

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

*Estados Financieros Condensados al 30 de
septiembre de 2018 con cifras comparativas al y
31 de diciembre y 30 de septiembre de 2017.*



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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 2018 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con 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 compañía al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Julieta Johana Devia Vargas
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. 175131-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2018



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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 al 30 de septiembre de 2018 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre 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 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Julieta Johana Devia Vargas'.

Julieta Johana Devia Vargas
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. 175131-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2018

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

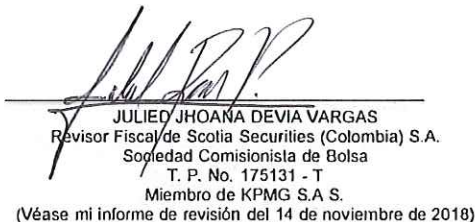
Estados condensados de Flujos de Efectivo
 Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del periodo	\$	(814.894)	(334.896)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Depreciaciones		20.498	20.498
Pérdida en valoración y venta de inversiones, neto		(7.672)	(683)
Gasto impuesto de renta	20	94.131	100.053
Amortizaciones intangibles		87.522	87.522
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(251.839)	878.717
(aumento) en inversiones		(83.328)	(81.104)
Disminución (aumento) en activos y pasivos por impuestos corrientes		34.163	3.229
Aumento en cuentas por pagar		915.404	108.106
Aumento (disminución) en otros pasivos		29.955	(5.470)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados		88.109	(3.634)
Aumento en beneficios a empleados por combinación de negocios		202.032	-
Impuesto sobre la renta pagado		(35.770)	(68.996)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>278.311</u>	<u>703.342</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos		91.000	81.900
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>91.000</u>	<u>81.900</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Capitalización, neto de costos		29.788.339	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		<u>29.788.339</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo		30.157.650	785.242
Efectivo al comienzo del periodo		<u>10.495.999</u>	<u>9.746.616</u>
Efectivo al cierre del periodo	\$	<u><u>40.653.649</u></u>	<u><u>10.531.858</u></u>

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


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal


 MARTHA XIOMARA AGUDELO DÍAZ
 Contador
 T. P. No. 83467-T


 JULIO JHOANA DEVIA VARGAS
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 175131 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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.

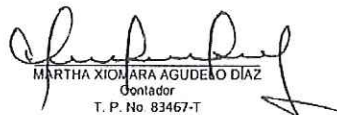
SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA

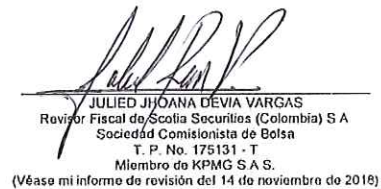
Estados condensados de Resultados y Otro Resultado Integral
 Por los periodos de nueve meses y los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados en		Por los trimestres terminados en	
		30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ingresos por actividades ordinarias:					
Ingresos por comisiones	17	\$ 1.762.216	747.926	1.013.281	265.943
Gastos por servicios de administración e intermediación		(597.466)	(368.942)	(313.302)	(110.046)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1.164.750	378.984	699.979	155.897
Ingresos y gastos operacionales:					
(Pérdida) utilidad por valoración y venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		(7.672)	683	(4.503)	
Gastos por beneficios a empleados	18	(1.581.304)	(413.473)	(1.220.402)	(141.353)
Gastos por depreciación		(20.498)	(20.498)	(6.833)	(6.833)
Gastos por amortización		(87.522)	(87.522)	(29.174)	(29.174)
Recuperaciones por deterioro de valor cuentas por cobrar		46.106		36.043	
Otros gastos	19	(946.345)	(678.324)	(359.475)	(270.899)
Otros ingresos		26.787	5.305	5.972	
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(1.405.698)	(814.845)	(878.393)	(292.362)
INGRESOS FINANCIEROS:					
Dividendos recibidos		91.000	81.900		
Ingresos financieros		597.339	498.896	363.152	145.925
Costos financieros		(3.404)	(794)	(2.817)	(252)
INGRESO FINANCIERO NETO		684.935	580.002	360.335	145.673
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		(720.763)	(234.843)	(518.058)	(146.689)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	20	(94.131)	(100.053)	(31.377)	(33.529)
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(814.894)	(334.896)	(549.435)	(180.218)
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:					
Medición de instrumentos de patrimonio	11	904.983	(13.633)	66.930	21.364
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS		904.983	(13.633)	66.930	21.364
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$ 90.089	(348.529)	(482.505)	(158.854)

