

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

***Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de
septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024.***



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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

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 2025 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; 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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2025 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.

14 de noviembre de 2025



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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

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 2025 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 2025;
- el estado de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; 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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión 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 2025, 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 de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2025

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

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024	PASIVO	Nota	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5 y 7	\$ 9.673.495	14.121.984	Cuentas por pagar	14	\$ 371.380	212.520
Activos financieros de inversión y operaciones de contado	5 y 8	26.156.538	23.518.547	Beneficios a empleados	15	598.742	605.261
Cuentas por cobrar	9	7.647.982	7.295.261	Pasivos por impuestos corrientes		161.045	208.683
Activos por impuesto Corriente	10	332.352	-	Pasivos por impuestos de Renta		-	188.460
				Pasivo por impuesto diferido, neto		23.470	2.800
				Pasivos por arrendamientos	16	20.699	76.312
Total activo corriente		\$ 43.810.367	44.935.792	Total pasivo corriente		\$ 1.175.335	1.294.036
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones a valor patrimonial	5	\$ 10	11	Beneficios a empleados	15	\$ 64.238	64.398
Propiedad, Equipo y Activos por Derecho de Uso	11	250.370	289.856	Pasivos por arrendamientos	16	284.960	270.875
Activos intangibles	12	333.942	250.247				
Gastos pagados por anticipado	13	20.510	74.623				
Diversos		59.597	59.756				
Total activo no corriente		\$ 664.429	674.493	Total pasivo no corriente		\$ 349.198	335.273
				Total pasivo		\$ 1.524.533	1.629.309
TOTAL ACTIVOS				PATRIMONIO			
		\$ 44.474.797	45.610.285	Capital social	6	42.420.000	42.420.000
				Reserva Legal	6	457.641	335.049
				Otro resultado integral	6	9	10
				Resultados del periodo		72.613	1.225.917
				Total patrimonio		\$ 42.950.263	43.980.976
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 44.474.797	45.610.285

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

NUBIA TERESA
ALDANA GONZALEZ
Firmado digitalmente por NUBIA
TERESA ALDANA GONZALEZ
Fecha: 2025.11.14 09:59:55 -05'00'

NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
Representante Legal (*)

MARTHA XIOMARA AGUDELO
DÍAZ
Firmado digitalmente por MARTHA XIOMARA
AGUDELO DIAZ
Fecha: 2025.11.14 09:59:55 -05'00'

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

Jessica Tatiana Gonzalez D.
JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
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 del 14 de noviembre de 2025)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros individuales 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados del periodo	Total Patrimonio
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2025	\$	42.420.000	335.049	10	1.225.917	43.980.976
Dividendos Decretados a razón de \$ 26,01 sobre 42.420.000 acciones.		-	-	-	(1.103.325)	(1.103.325)
Medición instrumentos del patrimonio		-	-	(1)	-	(1)
Reserva Legal	6	-	122.592	-	(122.592)	-
Resultado del Periodo	6	-	-	-	72.613	72.613
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025		42.420.000	457.641	9	72.613	42.950.263
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2024		42.420.000	-	9	3.350.491	45.770.500
Dividendos Decretados		-	-	-	(3.015.442)	(3.015.442)
Reserva Legal		-	335.049	-	(335.049)	-
Resultado del Periodo		-	-	-	1.080.564	1.080.564
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024	\$	42.420.000	335.049	9	1.080.564	43.835.622

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

NUBIA TERESA
ALDANA GONZALEZ

Firmado digitalmente por NUBIA
TERESA ALDANA GONZALEZ
Fecha: 2025.11.14 09:54:17 +05'00'

NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ

Representante Legal (*)

MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ

Firmado digitalmente por MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
Fecha: 2025.11.14 09:54:17 +05'00'

MARTHA XIOMARA AGUDELO DÍAZ

Contador (*)
T. P. No. 83467-T

Jessica Tatiana Gonzalez D.

Firmado digitalmente por JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Fecha: 2025.11.14 09:54:17 +05'00'

JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ

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 del 14 de noviembre de 2025)

(*) 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 2025 Y 2024
(Expresados en miles de pesos colombianos)

		Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
		terminados el		terminado el	
		30 de	30 de	30 de	30 de
		septiembre	septiembre	septiembre	septiembre
		2025	2024	2025	2024
Nota					
Ingresos por actividades ordinarias:					
Ingresos por comisiones	17	\$ 3.769.367	4.850.850	1.571.699	2.010.699
Gastos por servicios de administración e intermediación		(510.726)	(837.205)	(128.418)	(260.513)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3.258.641	4.013.645	1.443.280	1.750.186
Ingresos y gastos operacionales:					
Utilidad por valoración, venta de inversiones, intereses - instrumentos de patrimonio, neto	18	1.604.526	2.474.527	346.909	952.021
Gastos por beneficios a empleados	19	(3.915.864)	(4.389.044)	(1.208.849)	(1.520.864)
Gastos por depreciación - Propiedades y Equipo		-	(1.838)	-	(533)
Gastos por depreciación - Derecho de Uso		(56.253)	(51.954)	(19.259)	(18.116)
Gastos por amortización		(66.101)	(44.032)	(23.187)	(14.677)
Otros gastos	20	(1.706.174)	(1.388.579)	(604.762)	(531.611)
Otros ingresos		43.352	3.120	3.440	41
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, NETO		(837.873)	615.845	(62.429)	616.447
Dividendos recibidos		48.924	36.167	-	33.904
Ingresos financieros	21	1.106.753	1.277.563	380.809	385.190
Costos financieros		(186.791)	(100.673)	(69.176)	(42.470)
INGRESO FINANCIERO NETO		968.886	1.213.057	311.633	376.626
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		131.013	1.828.902	249.204	993.073
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(58.400)	(748.338)	(131.807)	(347.023)
RESULTADO DEL PERIODO		72.613	1.080.564	117.398	646.050
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:					
Medición de instrumentos del patrimonio		(1)	-	(1)	-
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$ 72.612	1.080.564	117.397	646.050

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

NUBIA TERESA
ALDANA GONZÁLEZ
Firmado digitalmente por NUBIA
TERESA ALDANA GONZÁLEZ
Fecha: 2025.11.14 10:00:53 -05'00'

NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
Representante Legal (*)

MARTHA XIOMARA AGUDELO DÍAZ

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

Jessica Tatiana González D.

JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
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 del 14 de noviembre de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros individuales 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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE NUEVES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del Periodo		\$ 72.613	1.080.564
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación.			
Costos financiero arrendamientos	16	20.138	23.160
Depreciaciones de propiedad y equipo y activos por derechos de uso		56.253	53.792
Utilidad por valoración e intereses neto de activos financieros de inversión	18	(1.472.765)	(2.474.527)
Impuesto a las Ganancias		58.400	748.338
Impuestos Asumidos		144	158
Beneficio de empleados		(6.519)	-
Gastos por amortización	12	66.101	44.032
Aumentos y Disminuciones en activos y pasivos operacionales			
Aumento Cuentas por cobrar		(352.721)	(5.043.448)
(Aumento) Disminución Activos financieros de Inversión		(1.214.151)	8.481.916
Disminución (Aumento) Gastos pagados por anticipado		54.113	(27.691)
Aumento Cuentas por pagar		158.860	73.214
(Disminución) Aumento beneficio empleados		-	350.765
(Disminución) Aumento Pasivos por impuestos corrientes		(47.638)	45.429
Impuesto sobre la renta pagado		(558.688)	(204.502)
Efectivo neto (Usado en) provisto por las actividades de operación		(3.165.860)	3.151.200
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos		48.924	36.167
Adquisición de Activos Intangibles		(149.796)	-
Efectivo neto (Usado en) provisto por las actividades de inversión		(100.871)	36.167
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de dividendos decretados		(1.103.325)	(3.015.442)
Pago arrendamientos financieros	16 y 23	(78.433)	(73.354)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(1.181.758)	(3.088.796)
(Disminución) Aumento neto de efectivo.		(4.448.489)	98.571
Efectivo al comienzo del ejercicio		\$ 14.121.984	18.149.474
Efectivo al cierre del ejercicio		\$ 9.673.495	18.248.045

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

NUBIA TERESA
ALDANA GONZALEZ
Firmado digitalmente por NUBIA
TERESA ALDANA GONZALEZ
Fecha: 2025.11.14 09:56:32 -05'00'
NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
Representante Legal (*)

MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
Cuenta: 2025.11.14 09:56:32 -05'00'
MARTHA XIOMARA AGUDELO DIAZ
Contador (*)
T. P. No. 83467-T

Jessica Tatiana Gonzalez D.
JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
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 del 14 de noviembre de 2025)

(*) 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 2025
Expresados en miles de pesos

Tabla de Contenido	Pg.
1. Entidad Informante	3
2. Operaciones por Cuenta de Terceros	4
3. Bases de preparación de los Estados Financieros	5
4. Estacionalidad de Las Operaciones Condensadas	7
5. Estimación del valor Razonable de Los Instrumentos Financieros	7
6. Administración de Capital	12
7. Efectivo	12
8. Activos Financieros de Inversión	13
9. Cuentas por Cobrar	14
10. Activo por Impuesto corriente	14
11. Propiedad, Equipo y Activos por Derecho de Uso	15
12. Activos Intangibles	16
13. Gastos Pagados por Anticipado	16
14. Cuentas Por Pagar	17
15. Beneficios a Empleados	17
16. Pasivos por Arrendamientos	18
17. Ingresos por Comisiones	19
18. Utilidad por Valoración, Venta de Inversiones, Intereses - Instrumentos de Patrimonio, Neto	20
19. Gasto por Beneficios a Empleados	21
20. Otros Gastos	22
21. Ingresos Financieros	22
22. Impuesto a las Ganancias	23
23. Operaciones con Partes Relacionadas	24
24. Contingencias	27
25. Administración de Riesgos	27
26. Eventos Subsecuentes	33
27. Aprobación Estados Financieros	33

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

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 constituida mediante escritura pública No. 2503 del 13 de octubre de 2004 en la Notaría 40 de Bogotá D.C.

El 9 de julio de 2010, con escritura pública No 2080 del registrada en la Notaría 40 de Bogotá se protocolizó el cambio de RBS Securities (Colombia) S.A. a Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, donde Scotiabank Colombia S.A. sería el mayor accionista con una participación del 94,9% en la propiedad accionaria y su duración es hasta el 13 de octubre de 2103.

La Sociedad matriz The Bank of Nova Scotia domiciliada en Toronto (Canadá) ha configurado una situación de control con Scotiabank Colpatría S.A. y las siguientes subordinadas: Scotia Securites S.A., y Fiduciaria Colpatría, domiciliadas en la ciudad de Bogotá D.C., de esta forma, Scotiabank Colpatría S.A. se sigue configurando como la controladora inmediata de la Scotia Securities S.A; y Fiduciaria Colpatría S.A.

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

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

Su objeto social constituye como actividad económica principal la celebración de contratos o negocios jurídicos de comisión para la compra y venta de valores y podrá realizar las siguientes actividades:

- a) Intermediar en la colocación de títulos del mercado público de valores, garantizando la totalidad o parte de la colocación mediante la adquisición de valores por cuenta propia.
- b) Realizar operaciones por cuenta propia con el fin de darle mayor estabilidad a los precios del mercado, reducir los márgenes entre el precio de demanda y oferta de estos y, en general, dar liquidez al mercado.
- d) Celebrar compraventas con pacto de recompra sobre valores.
- e) Administrar valores de sus comitentes, reembolsar el capital y cobrar sus rendimientos y/o reinvertirlos de acuerdo con las instrucciones de estos.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 diciembre de 2024, la comisionista contaba con 22 y 24 funcionarios, los cuales están distribuidos en tres oficinas, ubicadas en Bogotá, Medellín y Cali, siendo la ciudad de Bogotá el domicilio principal Cra 7 No 114-33 Piso 9.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

