153.815	41.972.109	41.972.109
Cuentas por pagar	\$ 156.823	156.823	\$ 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 de Emisión	fecha de Vencimiento	Nivel de Jerarquía	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Bono Banco Popular S.A.	8/05/2018	8/05/2023	Nivel 2	\$ 202.454	-
Bono Bancóldex	9/08/2017	9/08/2022	Nivel 2	-	204.428
Bono Bancóldex	27/05/2021	27/05/2023	Nivel 2	189.592	-
Bono Bancolombia	18/07/2018	18/07/2023	Nivel 2	101.117	102.888
Bono Davivienda S.A.	19/02/2019	19/02/2022	Nivel 2	-	131.425
CDT AV Villas	26/08/2022	26/02/2024	Nivel 2	501.065	-
CDT Banco Bbva	7/09/2017	7/09/2022	Nivel 2	-	264.233
CDT Banco Bbva	30/10/2017	30/10/2022	Nivel 2	141.130	143.192
CDT Banco Bbva	9/10/2019	9/10/2022	Nivel 2	39.445	39.595
CDT Banco Bbva	20/01/2020	20/01/2023	Nivel 2	228.408	232.139
CDT Banco Bbva	17/11/2021	17/05/2023	Nivel 2	496.195	501.980
CDT Banco Davivienda	24/03/2022	24/03/2023	Nivel 2	248.513	-
CDT Banco Davivienda	26/08/2022	26/08/2024	Nivel 2	710.430	-
CDT Banco De Bogotá S.A.	21/07/2022	21/07/2024	Nivel 2	512.055	-
CDT Banco De Bogotá S.A.	14/07/2022	14/07/2023	Nivel 2	498.510	-
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	5/01/2021	5/01/2022	Nivel 2	-	29.453
CDT Bancolombia	6/02/2021	6/02/2023	Nivel 2	69.539	67.833
CDT Bancolombia	15/04/2020	15/04/2022	Nivel 2	-	30.205
CDT Bancolombia	17/04/2020	17/04/2022	Nivel 2	-	25.164
CDT Bancolombia	5/08/2021	5/02/2023	Nivel 2	29.483	28.756
CDT Bancolombia	26/08/2021	26/08/2023	Nivel 2	90.938	-
CDT Bancolombia	23/03/2022	23/03/2023	Nivel 2	100.598	-
CDT Bancolombia	17/03/2022	17/12/2022	Nivel 2	10.202	-
CDT Bancolombia	9/08/2022	9/08/2024	Nivel 2	510.730	-
CDT Davivienda	22/04/2022	22/04/2023	Nivel 2	19.896	-
CDT Itaú CorpBanca Colombia S.A.	19/05/2017	19/05/2022	Nivel 2	-	102.070
Tes Totales 2022	4/05/2012	4/05/2022	Nivel 1	-	5.291.200
Tes Totales 2024	24/07/2008	24/07/2024	Nivel 1	991.800	1.115.450
Tes Totales 2025	26/11/2017	26/11/2025	Nivel 1	452.220	-
Tes Totales 2027	3/11/2019	3/11/2027	Nivel 1	404.365	-
Títulos Tes En UVR Gobierno Republica De Colombia	23/02/2006	23/02/2023	Nivel 1	6.605.118	3.133.797
Totales				\$ 13.153.803	11.518.467

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

Títulos de Deuda Privada	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Hasta un mes	\$ 180.574	71.497
Más de un mes y no menos de tres meses	10.202	164.040
Más de tres meses y no menos de seis meses	676.541	157.439
Más de seis meses y no menos de un año	1.598.702	651.448
Entre uno y tres años	2.234.281	933.596
	\$ 4.700.300	1.978.020
Títulos de Deuda Pública		
Más de un mes y no menos de tres meses	-	5.291.200
Más de tres meses y no menos de seis meses	6.605.118	4.249.247
Entre uno y tres años	991.800	-
Entre cuatro y seis años	856.585	-
	\$ 8.453.503	9.540.447