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


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal


 MARTHA XIOMARA AGUDEO DÍAZ
 Contador
 T. P. No. 83467-T


 JULIED JOHANA DEVIA VARGAS
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 175131 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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

Estados condensados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Nota	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVO						
Activo corriente						
Efectivo	10	\$ 40.653.649	10.495.999		937.439	22.035
Cuentas por cobrar	12	283.196	31.357	14	251.841	22.166
Activos por impuestos a las ganancias, neto	13	4.590	62.950	15	43.173	9.010
		40.941.435	10.590.306		37.311	7.356
Total activo corriente					1.269.764	60.567
Activo no corriente						
Inversiones a valor patrimonial	11	1.469.419	564.436		69.311	8.845
Propiedad y equipo		25.603	46.101	15	69.311	8.845
Activos intangibles		87.522	175.045		69.311	8.845
Total activo no corriente		1.582.544	785.582		1.339.075	69.412
Total activo		\$ 42.523.979	11.375.888		\$ 42.523.979	11.375.888
PASIVO						
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar						
Beneficios a empleados						
Pasivos por impuestos corrientes, neto						
Otros pasivos						
Total pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Beneficios a empleados						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital social	16	42.420.000	12.420.000			
Otro resultado integral	11	1.308.474	403.491			
Pérdidas de periodos anteriores		(1.728.676)	(1.171.185)			
Período del período		(814.894)	(345.830)			
Total Patrimonio		41.184.904	11.306.476			
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 42.523.979	11.375.888		\$ 42.523.979	11.375.888

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


NATALIA ANDREA GONZALEZ SUAREZ
Representante Legal


MARTHA XIOMARA AGUDELO BAZA
Contador
T. P. No. 83467-T


JULIED JHOANA DEVIA VARGAS
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T. P. No. 175131 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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.

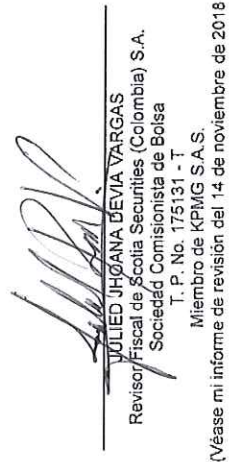
SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
 Estados Condensados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
 Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Otro resultado integral	Resultados de periodos anteriores	Pérdida del periodo	Total Patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2016	\$ 12.420.000	401.742	417.550	(1.588.735)	11.650.557
Distribución resultado del periodo anterior	-	-	(1.588.735)	1.588.735	-
Medición instrumentos de patrimonio	-	(13.633)	-	-	(13.633)
Pérdida del periodo	-	-	-	(334.896)	(334.896)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	\$ 12.420.000	388.109	(1.171.185)	(334.896)	11.302.028
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 12.420.000	403.491	(1.171.185)	(345.830)	11.306.476
Distribución resultado del periodo anterior	-	-	(345.830)	345.830	-
Medición instrumentos de patrimonio	-	904.983	-	-	904.983
Emisión de 30.000.000 de acciones con valor nominal de \$1.000 (en pesos) cada una (nota 10)	30.000.000	-	-	-	30.000.000
Costos por capitalización	-	-	(211.661)	-	(211.661)
Pérdida del periodo	-	-	-	(814.894)	(814.894)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	\$ 42.420.000	1.308.474	(1.728.676)	(814.894)	41.184.904

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


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal


 MARTHA XIOMARA AGUDELO DÍAZ
 Contador
 T. P. No. 83467-T


 JULIED JHOANA DEVIA VARGAS
 Revisor/Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 175131 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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 los Estados Financieros Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2017)
Expresadas en miles de pesos

1. ENTIDAD INFORMANTE

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

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

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

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

En septiembre 5 de 2013, se protocolizó la fusión por absorción Scotiabank Colpatria 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.

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

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2013, fue desarrollado y presentado el caso de negocio, así como expresada la intención de reactivación, a la Bolsa de Valores de

Colombia, a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Autorregulador del Mercado de Valores AMV. El caso de negocio fue aprobado por los accionistas y a partir de enero de 2014, inició el proceso de reactivación de la compañía.