2. Operaciones por Cuenta de Terceros

El siguiente es el detalle de las operaciones realizadas por la Comisionista a favor de terceros:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Activos		
Depósitos	\$ 9.389.845	\$ 8.440.594
Fondos de Inversión Colectiva - Distribución (1)	-	190.468.565
Cuentas por cobrar	607.757	1.726.234
Compras por cumplir (2)	-	1.035.004
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	21.870.305	16.467.862
	\$ 31.867.907	\$ 218.138.259
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - Saldo extracto	\$ 9.045.126	\$ 7.797.420
Cuentas por pagar clientes - Fondos de Inversión Colectiva (1)	-	190.468.565
Cuentas por pagar clientes - Recursos clientes sin operar	339.014	638.314
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	21.870.305	16.467.862
Compras por cumplir (2)	-	1.035.004
Cuentas por pagar- Otros Usuarios	3.548	2.843
Acreedores varios	609.914	1.728.251
	\$ 31.867.907	\$ 218.138.259
Cuentas de orden deudoras		
Fondos de Inversión Colectiva - Distribución (1)	217.530.653	-
Títulos de Renta variable y Renta fija	\$ 536.227.512	\$ 515.616.679
	\$ 753.758.165	\$ 515.616.679

(1) Al 30 de septiembre de 2025, se reconoce en las cuentas de orden deudoras el saldo de las inversiones de los clientes en los fondos de inversión colectiva distribuidos por Scotia Securities, 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 Diversificado Moderado

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Administrados por: Skandia Fiduciaria S.A.

Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo

Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo

Administrados por: Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir

Fondo de Inversión Colectiva Abierto 1525

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Portafolio Global Mas Conservador

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Portafolio Global Más Crecimiento

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Portafolio Global Moderado

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Portafolio Global Conservador

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Deuda Pública Colombia

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Scotia Portafolio Global Crecimiento

(2) Para el mes de septiembre 2025 no se presentan compras por cumplir

3. Bases de preparación de los Estados Financieros

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios condensados de la Comisionista al 30 de septiembre de 2025, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del grupo 1 (NCIF grupo 1), especialmente con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Las NCIF han sido establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024.

Las NCIF Grupo 1 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.

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

Excepción contemplada en el Título 4 “Regímenes especiales” del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, respecto de la clasificación y valoración de las inversiones, en donde para estos casos se continúa aplicando lo previsto en la Circular Básica Contable Financiera 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

La Comisionista utilizó las mismas políticas y métodos contables utilizados en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025. Por lo tanto, éstos deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2024 ya que 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.

Negocio en marcha

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 2025, 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 así la hipótesis de negocio en marcha, las cuales son:

- Distribución de Fondos de Inversión Colectiva
- Nuevos Productos
- Estrategia de Inversión
- Crecimiento de Portafolio
- Incrementar Rentabilidad Posición Propia

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:

- 1.** Los instrumentos financieros son medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Como es el caso de las inversiones negociables.
- 2.** 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.

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.

c. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios condensados de la Comisionista se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (pesos colombianos). Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano son considerados como moneda extranjera.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

d. 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. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, que se miden a costo histórico, se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las tasas representativas del mercado por dólar utilizadas en estos estados financieros son:

Al 30 de septiembre de 2025 \$3.901,29 (en pesos) y al 31 de diciembre de 2024 \$4.409,15 (en pesos).

e. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios condensados de la Comisionista, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), 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.

La Comisionista aplicó las mismas estimaciones y juicios utilizadas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

4. Estacionalidad de Las Operaciones Condensadas

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa presenta estabilidad en el reconocimiento de sus resultados, ya que en los periodos revelados anteriormente no se evidencian estacionalidades o efectos cíclicos en los 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.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

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 2025		31 de diciembre 2024	
	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros
Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo	\$ 9.673.495	9.673.495	\$ 14.121.984	14.121.984
Activos financieros de inversión				
Operaciones de Mercado Monetario Repos Activos	2.113.939	2.113.939	3.587.427	3.587.427
Operaciones de Mercado Monetario Simultaneas Activos	19.742.814	19.742.814	12.572.517	12.572.517
Títulos de deuda pública	3.144.870	3.144.870	2.955.240	2.955.240
Títulos de devolución de impuestos	-	-	267.043	267.043
Certificados depósito a término	-	-	3.074.365	3.074.365
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.154.915	1.154.915	1.061.956	1.061.956
Cuentas por cobrar	7.647.982	7.647.982	7.295.261	7.295.261
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio (1)	13	10	11	11
	\$ 43.478.028	43.478.025	\$ 44.935.803	44.935.803
Cuentas por pagar	\$ 371.380	371.380	\$ 212.520	212.520

(1) En cumplimiento del Boletín Normativo No. 029 del 31 de octubre de 2019 de la Bolsa de Valores de Colombia, la Comisionista mantiene en portafolio (1) acción obligatoria. 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.

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 estos, 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.

Títulos 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:

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

- 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.
- Verificar el precio de MEC siguiendo el procedimiento descrito en el numeral anterior.
- 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.
- 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.
- 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.
- Para el segundo semestre del año 2025, no se realizaron transferencias ni reclasificaciones de niveles de jerarquía.
- Los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y Acciones Holding Bursátil Regional y Título De Devolución de Impuestos fueron clasificados como Nivel 2 y los Títulos de deuda pública Nivel 1.