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos	Nivel 1	Nivel 1
Efectivo y equivalentes del efectivo	27.079.784	28.543.075
	\$ 27.079.784	28.543.075
Activos financieros de inversión		
Títulos de Deuda Pública	8.453.503	9.540.447
	\$ 8.453.503	9.540.447
Activos financieros de inversión	Nivel 2	Nivel 2
Certificados Depósito a Término	4.207.137	1.539.279
	\$ 4.207.137	1.539.279
Activos financieros de inversión		
Bonos en deuda privada	493.163	438.741
	\$ 493.163	438.741

Activos		
Cuentas por cobrar	133.084	110.318
	\$ 133.084	110.318
Pasivos		
Cuentas por pagar	156.823	95.145
	\$ 156.823	95.145
	Nivel 3	Nivel 3
Activos		
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del Patrimonio	1.787.144	1.800.249
	\$ 1.787.144	1.800.249

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.

	30 de septiembre 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	(378.183)	(563.193)
Resultado ejercicios anteriores	(693.046)	(527.122)
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(1.787.144)	(1.800.249)
Impuesto Diferido	(1.075.119)	(943.486)
Activos intangibles	(170.568)	(92.612)
Patrimonio técnico	\$ 38.315.940	\$ 38.890.607

(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 septiembre de 2022 es de 305.58% y de diciembre 2021, fue de 290.41%.

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>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Bancos (1)	\$ 27.077.619	\$ 28.541.488
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	2.165	1.587
	<u><u>\$ 27.079.784</u></u>	<u><u>\$ 28.543.075</u></u>

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

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 7.914.694	7.142.859
Banco Davivienda S.A.	6.011.765	5.787.081
Bancolombia S.A.	4.447.685	4.001.661
Banco GNB Sudameris S.A.	6.219.554	5.992.637
Banco Av. Villas S.A.	-	1.766
BBVA Colombia S.A.	5.696	5.603
Banco Santander S.A.	2.478.225	5.609.881
	<u><u>\$ 27.077.619</u></u>	<u><u>28.541.488</u></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 30 de septiembre 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>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Inversiones		
Títulos de Deuda Pública (1)	\$ 8.453.503	\$ 9.540.447
Certificados Depósito a Término (2)	4.207.137	1.539.279
Bonos de deuda privada (3)	<u>493.163</u>	<u>438.741</u>
Total Inversiones y operaciones de contado	<u>\$ 13.153.803</u>	<u>\$ 11.518.467</u>

(1) Al 30 de septiembre de 2022 Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa presentaba \$ 8.453.503 en Títulos de deuda Pública en su portafolio de posición propia, de los cuales \$ 4.953.838 están garantizando operaciones ante la Cámara de Riesgo central de Contraparte, así: \$825.640 de operaciones en posición propia y \$ 4.128.198 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) Se presentó aumento debido a la adquisición de títulos CDT'S, como estrategia de negocio para la posición propia, los emisores de los CDT'S son: Bancolombia S.A., Banco BBVA Colombia S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Davivienda S.A., Banco Av. villas 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., Leasing Bancolombia 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>30 de septiembre 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>\$ 1.787.144</u>	<u>1.800.249</u>
Total, inversiones a valor patrimonial	<u>\$ 1.787.144</u>	<u>1.800.249</u>

(1) Al 30 de septiembre 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 julio del 2022 (\$ 9.819,47 pesos por acción) y al 30 de noviembre de

2021 (\$ 9.891,48 pesos por acción). Al 30 de septiembre de 2022 la variación en el valor patrimonial de las acciones con respecto al 31 de diciembre 2021 es de \$ (13.106).

De acuerdo con 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 30 de septiembre 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	1.626.199	1.787.144

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 30 de septiembre 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 \$ 106.856 los cuales fueron pagados en los meses de abril y junio de 2022 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 30 de septiembre 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:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Comisiones (1)	\$ 23.186	5.449
Deudores (2)	70.791	28.750
Por Administración (3)	29.268	73.728
Otras	9.839	2.391
	<u>\$ 133.084</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) Se detalla de la siguiente forma:

2.1. Rendimientos financieros generados por la cuenta de ahorro en Scotiabank Colpatria S.A por \$ 49.862 de septiembre 2022, pagados al primer día hábil del mes siguiente.