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

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

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

El 19 de abril de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó el incremento del capital autorizado pasando a \$72.420.000. De este capital autorizado, se suscribió \$30.000.000 quedando el capital suscrito y pagado en \$42.420.000.

La controladora última del grupo es The Bank of Nova Scotia.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Comisionista contaba con 19 y 4 empleados, respectivamente. Durante el proceso de compra de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, 15 empleados pasaron a la nómina de la Comisionista.

2. ASUNTO DE IMPORTANCIA

El 31 de enero de 2018 se anunció la celebración del acuerdo comercial entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Scotiabank Colpatria S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios, para adelantar la cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Esta transacción fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 18 de junio de 2018 mediante la resolución 771 y se formalizó el 30 de junio de 2018. Como consecuencia de lo anterior, la Comisionista aumentó el portafolio de los servicios ofrecidos a sus clientes dentro de los cuales se encuentra la administración de títulos de renta fija, distribución de fondos de inversión colectiva y cuentas remuneradas.

El efecto de la adquisición en los estados financieros de la Comisionista corresponde a activos representados en depósitos en bancos por \$202.032 y pasivos laborales

correspondientes a 15 empleados que pasaron a hacer parte de la Comisionista, por \$202.032.

A corte del 30 de septiembre de 2018 y 30 de junio de 2018, los activos y pasivos fiduciarios son los siguientes:

	30 de septiembre de 2018	30 de junio de 2018
Activos		
Depósitos	\$19.187.358	16.367.223
Recursos de clientes para distribución en Fondos de Inversión Colectiva	207.766.650	205.763.472
Cuentas por cobrar	36.112	16.800
Compras por cumplir	13.913.285	31.148.219
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	10.697.099	7.288.555
	251.600.504	260.584.269
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - saldo cuenta disponible	878.554	292.397
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas remuneradas	18.085.407	16.064.863
Cuentas por pagar clientes - Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva	207.766.650	205.763.472
Cuentas por pagar clientes – Recursos clientes sin operar	224.147	16.800
Compras y ventas	10.697.099	7.288.555
Cuentas por pagar- Cheques no cobrados	6.161	-
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	13.913.285	31.148.219
Cuentas por pagar-Otros Usuarios	29.163	9.930
Acreedores varios	38	33
	\$251.600.504	260.584.269
Cuentas de orden deudoras		
Valores en administración	490.619.133	497.424.010
	\$490.619.133	497.424.010

Producto de esta adquisición la Comisionista recibió 2.823 clientes de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

A la fecha de este informe, la Comisionista se encuentra en proceso de determinación de la plusvalía generada en la transacción de compra originada en esta combinación de negocios. El proceso de revisión se realizará dentro del período de medición permitido por la NIIF 3 párrafo 45 Combinación de Negocios, el cual no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

3. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros condensados 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 de cálculo de los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2017. Estos estados financieros deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros de fin de ejercicio.

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 vigentes al 31 de diciembre de 2015 según el anexo del Decreto 2420 de 2015 emitido por Gobierno Nacional salvo por los siguientes tratamientos contables específicos 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 requerido en la Circular Externa 034 del 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

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

b. Bases de medición

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

- a) Los instrumentos financieros son medidos a valor razonable con cambios en 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 razonable con cambios en el otro resultado integral. Como es el caso de inversiones obligatorias.
- c) Las inversiones en títulos participativos de carácter obligatorios están determinados con base en el valor patrimonial con cambios en otro resultado integral.

c. Moneda funcional y de presentación

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

d. Uso de estimaciones y juicios

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

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, fue la misma que la aplicada a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017. Las principales políticas contables aplicadas por la Comisionista en la preparación de estos estados financieros condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017 descritas en la Nota 4 Principales Políticas Contables.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

El 1 de enero de 2018 inició la vigencia de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

La Comisionista realizó el análisis de sus cuentas por cobrar con el fin de identificar y cuantificar el deterioro de las mismas conforme a lo establecido en la NIIF 9. A continuación se presenta el resultado del análisis para cada grupo de cuentas por cobrar definido por la Sociedad:

Cuentas por cobrar por contratos de comisión de compra y venta de títulos

La Comisionista monitorea la antigüedad de las cuentas por cobrar y en caso de que éstas superen 30 de días de antigüedad procede al reconocimiento del deterioro por el 100% del valor.