Teniendo en cuenta lo anterior, a continuación, se muestra una tabla resumen con el análisis vigente al corte:

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Acciones Holding Bursátil Regional			Nivel 2	\$ 1.154.915	\$ 1.061.956
CDT Banco BBVA	28/03/2023	28/03/2025	Nivel 2	-	502.205
CDT Banco BBVA	27/01/2023	27/07/2025	Nivel 2	-	515.080
CDT Bancolombia	17/02/2023	17/02/2025	Nivel 2	-	1.025.680
CDT Davivienda	23/03/2023	23/09/2025	Nivel 2	-	511.815
CDT RCI Colombia S.A.	13/04/2023	13/04/2025	Nivel 2	-	519.585
TES Totales 2025	26/11/2017	26/11/2025	Nivel 1	3.144.870	2.955.240
Título De Devolución de Impuestos	12/07/2024	12/07/2025	Nivel 1	-	267.043
Totales				\$ 4.299.785	\$ 7.358.604

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

Títulos de Deuda Privada	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Más de un mes y no menos de tres meses	\$ -	1.527.885
Más de tres meses y no menos de seis meses	-	519.585
Más de seis meses y no menos de un año	-	1.026.895
	\$ -	\$ 3.074.365

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Títulos de Deuda Pública		
Más de un mes y no menos de tres meses	\$ 3.144.870	-
Más de seis meses y no menos de un año	-	3.222.283
	\$ 3.144.870	\$ 3.222.283

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

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Activos	Nivel 1	Nivel 1
Efectivo	9.673.495	14.121.984
	\$ 9.673.495	\$ 14.121.984
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 1
Títulos de Deuda Pública	3.144.870	2.955.240
	\$ 3.144.870	\$ 2.955.240
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 1
Títulos de devolución de impuestos	-	267.043
	-	\$ 267.043
Activos financieros de inversión	Nivel 2	Nivel 2
Certificados Depósito a Término	-	3.074.365
	-	\$ 3.074.365
Acciones	Nivel 2	Nivel 2
Acciones Holding Bursátil Regional	1.154.915	1.061.956
	\$ 1.154.915	\$ 1.061.956
Activos		
Cuentas por cobrar (1)	7.647.982	7.295.261
	\$ 7.647.982	\$ 7.295.261
Pasivos		
Cuentas por pagar (1)	371.380	212.520
	\$ 371.380	\$ 212.520

(1) El valor razonable de estos activos y pasivos es igual al valor en libros.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

6. Administración de Capital

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-17 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A partir del mes de marzo de 2024 en virtud de la reglamentación de la Circular Externa 003 del 3 de febrero de 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia se ajustan las normas existentes sobre el cálculo de la relación de solvencia de las sociedades que administran activos de terceros.

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve por ciento (9%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme a lo señalado en el artículo 2.9.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

El porcentaje de la relación de solvencia para el 30 de septiembre de 2025 es de 406,16 % y de 31 de diciembre de 2024 es de 397.27%.

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	\$ 42.420.000
Reserva Legal	457.641	335.049
Resultados del periodo	72.613	1.225.917
Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI)	9	10
Activos intangibles	(333.942)	(250.247)
Patrimonio técnico	\$ 42.616.321	\$ 43.730.729

7. Efectivo

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Bancos (1)	\$ 9.669.948	\$ 14.119.141
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	3.547	2.843
	\$ 9.673.495	\$ 14.121.984

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

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 9.493.742	\$ 7.951.571
Banco Davivienda S.A.	157.129	6.086.520
Bancolombia S.A.	13.954	8.635
Banco GNB Sudameris S.A.	-	59.680
BBVA Colombia S.A.	5.123	6.019
Banco Santander S.A.	-	6.716
	\$ 9.669.948	\$ 14.119.141

La disminución corresponde a la constitución de operaciones de mercado monetario.

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.

(2) Son recursos que se tienen a disposición en cuentas bancarias a nombre 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:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Inversiones		
Operaciones de Mercado Monetario Repos Activos (1)	\$ 2.113.939	\$ 3.587.426
Operaciones de Mercado Monetario Simultaneas Activas (2)	19.742.814	12.572.517
Títulos de Deuda Pública	3.144.870	2.955.240
Títulos Devolución de Impuestos	-	267.043
Certificados Depósito a Término (3)	-	3.074.365
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.154.915	1.061.956
Total, Activos financieros de inversión	\$ 26.156.538	\$ 23.518.547

(1) La disminución corresponde al cumplimiento de operaciones repo activos a corte de septiembre de 2025.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

(2) El aumento corresponde a mayor volumetría en el registro de operaciones simultaneas Activas.

(3) La disminución corresponde a los vencimientos realizados durante los nueve primeros meses.

9. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Comisiones	-	\$ 1.031
Deudores	98.319	80.425
Garantías efectivo CRCC (1)	7.385.000	7.105.000
Comisiones por Distribución Fics	137.901	105.585
Otras (2)	26.762	3.220
	\$ 7.647.982	\$ 7.295.261

(1) A corte de 30 de septiembre de 2025 se aumentó por valor de \$280.000, el saldo en garantías en efectivo, que corresponde al depósito en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte el cual debe ser realizado por los Miembros a través de los Sistemas de Pagos Autorizados por la Cámara, atendiendo el siguiente procedimiento general y las demás condiciones operativas establecidas por el reglamento de funcionamiento:

- Los Miembros a través del sistema de pagos, deberán capturar y aprobar los datos para las transferencias de efectivo de sus cuentas a la cuenta de la Cámara.
- El sistema de pagos informará electrónicamente al Sistema de Cámara el importe de garantía constituida a su favor en efectivo y el traslado correspondiente a la cuenta de la Cámara.
- Una vez el sistema operativo registra y actualiza la información de los archivos transmitidos por el sistema de pagos, la Cámara podrá validar a través del sistema operativo que estas Garantías están afectas al respaldo de las operaciones registradas.

(2) El aumento de las otras cuentas por cobrar a empleados corresponde principalmente a la causación de las pólizas anuales de renovación de los servicios de medicina prepagada.