2.2. Al 30 de septiembre de 2022 \$14.487 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 deposito 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.

2.3. Al 30 de septiembre de 2022 corresponde a incapacidades funcionarios por valor \$ 5.141.

2.4 Al 30 de septiembre de 2022 Corresponde a \$1.301 devolución Gravamen Movimiento Financiero del cliente Adriana Saldarriaga.

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

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Davivienda Corredores S.A. Comisionista de Bolsa	\$ 12.664	32.952
Old Mutual Fiduciaria S.A.	<u>16.604</u>	<u>40.776</u>
	<u>\$ 29.268</u>	<u>73.728</u>

La disminución en las comisiones por cobrar se debe principalmente a eventos de mercado y relevantes en la política local tales como:

a). La Inflación y sus cifras altas a nivel internacional

De conformidad con la política de deterioro de las cuentas por cobrar, se evaluó de manera mensual con corte Al 30 de septiembre 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:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Saldo a favor año anteriores	\$ 805.057	401.630
Impuestos Asumidos (1)	(19.990)	-
Anticipo de retención en la fuente	<u>224.179</u>	<u>409.578</u>
	<u>1.009.246</u>	<u>811.208</u>
Saldo pagos TIDIS (2)	<u>(785.067)</u>	<u>(6.151)</u>
	<u>\$ 224.179</u>	<u>805.057</u>

(1) Corresponde al impuesto asumido en renta por la diferencia de los certificados de retención en la fuente año gravable 2021.

(2) Corresponde al saldo a favor del año 2020 y año 2021, el cual fue solicitado como devolución ante la Dirección de Impuesto y Aduanas-DIAN, durante el primer y segundo trimestre del año, el 6 de marzo y 8 de junio de 2022 fue notificada la aprobación de la devolución del saldo a favor mediante **TIDIS**.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>Programas Informáticos</u>	<u>Total</u>
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 709.166	709.166
Adquisiciones (1)	99.362	99.362
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>\$ 808.528</u>	<u>808.528</u>
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	616.554	616.554
Gasto por amortización	21.406	21.406
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>637.960</u>	<u>637.960</u>
Valor neto en libros		
Al 31 de diciembre de 2021	<u>92.612</u>	<u>92.612</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>\$ 170.568</u>	<u>170.568</u>

(1) Desarrollo del proyecto distribución especializada cuenta y modulo ómnibus

13. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Aportes Laborales (1)	\$ 56.910	-
Incapacidades	5.142	-
Proveedores y contratistas (2)	94.771	95.145
	<u>\$ 156.823</u>	<u>95.145</u>

(1) El valor registrado corresponde a los aportes obligatorios de salud, pensión, cajas de compensación familiar, Instituto Colombiano de Bienestar Familiar - ICBF. Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA y aportes a la administradora de riesgos laborales en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 de la ley 828 de 2003 que modificó el artículo 50 de la ley 789 de 2002. El aumento presentado corresponde a que en el mes diciembre de 2021 se dejaron cancelados todos los pasivos correspondientes a aportes laborales.

(2) Corresponde a provisiones proveedores de:

Servicios de intermediación Bolsa de Valores de Colombia \$25.480, honorarios calificadora \$11.550, contribuciones Superintendencia Financiera de Colombia

\$9.200, servicios de intermediación Depósito Central de Valores \$ 6.844, honorarios Junta directiva \$ 14.368, asesorías jurídicas \$ 7.000 y otros conceptos \$ 20.329.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Beneficios a empleados a corto plazo (1)	\$ 418.674	242.344
Beneficios a empleados a largo plazo (2)	27.330	33.316
	\$446.004	275.660

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

Los pasivos laborales a corto plazo en septiembre aumentaron, debido a que al corte de diciembre se pagan las primas legales, extralegales, bonificaciones y vacaciones.

(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).