Intereses por cobrar

La Comisionista recibe intereses de Scotiabank Colpatria S.A. por el depósito en su cuenta de ahorros. La Comisionista considera que este concepto no está expuesto a riesgo de crédito debido a que son pagados por el banco el primer día hábil del mes siguiente.

Otras cuentas por cobrar

La Sociedad reconoce el deterioro de otras cuentas por cobrar teniendo en cuenta la antigüedad de las mismas. Si se supera la edad prevista para cada una de ellas se procede con el reconocimiento del deterioro al 100% del valor de las partidas.

Como consecuencia de la implementación de la NIIF 9, no se presentó impacto sobre el patrimonio de la Comisionista.

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Comisionista evaluó las fuentes de sus ingresos y determinó que no se presentan impactos en sus estados financieros, producto de la implementación de la NIIF 15. Los ingresos obtenidos por la Sociedad no están atados a obligaciones futuras por desempeño, el precio de las transacciones producto de la intermediación en compra y venta de títulos se puede medir fielmente. De igual forma, el recaudo de estos ingresos se produce dentro del mismo mes en el cual se presta el servicio o a más tardar dentro del mes siguiente.

6. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS OPERACIONES INTERMEDIAS

La Comisionista presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los periodos reportados no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

7. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES AÚN NO VIGENTES

La Comisionista permanentemente monitorea los desarrollos y cambios en los estándares contables emitidos por el IASB y el Gobierno Nacional.

La Comisionista regularmente evalúa el impacto que tendrá en los estados financieros la adopción de estos nuevos pronunciamientos y las revisiones a los estándares emitidos.

Actualmente se encuentra evaluando las implicaciones de las modificaciones realizadas a la NIC 1 presentación de estados financieros, NIC 16 propiedad planta y equipo y NIC 38 activos intangibles.

8. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

a. Determinación del valor razonable

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

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 40.653.649	40.653.649	10.495.999	10.495.999
Cuentas por cobrar	283.196	283.196	31.357	31.357
	\$ 40.936.845	40.936.845	10.527.356	10.527.356

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	Nivel 1	Nivel 1
Activos		
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 40.653.649	10.495.999
Cuentas por cobrar	283.196	31.357
	\$ 40.936.845	10.527.356

Las inversiones obligatorias en la Bolsa de Valores de Colombia, son medidas según variación patrimonial del emisor, según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Sobre estas acciones es publicado un precio por el proveedor, clasificado según nivel de jerarquía 3.

9. 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 043 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	12.420.000
Resultado del ejercicio	(814.894)	(345.831)
Resultado ejercicios anteriores	(1.728.676)	(1.171.185)
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(1.469.419)	(564.436)
Propiedad y equipo	(25.603)	(46.101)
Activos intangibles	(87.522)	(175.045)
Patrimonio técnico	\$ 38.293.886	10.117.402

La Comisionista 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.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el 2 de marzo de 2018 el Decreto 415, mediante el cual modifica el Decreto 2555 de 2010 en cuanto al patrimonio adecuado entre otras de las sociedades comisionistas de bolsa que administran activos de terceros, con el propósito de uniformar las normas para la gestión del riesgo operacional.

El Decreto 415 considera el valor de la exposición de riesgo operacional en la determinación de la relación de solvencia y lo define como el 16% de los ingresos por comisiones de colocación de títulos, asesoría en el mercado de capitales y administración de activos que se realice a través del contrato de comisión, administración de valores y administración de portafolio de terceros (netos de comisiones por custodia de títulos). El valor de esta exposición podrá ser disminuido por la Superintendencia Financiera de Colombia hasta el 12%.

Al 30 de septiembre de 2018 la Superintendencia Financiera de Colombia no ha impartido las instrucciones necesarias para la aplicación de lo establecido en Decreto 415, en el cual se da un término de 9 meses a partir del 2 de marzo de 2018 para que las Comisionistas de Bolsa se ajusten a estas disposiciones.

La gerencia de la Comisionista estima que siguiendo los lineamientos del Decreto 415 cumplirá con la relación de solvencia mínima del 9% y no se requerirá un plan de ajuste para su aplicación.