10. Activos por impuesto Corriente

Corresponde a los anticipos de retención en la fuente a 30 de septiembre 2025 por \$ 332.352.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

11. Propiedad, Equipo y Activos por Derecho de Uso

El siguiente es el detalle:

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Arrendamientos Financieros	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2024	\$ 18.469	140.152	45.288	632.337	836.246
Incremento Canon	-	-	-	16.767	16.767
Saldo a 30 de Septiembre de 2025	\$ 18.469	140.152	45.288	649.104	853.013
Depreciación Acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2024	\$ 18.469	140.152	45.288	342.481	546.391
Depreciación	-	-	-	56.253	56.253
Saldo a 30 de Septiembre de 2025	\$ 18.469	140.152	45.288	398.734	602.644
Valor en libros					
Saldo a 31 de diciembre de 2024	-	-	-	289.856	289.855
Saldo a 30 de Septiembre de 2025	\$ -	-	-	250.370	250.370

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Arrendamientos Financieros	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 18.469	140.152	45.288	598.824	802.733
Incremento Canon	-	-	-	33.514	33.514
Saldo a 30 de Septiembre de 2024	\$ 18.469	140.152	45.288	632.338	836.247
Depreciación Acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 18.230	138.375	45.288	272.411	474.304
Depreciación	239	1.599	-	51.954	53.792
Saldo a 30 de Septiembre de 2024	\$ 18.469	139.974	45.288	324.365	528.096
Valor en libros					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	238	1.777	-	326.413	328.429
Saldo a 30 de Septiembre de 2024	\$ -	178	-	307.972	308.150

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existían restricciones de titularidad sobre la propiedad, equipo y activos por derecho de uso. Durante el año 2025, no se presentaron adiciones a la propiedad y equipo.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

12. Activos Intangibles

Corresponde al reconocimiento del CORE de la Comisionista de bolsa:

	Programas Informáticos	Total
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 1.017.512	\$ 1.017.512
Adquisiciones (1)	149.796	149.796
	\$ 1.167.308	\$ 1.167.308
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	767.265	767.265
Gasto por amortización	66.101	66.101
	833.366	833.366
Valor neto en libros		
Al 31 de diciembre de 2024	250.247	250.247
	\$ 333.942	\$ 333.942

(1) Al 30 de septiembre de 2025, corresponde al desarrollo de los siguientes proyectos:

- Gestión de los límites a las grandes exposiciones y concentración de riesgos de los establecimientos de crédito y de los cupos individuales de crédito, y de los cupos individuales de crédito de las demás entidades vigiladas según Circular Externa 003 del 02 de febrero de 2024.
- El Proyecto Nuam es el holding regional que integra las bolsas de valores de Santiago (Chile), Lima (Perú) y Colombia, creando un mercado de capitales unificado y más grande. Su objetivo es consolidar un mercado integrado con estándares unificados y capacidad operativa conjunta para impulsar el crecimiento económico, facilitar el acceso de empresas a capital y ofrecer más oportunidades y liquidez a los inversionistas

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existían restricciones de titularidad sobre los intangibles.

13. Gastos Pagados por Anticipado

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Servicios (1)	20.510	74.623
	\$ 20.510	\$ 74.623

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

(1) La variación corresponde a la cancelación de licencias de servicios de pantallas asignadas a Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

14. Cuentas Por Pagar

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Proveedores y contratistas (1)	\$ 268.293	\$ 205.799
Aportes Laborales (2)	103.087	-
Incapacidades	-	6.721
	\$ 371.380	\$ 212.520

(1) Al 30 de septiembre de 2025, corresponde a las provisiones de cuentas por pagar proveedores de: honorarios de revisoria fiscal, servicios de Bolsa, servicios del depósito centralizado de valores, servicios de desarrollos tecnológicos, honorarios junta directiva, servicios de aseo y almacenamiento.

(2) 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 pago de estos aportes fue realizado el 1 de octubre de 2025. El aumento presentado corresponde a que en el mes diciembre de 2024 se dejaron cancelados todos los pasivos correspondientes a aportes laborales.

15. Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Beneficios a empleados Corriente (1)	\$ 598.742	\$ 605.261
Beneficios a empleados No Corriente (2)	64.238	64.398
	\$ 662.980	\$ 669.659

(1) Corresponde a los beneficios a corto plazo 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.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

(2) Corresponde a los beneficios a largo plazo 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).

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:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Arrendamientos Financieros-pasivo		
Saldo Inicial	\$ 347.187	\$ 381.976
Incrementos por ajuste de canon (1)	16.767	33.513
Pago de cánones (2)	(78.433)	(98.764)
Intereses (3)	20.138	30.461
	\$ 305.659	\$ 347.187

(1) Corresponde al Incremento del canon de arrendamiento mes de mayo 2025, IPC 5.20% año 2024.

(2) Corresponde a los pagos del canon de arrendamiento, 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 con política de arrendamientos NIIF16.

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Pagos mínimos futuros de Arrendamiento		
Hasta un año	\$ 26.732	\$ 101.642
Más de un año	320.781	304.925
	347.513	406.567
Intereses		
Hasta un año	(6.033)	(25.330)
Más de un año	(35.820)	(34.050)
	(41.853)	(59.380)
Futuros de arrendamiento		
Hasta un año	20.699	76.312
Más de un año	284.960	270.875
	\$ 305.659	\$ 347.187

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

17. Ingresos por Comisiones

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Inversionistas Profesionales (1)				
Cientes Institucionales	\$ 291.847	\$ 447.070	\$ 89.131	\$ 170.599
Cientes del exterior	42.143	377.906	-	72.537
Vinculados	6.911	12.228	2.293	5.378
Operaciones de Clientes exentos de IVA	10.743	67.877	-	5.876
Inversionistas no Profesionales (2)				
Personas Naturales	1.034.692	2.050.057	288.186	812.620
Personas Jurídicas	598.608	740.020	144.323	194.182
Colocación de Títulos (3)				
Colocación de Títulos	351	61.139	-	4.495
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (4)				
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	1.073.811	479.936	409.639	218.212
Otras Comisiones (5)				
Otros	710.261	614.617	638.127	526.800
	\$ 3.769.367	\$ 4.850.850	\$ 1.571.699	\$ 2.010.699

(1) Corresponde a comisiones generadas 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. Se presenta una disminución en las comisiones de clientes inversionistas profesionales en el año 2025, debido a una menor volumetría en operaciones.

(2) La Comisionista de Bolsa 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. Se presenta una disminución en las comisiones de clientes inversionistas no profesionales naturales para el año 2025, debido a una menor volumetría en operaciones.