15. PASIVOS POR IMPUESTOS

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Industria y Comercio	\$ 22.615	12.515
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar	9.444	11.242
Gravamen a los Movimientos Financieros	6	1.892
Retenciones en la Fuente (1)	52.275	94.112
	\$ 86.340	119.761

(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.

16. 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>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Pagos mínimos futuros de Arrendamiento		
Hasta un año (Pasivo corriente)	\$ 20.556	77.848
Más de un año (Pasivo no corriente)	<u>493.336</u>	<u>467.085</u>
	<u>513.892</u>	<u>544.933</u>
Intereses		
Hasta un año (Pasivo corriente)	(8.146)	(32.278)
Más de un año (Pasivo no corriente)	<u>(103.369)</u>	<u>(97.868)</u>
	<u>(111.515)</u>	<u>(130.146)</u>
futuros de arrendamiento		
Hasta un año (Pasivo corriente)	12.410	45.570
Más de un año (Pasivo no corriente)	<u>389.967</u>	<u>369.217</u>
	<u><u>\$ 402.377</u></u>	<u><u>414.787</u></u>

A continuación, se presenta el movimiento del pasivo por arrendamientos financieros a 30 de septiembre de 2022 y diciembre 2021.

Arrendamientos Financieros- pasivo	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Saldo Inicial	\$ 414.787	449.492
Incrementos por ajuste de canon (1)	22.481	7.021
Pago de cánones (2)	(60.209)	(77.436)
Costo financiero Arrendamientos (3)	<u>25.318</u>	<u>35.710</u>
	<u><u>\$ 402.377</u></u>	<u><u>414.787</u></u>

(1) Corresponde al incremento del canon de arrendamiento mes de mayo 2022. IPC 5.6% año 2021.

(2) Corresponde a los pagos del canon de arrendamiento de la oficina de Bogotá, realizados de forma mensual.

(3) 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.

17. INGRESOS POR COMISIONES

	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Inversionistas Profesionales (1)				
Clientes Institucionales	\$ 25.722	26.761	83.552	102.363
Clientes del exterior	81.430	164.550	313.874	668.725
Vinculados	9.738	9.574	199.798	70.758
Operaciones de Clientes exentos de IVA	45.769	13.844	95.413	206.013
Personas Naturales	3.002	-	3.002	623
Inversionistas no Profesionales (2)				
Personas Naturales	225.326	127.619	670.585	497.306
Personas Jurídicas	119.214	93.058	286.195	353.738
Colocación de Títulos (3)				
Colocación de Títulos	2.170	19.323	30.329	31.778
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (4)				
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	100.378	291.141	425.997	1.070.608
Otras Comisiones (5)				
Otros	30.725	27.387	83.814	82.218
	\$ 643.474	773.257	2.192.559	3.084.130

(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. La disminución presentada corresponde principalmente a las elecciones presidenciales y sus resultados y a la Inflación y sus cifras altas a nivel internacional

(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. La disminución presentada corresponde principalmente a las elecciones presidenciales y sus resultados y a la Inflación y sus cifras altas a nivel internacional

(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
Banco Falabella S.A.	6.188
Banco Mundo Mujer	12.000
	\$ 30.329

(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 \$ 79.792 de 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 el 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 Colpatría S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos y comisiones primarios operaciones renta fija con Fiduciaria Colpatría por valor de \$ 4.022.

18. GASTOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN

	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Gastos por servicios de administración e intermediación (1)	\$ 224.686	250.287	716.089	856.007
	\$ 224.686	250.287	716.089	856.007

(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.

19. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Aportes a seguridad social	\$ 128.901	126.721	393.993	397.962
Auxilios	13.022	14.649	44.062	51.174
Beneficio plan de ahorros	- 5.211	2.246	- 3.656	6.205
Bonificaciones (1)	33.128	-	99.120	18.830
Cesantías e intereses	10.786	12.688	25.969	37.065
Indemnizaciones	-	-	-	14.159
Otros	-	-	3.223	33
Primas legales y extralegales	36.522	33.976	90.584	106.951
Salario Integral (2)	485.106	388.955	1.496.764	1.344.415
Salarios	95.773	122.336	247.224	351.503
Vacaciones	35.559	20.171	123.435	72.084
	\$ 833.578	721.742	2.520.720	2.400.381

(1) La variación de bonificaciones corresponde a las provisiones realizadas para el año 2022.