10. EFECTIVO

El detalle es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Bancos (1)	\$ 40.653.649	10.495.999
	<u>\$ 40.653.649</u>	<u>10.495.999</u>

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Scotiabank Colpatría S.A	\$9.911.728	2.563.534
Banco Davivienda S.A	7.927.527	2.395.914
Bancolombia S.A	7.928.612	2.407.237
Banco GNB Sudameris S.A	8.908.100	2.709.945
Banco Av villas S.A	5.977.682	419.370
	<u>\$40.653.649</u>	<u>\$10.495.999</u>

Las anteriores cuentas tienen calificación en grado de inversión y riesgo bajo según calificadora de riesgo.

A 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hay partidas conciliatorias en las cuentas de bancos.

A 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen restricciones sobre el efectivo.

11. INVERSIONES A VALOR PATRIMONIAL

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Inversiones disponibles para la venta:		
Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI		
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ 1.469.419	564.436
Total inversiones a valor patrimonial	<u>\$ 1.469.419</u>	<u>564.436</u>

(1) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia está determinado con base en el valor patrimonial de las acciones al 30 de agosto de 2018 (\$8.073,73 pesos por acción) y al 30 de noviembre de 2017 (\$6,2026), respectivamente. Al 30 de septiembre de 2018 la variación en el valor patrimonial de las acciones ascendió a \$904.983. Este incremento se presentó debido principalmente al proceso de integración de la Bolsa de Valores y Deceval.

Al 30 de septiembre de 2018:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	182.000	0,30	\$160.945	1.308.474	1.469.419

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	91.000.000	0,49	\$ 160.945	403.491	564.436

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia celebrada el 22 de abril de 2018, se aprobó el fraccionamiento inverso (reverse Split) de sus acciones con lo cual 500 acciones se convirtieron en 1 acción después de esta operación. El valor patrimonial de los títulos pasó de \$15,41 (pesos por acción) a \$7.705,98 (pesos por acción).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe ninguna restricción sobre las inversiones, sin embargo, como miembro de la Bolsa de Valores de Colombia, la Comisionista suscribió 182 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.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Comisionista no identificó ningún indicio de deterioro.

12. CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detallan las cuentas por cobrar:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Comisiones (1)	\$ 34.592	4.641
Impuesto a las ventas	44.504	113.985
Contratos de Comisión (2)	238.910	14.524
Otras	35.245	12.192
Deterioro cuentas por cobrar(3)	(70.055)	(113.985)
	<u>\$ 283.196</u>	<u>31.357</u>

- (1) Corresponde a comisiones por cobrar a la Bolsa de Valores de Colombia originados en intermediación para la ejecución del contrato de comisión con clientes, para la compra y venta de títulos participativos.
- (2) Representa el saldo por cobrar de las comisiones generadas por la distribución de FICS de Agosto y Septiembre 2018, realizados a seis (6) fondos de inversión los cuales son administrados por los gestores; Davivienda Corredores, Old Mutual; BTG Pactual Colombia por valor de \$209.746 y \$ 29.164. Que corresponden al valor depositado en las cuentas bancarias de los recursos de clientes registrado en las cuentas de orden fiduciarias, para cubrir los gastos bancarios que estas originen.
- (3) La Comisionista reconoció el deterioro del saldo a favor por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) por valor de \$113.985 a diciembre de 2017, saldo que al 30 de septiembre de 2018 corresponde a \$ 67.879.

Debido al aumento de los ingresos gravados con IVA a la tarifa general mes a mes, en el año 2018 y que los impuestos descontables, han permanecido constantes cada cuatrimestre, el diferencial resultante ha generado una recuperación de \$46.106 en el año 2018 del saldo a favor deteriorado.

Para el mes de septiembre de 2018, se realizó un deterioro sobre los intereses por cobrar de \$ 2.176, los cuales fueron originados por diferencia entre la tasa pactada con el banco de la cuenta remunerada de los recursos de clientes, del 29 de julio al 31 de julio de 2018, con la calculada en el sistema CORE (OYD) de la comisionista en los extractos de los clientes.

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS NETO

A continuación se detallan los activos y pasivos por impuestos corrientes:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Sobrantes en liquidación privada de retención en la fuente y renta	\$ -	100.423
Anticipo de retención en la fuente	98.721	-
	98.721	100.423
Impuesto a la renta	(94.131)	(37.473)
	\$ 4.590	62.950

14. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de registro (1)	\$ 1.621	-
Retención y Aportes Laborales	535.789	16.534
Proveedores	117.363	1.102
Otros (2)	\$ 282.666	4.399
	\$ 937.439	22.035

(1) A 30 de septiembre de 2018, la Comisionista tiene provisionado deuda a la Cámara de Comercio de Bogotá, por los costos correspondientes al impuesto de registro de la capitalización realizada en el mes de junio de 2018.