(3) Se presenta disminución para el año 2025, debido a una menor volumetría de operación en la colocación de títulos en renta fija.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

(4) Corresponde a la comisión cobrada a los gestores por la distribución de Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo con los porcentajes pactado en los contratos. El aumento de ingresos en Fondos de Inversión Colectiva se debe principalmente a la apertura de nuevas cuentas Ómnibus en Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A (filial de Scotiabank Colpatría S.A.), para la distribución especializada de Fondos de Inversión administrados, generando nuevos ingresos por comisión.

(5) Corresponde a la comisión generada en el desarrollo de la actividad de administración y custodia de los títulos valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatría S.A en condición de acreedor prendario ante el depósito centralizado de valores “DECEVAL”, por parte de los titulares respectivos por valor de \$ 110.261, adicionalmente se registra comisiones por asesorías de mercados por valor de \$ 600.000.

18. Utilidad por Valoración, Venta de Inversiones, Intereses - Instrumentos de Patrimonio, Neto.

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Intereses (1)	\$ 1.190.175	1.942.041	\$ 353.412	731.632
Valoración inversiones (2)	282.590	(53.804)	(6.503)	(105.290)
Venta de inversiones (3)	131.761	586.290	-	325.679
	\$ 1.604.526	2.474.527	\$ 346.909	952.021

(1) La disminución corresponde a un menor registro de operaciones de mercado monetario repos activos.

(2) El aumento corresponde a la valoración de las acciones NUAM Holding Regional.

(3) La variación en la venta de inversiones de deuda a valor razonable se origina en el menor registro de operaciones presentado durante el año 2025.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

19. Gastos por Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Aportes a seguridad social	\$ 609.742	\$ 675.853	\$ 187.497	\$ 232.226
Auxilios	98.186	102.765	52.326	41.876
Beneficio plan de ahorros	21.786	20.392	7.225	7.124
Bonificaciones (1)	59.428	214.548	19.809	74.849
Cesantías e intereses sobre cesantías	81.213	55.789	26.942	23.110
Comisiones (2)	321.318	662.303	84.130	218.954
Otros	34.058	(36.698)	31.534	52.045
Primas legales y extralegales	257.467	192.823	89.820	78.353
Salario Integral (3)	1.538.369	1.752.290	438.924	522.911
Salarios (4)	754.926	531.609	234.181	211.531
Vacaciones	139.371	217.370	36.461	57.885
	\$ 3.915.864	\$ 4.389.044	\$ 1.208.849	\$ 1.520.864

(1) Se presenta disminución de provisiones en bonificaciones debido al cambio de criterios para su otorgamiento.

(2) Disminución en comisiones comerciales por baja de volumetría de operaciones al corte de septiembre de 2025.

(3) La variación presentada, corresponde a la disminución de colaboradores con respecto al año 2024.

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

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

20. Otros Gastos

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Contrato de servicios	\$ 225.000	\$ 225.000	\$ 75.000	\$ 75.000
Contribuciones y afiliaciones	153.768	184.296	36.186	67.291
Gastos legales	36.736	29.516	8.933	7.819
Honorarios	339.457	355.553	111.238	137.888
Impuestos y tasas	173.644	168.476	63.296	62.863
Intereses por derecho de uso	20.138	23.160	6.458	7.673
Mantenimiento y reparaciones (1)	199.884	181.297	71.386	62.295
Otros (2)	557.547	221.281	232.265	110.782
	\$ 1.706.174	\$ 1.388.579	\$ 604.762	\$ 531.611

(1) La variación presentada corresponde a los incrementos anuales de los servicios de mantenimiento prestados para el Core de la comisionista.

(2) El aumento para el año 2025 corresponde a las comisiones affluences reconocidas a favor de Scotiabank Colpatria S.A. por colocación de negocios de Fondos de Inversión Colectiva.

21. Ingresos Financieros

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Ingresos Financieros (1)	1.106.753	1.277.563	380.809	385.190
	\$ 1.106.753	\$ 1.277.563	\$ 380.809	\$ 385.190

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

(1) Al 30 de septiembre 2025 y 2024 \$ 1.106.753 y \$1.277.563, respectivamente, corresponde a los intereses financieros de cuentas de ahorro, la variación entre el 2025 y el 2024 se presenta por la disminución de las tasas de intereses.

22. Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce con base en la mejor estimación realizada por la administración, tanto el impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

El gasto o (ingreso) por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, comprende lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados el		Por los periodos de tres meses terminados el	
	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Impuesto corriente neto del periodo	\$37.730	\$715.416	-	\$353.199
Impuesto diferido neto del periodo	20.670	32.922	131.807	(6.176)
	\$58.400	\$748.338	\$131.807	\$347.023

Para el periodo terminado al 30 de septiembre del año 2025, la Comisionista reconoció un gasto por impuesto a las ganancias de \$58.400, compuesto principalmente por el ajuste de ejercicios anteriores (\$37.730) y la actualización del impuesto diferido con efecto en resultados (\$20.670). La Comisionista no reconoce ningún impuesto corriente en razón a que determinó una pérdida fiscal.

Para el periodo terminado al 30 de septiembre del año 2024, la Comisionista determinó una tasa efectiva de 40.92 puntos porcentuales. El aumento de tasa efectiva de 5.92 puntos porcentuales frente a la tasa nominal del 35%, se genera principalmente por el comportamiento de la renta variable.

De otra parte, la tasa efectiva de tributación de la Comisionista, respecto de operaciones continuas para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2025 fue de 52,89%. Para el mismo trimestre terminado al 30 de septiembre de 2024 fue del 34,94%; esta situación generó un aumento en la tasa efectiva de tributación de 17.95 puntos porcentuales, la cual se genera principalmente por lo siguiente:

Por el trimestre terminado a septiembre de 2025, la Comisionista determino un gasto no deducible por concepto de renta variable superior al del trimestre del año 2024, esta situación generó un aumento de tasa efectiva comparativa de 15,77 puntos porcentuales.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

23. Operaciones con Partes Relacionadas

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

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

a. Transacciones con Accionistas

La entidad controlante de la Comisionista de Bolsa 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.