(2) Corresponde al aumento del salario mínimo y a los incrementos anuales salariales.

20. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Contrato de Servicios	\$ 75.000	75.000	225.000	225.000
Contribuciones y afiliaciones (1)	40.929	51.479	142.488	157.417
Gastos legales	5.136	473	34.305	22.862
Honorarios (2)	94.115	44.358	214.880	134.872
Impuestos y tasas	43.121	45.075	128.050	140.306
Intereses por derecho de uso	8.401	8.870	25.318	27.062
Mantenimiento y reparaciones	47.578	47.604	156.431	135.244
Otros gastos (3)	29.659	24.760	2.345.269	80.074
	\$ 343.939	297.619	3.271.741	922.837

(1) Corresponde al gasto por 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).

(2) El aumento de los honorarios corresponde a la asesoría jurídica de los gastos de representación de productos en el exterior.

(3) 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 resultado del ejercicio, debido a que fueron asumidos por la contraparte y \$ 105.269 de gastos diversos como: aseo, servicios públicos, archivo, y facturación electrónica entre otros.

21. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de tres meses terminados en		Por los periodos de nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2022
Diferencia en precio de mercado (1)	\$1.158	1.787	2.241.360	21.894
Otros	12.692	29	13.714	4.056
	\$13.850	1.817	2.255.074	25.950

(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.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto el impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

Para los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, la comisionista reconoció un ingreso por recuperación de impuesto diferido de \$131.634 y \$160.719 respectivamente, producto de la actualización del impuesto diferido activo sobre créditos fiscales, inversiones de portafolio y arrendamientos financieros.

Para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se generó un gasto por impuesto diferido de \$7.596 y un ingreso por recuperación de \$92.999, respectivamente, lo anterior, producto de la actualización del impuesto diferido activo en el periodo.

De acuerdo con las proyecciones fiscales a partir de los años 2023 a 2025, se espera generar rentas líquidas gravables suficientes, contra las cuales recuperar el impuesto diferido activo reconocido a septiembre de 2022 por \$1.075.119.

Para el periodo de nueve meses y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, la Comisionista generó pérdida contable y pérdida fiscal, por consiguiente, no se presentó gasto por impuesto de renta corriente en los periodos indicados.

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

23. 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 Colpatría S.A. con un porcentaje de participación directa de 94.9%; a su vez The Bank of Nova Scotia es la compañía controlante de Banco Scotiabank Colpatría 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 Colpatría S.A. y The Bank of Nova Scotia.

Transacciones con Accionistas**Transacciones con Accionistas o Scotiabank Colpatría S.A.**

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 7.914.694	\$ 7.142.859
Saldo en cuentas por cobrar	14.487	8.825
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	49.862	14.380
	\$ 7.979.043	\$ 7.166.064
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pasivos		
Cuentas por pagar	\$ 4.877	\$ 2.487
	\$ 4.877	\$ 2.487
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Arrendamientos NIIF 16		
Intereses arrendamientos Scotiabank Colpatría	\$25.318	35.710
Pago de cánones arrendamientos con Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 60.209	\$ 77.436
	\$ 85.527	\$ 113.146
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Ingresos		
Rendimientos financieros servicios Scotiabank Colpatría S.A. (a)	\$ 284.659	\$ 168.073
Otros ingresos Comisiones garantías colateralizadas Scotiabank Colpatría S.A.	79.793	106.943
	\$ 364.452	\$ 275.016
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Gastos		
Contrato de prestación servicios Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 225.000	\$ 300.000
Comisiones bancarias Scotiabank Colpatría S.A.	10.735	17.633
Comisiones Affluences	11.025	-
Otros Gastos reembolsados a Scotiabank Colpatría S.A.	-	19.309
	\$ 246.760	\$ 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	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (b)	\$ 332.486	815.094
	\$ 332.486	815.094