(2) El saldo de \$ 282.666, corresponde a: saldo a favor de clientes, cuenta por pagar de nómina y cuenta por pagar negociación Citivalores.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a empleados a corto plazo (1)	\$ 251.841	22.166
Beneficios a empleados a largo plazo (2)	69.311	8.845
	\$ 321.152	31.011

(1) Beneficios a corto plazo

Corresponde a los conceptos de prestaciones sociales tales como cesantías, intereses sobre las cesantías, vacaciones, primas legales, adicionalmente otros conceptos como lo son primas extralegales y bonificaciones.

(2) Beneficios a largo plazo

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

Para los funcionarios que se integraron a la Comisionista producto de la combinación de negocios, el beneficio de largo plazo de prima de antigüedad corresponde a un monto fijo que depende de los años de servicio y la categoría del cargo.

Los empleados reciben un auxilio en un único pago al obtener su pensión de invalidez o vejez.

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

16. CAPITAL SOCIAL

El siguiente es el detalle del capital de la Comisionista:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Acciones en circulación (unidades)	42.420.000	12.420.000
Valor nominal de la acción	\$ 1	1
Capital autorizado	72.420.000	12.420.000
Capital por suscribir	(30.000.000)	-
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	12.420.000

Mediante el acta No. 33 de la reunión extraordinaria de la Asamblea Accionistas de la Comisionista llevada a cabo el 19 de abril de 2018, se incrementó el capital autorizado en \$60.000.000 y se suscribió un total de \$30.000.000. El capital suscrito fue pagado en su totalidad.

17. INGRESOS POR COMISIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos por contrato de comisión para la compra y venta de títulos:

	Por los periodos de nueve meses terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Cientes institucionales (1)	\$ 159.712	43.120	56.726	14.077
Cientes del exterior	707.108	430.602	213.053	189.858
Vinculados (2)	98.963	186.681	23.633	25.173
Cientes exentos de IVA	121.334	87.523	47.055	36.835
Personas naturales	220.565	-	218.281	-
Personas jurídicas	60.660	-	60.660	-
Distribución de FICS (3)	393.874	-	393.873	-
	\$ 1.762.216	747.926	1.013.281	265.943

(1-2) El incremento en los ingresos por comisiones corresponden a que durante el último año, la Comisionista ha tenido un cambio fundamental en concentrarse 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.

(3) La comisionista por medio de la integración con Citivalores comenzó a custodiar portafolios de clientes personas naturales compuestos por títulos de renta fija tales como Bonos y CDTs, Renta Variable y la distribución de seis (6) Fondos de Inversión Colectiva.

18. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	Por los periodos de nueve meses terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Salario integral	\$ 728.203	283.758	464.473	85.092
Aportes a seguridad social (1)	208.977	65.218	150.029	21.913
Vacaciones	62.971	14.732	45.404	6
Salarios	137.964	17.902	125.163	6.343
Primas legales y extralegales	39.679	4.627	36.489	1.883
Indemnizaciones	-	25.508		25.508
Bonificaciones	304.395	-	304.395	-
Comisiones	73.946	-	73.947	-
Capacitación	2.612	-	344	-
Cesantías e intereses sobre cesantías	13.105	1.728	11.919	608
Auxilios	9.452	-	8.239	-
	\$ 1.581.304	413.473	1.220.402	141.353

(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.

La variación frente a septiembre de 2017, corresponde al aumento de empleados producto de la integración con Citivalores, en la áreas (Front, Backoffice, Middle office).

19. OTROS GASTOS

El siguiente cuadro desglosa los otros gastos de la Comisionista:

	Por los periodos de nueve meses terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Gastos legales(1)	\$ 214.696	32.765	4.862	4.690
Contrato de servicios	225.000	225.000	75.000	75.000
Contribuciones y afiliaciones	110.701	112.281	60.426	57.249
Honorarios	75.759	87.078	28.688	24.095
Impuestos y tasas	152.677	35.002	124.674	9.412
Mantenimiento y reparaciones	59.884	57.238	20.226	19.436
Arrendamientos	63.317	60.414	21.481	20.638
Seguros	4.317	860	3.877	-
Otros	39.994	67.686	20.241	60.379
	\$ 946.345	678.324	359.475	270.899

- (1) La variación de los gastos legales, corresponde al pago del registro del acta de asamblea de abril de 2018, por el cambio de los estatutos en lo concerniente al capital suscrito y pagado.