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Activos Banco Scotiabank Colpatría S.A.		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 9.493.742	\$ 7.951.571
Saldo en cuentas por cobrar	19.118	16.751
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	50.390	55.664
	\$ 9.563.250	\$ 8.023.986
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Pasivos		
Cuentas por pagar	64.687	47.110
	\$ 64.687	\$ 47.110
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Arrendamientos NIIF 16		
Arrendamientos con Banco Scotiabank Colpatría S.A.	78.433	98.764
	\$ 78.433	\$ 98.764

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Banco Scotiabank Colpatría S.A.	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Ingresos		
Otros rendimientos financieros (1)	\$484.922	\$ 737.802
Otros ingresos (2)	110.261	115.982
	\$595.183	\$ 853.784

(1) Scotiabank Colpatría S.A. reconoce un interés sobre los saldos de la cuenta de ahorros calculado diariamente y pagado mensualmente.

(2) Corresponde a la comisión generada en el desarrollo de la actividad de administración y custodia de los títulos valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatría S.A en condición de acreedor prendario ante el depósito centralizado de valores "DECEVAL", por parte de los titulares respectivos.

Banco Scotiabank Colpatría S.A.	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Gastos		
Contrato de prestación servicios.	\$ 225.000	\$ 225.000
Comisiones bancarias	19.794	14.860
Comisiones Affluences (3)	449.828	144.632
	\$ 694.622	\$ 384.492

(3) La variación corresponde al incremento de los activos invertidos por los clientes en los Fondos de Inversión Colectiva distribuidos por medio del Contrato de Red con el Banco Scotiabank Colpatría S.A.

b. Transacciones con Personal clave de la gerencia

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

Nómina	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (1)	307.564	294.812
	\$ 307.564	\$ 294.812

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

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

	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Honorarios Junta Directiva	44.500	38.707
	\$ 44.500	\$ 38.707

c. Transacciones con Otras entidades Grupo Colpatría y The Bank Of Nova Scotia

Activos	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Cuenta por Cobrar Distribución Fondos de Inversión Colectiva Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.	115.034	82.191
	\$ 115.034	\$ 82.191

Pasivos	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Saldo en cuentas por pagar Olimpia Management S. A	\$ 366	\$ 348
Saldo en cuentas por pagar Scotia Global Business Services Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	21	631
	\$ 387	\$ 979

Ingresos	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Comisiones por Intermediación Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 5.622	\$ 8.634
Comisiones por Distribución de Fondos de Inversión Fondos de inversión Colectiva Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A. (1)	875.621	247.293
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	-	3127
Comisiones por Intermediación Scotia capital (USA)	1.288	9101
	\$ 882.531	\$ 268.155

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

- (1) Aumento por distribución de fondos balanceados Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A, logrando maximizar la rentabilidad en mercados financieros dinámicos para los clientes. A diferencia de los fondos tradicionales, estos fondos están diseñados para generar mayores retornos.

Gastos	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Otros Gastos Olimpia Management S.A.	\$ 3.294	\$ 3.043
Otros Gastos Scotia capital (USA)	168	-
Otros Gastos Scotia Global Business Services Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	1.485	6.835
	\$ 4.947	\$ 9.878

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

24. Contingencias

A al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, no existen contingencias ni procesos en contra de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

25. Administración de Riesgos

Gestión de Riesgo Operacional

Scotia Securities S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa gestiona el riesgo operacional bajo el Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR) Circular Externa 018 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia bajo el modelo de las tres líneas de defensa:

La primera línea es la responsable de identificar, evaluar y administrar los riesgos, así como la implementación de acciones preventivas y correctivas, y los controles eficaces para hacer frente a las deficiencias detectadas en los procesos, la tecnología y/o en la administración con terceros.

La segunda línea, en este caso la Gerencia de Enterprise Risk, se encarga de las funciones de supervisión de riesgos y controles, proporciona marcos para la gestión de riesgos, identifica asuntos emergentes; informa y detecta cambios en el apetito de riesgos, y monitorea la adecuación y efectividad de los controles.

La tercera línea es Auditoría Interna, trabaja de forma independiente y objetiva para poder garantizar la eficacia en la gestión de riesgos en toda la organización.

Como segunda línea, la Gerencia Enterprise Risk ha establecido la Política de Gestión del Riesgo Operacional a través de la cual se informan los diferentes programas que permiten gestionar el riesgo operacional en las etapas de identificación, medición, control y monitoreo con el fin de mantener un ambiente de control robusto y garantizar la continuidad de nuestras operaciones.

Por lo anterior, mediante la herramienta Matriz de Riesgo Operacional (MRO) la Primera Línea identifica y documenta los riesgos y controles. La MRO a corte de Septiembre'25 comprende un total de 194 controles (incluye riesgos y controles de programas transversales), el perfil de riesgo residual después de medir los controles presenta el siguiente resultado: 47% Riesgo Medio, 53% Riesgo Bajo. Los controles se distribuyen en: 51% Preventivos, 46% Detectivos y 3% Correctivos.

PERFIL DE RIESGOS PROPIOS + TRANSVERSALES

Total de registros en la MRO son:

194

Riesgo Inherente

PROBABILIDAD	Nivel Riesgo	IMPACTO			
		Bajo	Medio	Alto	Extremo
	Extremo		7	1	
	Alto	15	97	39	
	Medio	4	27	3	
	Bajo		1		
# Riesgos Inherente		5	142	46	1
		Bajo	Medio	Alto	Extremo

Riesgo Residual

PROBABILIDAD	Nivel Riesgo	IMPACTO			
		Bajo	Medio	Alto	Extremo
	Extremo	1			
	Alto	4	3		
	Medio	8	41	24	
	Bajo	11	83	19	
# Riesgos Residual		102	92	0	0
		Bajo	Medio	Alto	Extremo

Con 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 externalizados, durante el tercer trimestre del 2025, gracias a las mejoras implementadas en relación con las actividades de renovación de acuerdos y automatización de monitoreos independientes, se ha logrado obtener resultados satisfactorios en términos operativos, haciendo de los procesos más ágiles y que van al ritmo de las necesidades del negocio.