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

Honorarios	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Junta Directiva	\$ 38.642	44.563
	\$ 38.642	44.563

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Ingresos		
Comisiones por Intermediación Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 4.023	1.500
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	180.083	59.198
Diferencia en Precio scotia capital (USA) (1)	2.240.000	
Comisiones por Intermediación Scotia Capital (USA)	19.715	36.659
	\$ 2.443.821	97.357
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Otros Gastos Olimpia Management S.A.	\$ 3.000	3.463
Otros Gastos Scotia Global Business Servicios Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	131	175
	\$ 3.131	3.638

(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.

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

24. CONTINGENCIAS

A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 no existen contingencias ni procesos en contra de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

25. ADMINISTRACION DE RIESGOS

SISTEMA DE ADMINISTRACION DE RIESGO OPERATIVO (SARO)

Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A; 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 identificaron los riesgos y controles de los procesos misionales, estratégicos, de control y apoyo asociados a las diferentes áreas. Durante el tercer 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, cumplimiento regulatorio y seguridad de la información.

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

En relación con el Programa de Evaluación de Riesgos de Terceros, (TPRM por sus siglas en inglés), a través del cual se establecen procesos y procedimientos con el fin de evaluar la exposición al riesgo de los servicios que son externalizados y así mitigar su materialización, a corte de septiembre 2022, se han ejecutado evaluaciones independientes para validar el cumplimiento de la política, actividades que han permitido determinar el grado de adherencia al apetito de riesgos del banco, frente a los distintos marcos de riesgo, por ejemplo: Seguridad de la Información, Privacidad, Cumplimiento Regulatorio, Servicios e información alojada en Nube, Planes de Continuidad de Negocio, así mismo garantizar que las reevaluaciones de riesgos de acuerdo con la exposición de riesgos inherente sean oportunos.

Adicionalmente, se han implementado modelos de evaluación relacionados con las tendencias actuales del uso de almacenamiento de información en la Nube en donde entre otros, el objetivo es validar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información alojada en este tipo de tecnologías, se identificó además la necesidad de implementar actividades adicionales con el fin de garantizar la eliminación y/o devolución de información confidencial de manera adecuada una vez finaliza la relación comercial con proveedor, en donde se espera que a través de una serie de actividades y soportes, los proveedores puedan comprobar la ejecución de borrado seguro.

A corte de septiembre de 2022, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A; cuenta con 10 contratos vigentes, los cuales, de acuerdo con la escala de riesgo inherente poseen la siguiente distribución, 1 (riesgo alto), 4 (riesgo medio, todos en proceso de reevaluación periódica) y 5 (Riesgo bajo), en donde el 100% están catalogados con riesgo residual aceptable y dentro del apetito de riesgo del Banco.

Respecto a continuidad del negocio, transcurridos tres (3) trimestres del año 2022, se actualizó el BCP y BIA, se han realizado pruebas satisfactorias de VPN, árbol de llamadas y prueba independiente de desastre natural – sitio alterno.

A la fecha se tiene actualizado y certificado el punto de recuperación objetivo de la data – RPO (por sus siglas en inglés) y la aplicación O&D cuyo tiempo de recuperación tecnológica – RTO (por sus siglas en inglés) no está alineada a la operativa y se encuentra en proceso de pruebas para su alineación. Por otro lado, se continúa con el seguimiento a los indicadores para medir el nivel de madurez de la Continuidad con resultado bajo, ya que falta realizar y fortalecer las pruebas independientes ante diferentes escenarios de indisponibilidad, así como pruebas integrales tecnológicas y para la matriz de riesgos de continuidad se obtuvo un resultado de riesgo bajo luego de controles.

Para la gestión de riesgos de ciberseguridad y Tecnología como parte del mandato se continúa realizando el monitoreo a las diferentes métricas, entre las que se encuentra el índice riesgo de seguridad el cual ha mostrado en los últimos meses una tendencia favorable, así mismo en el indicador de ejecución de proyectos, se observa el presupuesto de inversión en tecnología el cual se compone de proyectos de modernización, BAU, seguridad e infraestructura, con una asignación de \$ 45.150 de dólares canadienses; en julio 2022 se había ejecutado el 89% del presupuesto.

Para indicador de interrupción de negocios en el mes de julio se presentaron diferentes incidentes que provocaron un estimado de 8,57 horas de indisponibilidad de los servicios; para el tercer trimestre de 2022 fueron reportados 7 incidentes de interrupción de los canales digitales al regulador.

Finalmente, en cuanto a las amenazas cibernéticas se observa que los ataques por ransomware continúan en aumento, así como su complejidad e impacto, por esta razón el sector financiero sigue con alertas de seguridad relacionadas con troyanos bancarios con campañas dirigidas a los bancos de LATAM.

No se han reportado eventos internos significativos durante este periodo. Estas actividades han permitido mantener una visión holística respecto a los riesgos tecnológicos y amenazas emergentes que puede enfrentar el Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A.

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.

Análisis de Eventos de Riesgo Operativo

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

El apetito asignado para las pérdidas por riesgo operacional de la Comisionista a corte del tercer trimestre de 2022 es de \$ 135.000 millones, presentando una ejecución acumulada al cierre septiembre del 20%.

Tipo de Evento	I Trimestre 2022	II Trimestre 2022	III Trimestre 2022	Total
Riesgo Operacional	\$ 26.791	\$ 12.554	\$ 105	\$ 39.450
Recuperaciones	401	26	12.534	12.961
Total, General	\$ 26.390	\$ 12.528	-\$ 12.429	\$ 26.489

Pérdidas	Total
Presupuestado	\$ 134.850
Ejecutado	26.489
% Ejecución	20%

Como es requerido trimestralmente, se informa que para este periodo (enero-septiembre) no se presentaron incidentes superiores a CAD 10.000.

No se presentaron eventos importantes de riesgo operativo y/o impactos en el plan de continuidad.

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 septiembre de 2022 es la siguiente:

Nemotécnico	Valor de Mercado	Sensibilidad (VaR)
Deuda Pública	\$ 8.453.503	\$ 162.937
Deuda Privada	\$ 4.700.300	\$ 96.513
Total, Riesgo por Tasa de Interés		\$ 259.450

El comportamiento al cierre del tercer trimestre fue el siguiente:

VaR Regulatorio Consolidado	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
	\$ 259.450	\$ 152.465	\$ 221.299

Var Regulatorio Diario (Q3)	Máximo	Mínimo	Promedio
	\$ 348.046	\$ 259.208	\$ 285.802

*Cálculos con días hábiles.

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 \$1.787.144.

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 Colpatría 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 tercer trimestre del año 2022, el comportamiento del IRL ha sido el siguiente:

	30-09-22	30-09-21	31-dic-21	31-dic-20
IRLm B1	34.503.817	33.912.426	33.715.445	34.985.457
IRLm B2	34.503.817	34.503.817	33.715.445	34.985.457
ALAC	30.508.562	30.508.562	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 tercer 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 Colpatria S.A.

Durante el tercer trimestre de 2022, la Scotia Securities Colombia mantuvo un monitoreo estricto de las operaciones con clientes y contrapartes, de acuerdo con los lineamientos y controles establecidos en el Manual SARiC. Frente a los límites establecidos, la Comisionista al cierre de septiembre 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*)
Banco Davivienda S.A.	\$ 6.989.235	11.510
Bancolombia S.A.	5.259.105	
Banco GNB Sudameris S.A.	6.219.554	
Banco AV Villas S.A.	501.065	
BBVA Colombia S.A.	910.872	
Banco Santander S.A.	2.478.226	
Bolsa de Valores de Colombia	1.787.144	
Banco Bogotá S.A.	1.010.565	
Banco Itaú S.A.	-	
Banco de Comercio Exterior de Colombia	189.592	

*Valor Pt septiembre 2022 \$ 33.836.662

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 tercer 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 tercer 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

No se presentaron eventos subsecuentes en Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa; entre el 30 de septiembre de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.