Respecto a la regulación para el cumplimiento del registro de eventos de riesgo operacional (Circular externa 018 del 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia), se fortalece el estándar de pérdidas para garantizar la correcta identificación, recolección y tratamiento de los eventos de pérdida, cumpliendo así, con la base de eventos de alta calidad.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

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 se alinea con los principios desarrollados por el comité de Basilea que reflejan las mejores prácticas para la administración del riesgo.

Eventos de Riesgo Operacional

Al cierre del tercer trimestre 2025 no se presentaron eventos significativos de riesgo operacional que hayan generado pérdidas relevantes para Scotia Securities, sin embargo, se muestra a continuación el valor de las pérdidas contabilizadas a corte septiembre 2025, las cuales se encuentran dentro del apetito de riesgo:

	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Riesgo Operacional	\$ 3.618	2.530
Multas, Sanciones y Litigios (1)	509	-
Recuperaciones	(46)	(141)
	\$ 4.081	\$ 2.389

(1) Corresponde a las sanción e intereses de mora pagados por corrección en la declaración de impuesto de industria y comercio quinto bimestre año 2024.

Enfoque General del Control de Riesgos Financieros

Dentro de los parámetros establecidos por la normatividad vigente, Scotia Securities, 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 gestión y administración del Riesgo de Mercado, Liquidez y Contraparte (RiC) se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de la Comisionista de Bolsa, 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:

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se entiende como la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor económico del patrimonio, como consecuencia de cambios en el precio 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, ha adoptado el modelo estándar regulatorio del Sistema Integral de Administración de Riesgos de Mercado (SIAR) recomendado por la Superintendencia Financiera de Colombia, bajo los preceptos y modelos establecidos en el Anexo 6 del Capítulo XXXI 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 2025 es la siguiente:

Nemotécnico	Valor de Mercado	Sensibilidad (VaR)
Deuda Pública	\$3.144.870	\$11.800
Acciones	\$1.154.915	\$169.773
Total Riesgo por Tasa de Interés		\$181.572

COP miles

El comportamiento al cierre del tercer trimestre de 2025 fue el siguiente:

Valor en Riesgo (VaR Regulatorio)	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
	181.572	240.270

COP millones

Var Regulatorio Diario (Q3)	Máximo	Mínimo	Promedio
	221.926	181.572	202.939

COP millones

Cálculos con días hábiles.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Por otro lado, y sin afectación en el valor en riesgo de la firma, el portafolio posee 1 acción obligatoria de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), con un valor de mercado de \$10.119,71.

Riesgo de Liquidez:

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, ha adoptado el modelo estándar del Sistema Integral de Administración Riesgos (SIAR) aplicado al Riesgo de Liquidez, bajo los preceptos de la Superintendencia Financiera de Colombia, en el Capítulo XXXI 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 de Bolsa 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 10 del Capítulo XXXI 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 2025, el comportamiento del IRL ha sido el siguiente

	31 de julio 2025	31 de agosto 2025	30 de septiembre 2025
IRL m B1	32.276	32.674	32.207
IRL m B2	32.276	32.674	32.207
ALAC	31.843	32.238	32.225

COP millones

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 2025, el activo más representativo fue los títulos de renta fija en portafolio, seguido por el dinero en efectivo en cuentas de ahorro.

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.

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Contraparte:

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 de Bolsa 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 ha adoptado los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto al Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) del Riesgo de Contraparte RiC, reglamentado en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Así mismo, la Comisionista de Bolsa estructura su gestión del riesgo de contraparte 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 tercer trimestre de 2025, 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. Frente a los límites establecidos, la Comisionista al cierre de septiembre 2025 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	%
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	9.494	74.3%
Banco Davivienda S.A.	157	1.2%
BBVA Colombia S.A.	14	0.1%
Bancolombia S.A.	5	0.0%

COP millones

Valor patrimonio técnico septiembre 2025: \$ 42.616.321 M

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente se muestra la exposición por grupo económico.

Emisor	Exposición Total	%
Banco Scotiabank Colpatria S.A.	9.494	74.3%
Grupo Bolivar	157	1.2%
BBVA Colombia S.A.	14	0.1%
Bancolombia S.A.	5	0.0%

COP millones

Valor patrimonio técnico septiembre 2025: \$ 42.616.321 M

Riesgo País:

La exposición a Riesgo País se entiende como la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas en virtud de las operaciones financieras en el exterior por causa de un detrimento de las condiciones económicas y/o sociopolíticas del país receptor de dichas operaciones, bien sea por limitaciones a las transferencias de divisas o por factores no imputables a la condición comercial y financiera del país receptor de la operación.

El apetito de riesgo de Scotia Securities no contempla inversiones en títulos o acciones internacionales; actualmente la Comisionista cuenta con una posición de acciones de la Holding Bursátil Regional (NUAM Exchange) la cual fue recibida como resultado del proceso de integración de las bolsas de valores de Colombia, Chile y Perú; dicha posición no corresponde a una decisión de inversión por lo cual no hace parte del portafolio estructural de inversiones de la Comisionista. Debido a lo anterior se considera que la entidad no está sujeta a Riesgo País.

De acuerdo a lo establecido en el numeral 6 de la Parte III del Capítulo 31, se identificó que las acciones de la Holding Bursátil Regional (NUAM Exchange) se clasifican en categoría A, debido a que el país de la emisión (Chile) cuenta con calificación de riesgo de grado de inversión; por lo tanto, el ajuste que se debe hacer por deterioro del valor de la inversión es de 0%.

Entidad	VPN	País Emisión	Calificación Riesgo	Categoría Riesgo	% Ajuste	VPN Ajustado
HOLDING BURSÁTIL REGIONAL S.A.	1.154.915	Chile	A-	A	0%	1.154.915

COP miles

26. Eventos Subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes en Scotia Securities (Colombia) Comisionista de Bolsa S.A., entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de emisión de los Estados Financieros intermedios condensados.

27. Aprobación Estados Financieros

El 16 de octubre de 2025 la administración de Scotia Securities (Colombia) Comisionista de Bolsa S.A., aprobó la transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia de los Estados Financieros condensados a corte de 30 de septiembre de 2025.