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración del impuesto de renta, no se reconoce impuesto diferido activo sobre los créditos fiscales, ya que no se tiene evidencia suficiente de obtener ganancias futuras sobre las cuales será posible liquidar dicho impuesto.

El impuesto de operaciones continuas para nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue de \$94.131 y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 fue de \$100.053, el cual fue calculado con base en renta presunta que para los años gravables 2018 y 2017 es del 3.5% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, debido a que para los dos periodos la Comisionista generó pedidas fiscales.

	El período de nueve meses terminado en		El período de nueve meses terminado en	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Patrimonio líquido renta año anterior	\$ 11.025.815	11.431.235	11.025.815	11.431.235
(-) Valor patrimonial de acciones en sociedades	159.526	159.935	159.526	159.935
Patrimonio líquido base de renta presuntiva	10.866.289	11.271.300	10.866.289	11.271.300
Porcentaje 3,5%				
Renta presuntiva	380.320	394.496	380.320	394.496
Total gasto de impuesto corriente	94.131	100.596	31.377	33.529
Ajuste de años anteriores	-	(543)	-	-
Total gasto de impuesto de renta	\$ 94.131	100.053	31.377	33.529

21. 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 entidad controlante de la Comisionista es Scotiabank Colpatria S.A. con un porcentaje de participación directa de 94.9%; a su vez. The Bank of Nova Scotia es la compañía controlante de Scotiabank Colpatria S.A., con una participación del 51% de sus acciones.

En el curso normal de sus actividades, la Comisionista ha participado en diferentes transacciones con Scotiabank Colpatria S.A. cuyos principales saldos y transacciones son:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 9.911.728	2.563.534
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	29.390	9.956
	9.941.118	2.573.490

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ingresos		
Otros rendimientos financieros	273.154	125.019
Comisiones por intermediación – The Bank of Nova Scotia	85.366	394.029
Comisiones por intermediación Scotia Capital (USA) INC	13.597	(207.349)
	372.117	311.699
Gastos		
Contrato de prestación servicios Banco Scotiabank Colpatria S.A. (1)	225.000	225.000
Comisiones	4.013	1.725
Arrendamientos	52.714	50.297
	\$ 281.727	\$ 277.022
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (2)	817.116	154.792
	\$ 817.116	154.792

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

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

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

22. CONTINGENCIAS

A 30 de septiembre de 2018, no existen contingencias en contra de la Comisionista.

23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Dentro de los parámetros establecidos por la normatividad vigente, Scotia Securities Colombia S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, 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. La administración del Riesgo de Mercado y Liquidez se encuentra

a cargo de la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez, con disposición de personal para el control y monitoreo del riesgo en la entidad. Todas las políticas y procedimientos llevados a cabo en materia de identificación, medición, control y monitoreo se encuentra 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

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 Colombia S.A, Sociedad Comisionista de Bolsa, 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 Scotia Securities Colombia S.A, Sociedad Comisionista de Bolsa, ha adoptado procedimientos internos que le permite al área de Riesgo de Mercado y Liquidez 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.

Frente al cierre de tercer trimestre del año, Scotia Securities Colombia S.A, Sociedad Comisionista de Bolsa, no ha mantenido posiciones en su portafolio de cuenta propia, por lo cual no se ha generado exposición alguna al riesgo de mercado.

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 Colombia S.A, Sociedad Comisionista de Bolsa, 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 The Bank Of Nova Scotia (BNS).

La Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez 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.

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

	31 de julio de 2018	31 de agosto de 2018	30 de septiembre de 2018	Promedio	Máximo	Mínimo
IRLm B1	\$ 40.334.420	40.491.100	40.594.440	40.324.130	41.255.500	39.087.580
IRLm B2	40.162.470	39.412.710	39.758.470	39.852.340	40.885.210	38.684.510
ALAC	\$ 40.381.890	40.511.380	40.619.330	40.561.410	41.396.140	40.295.410

De la tabla anterior se evidencia el cambio significativo en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) así como en los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) desde los anteriores trimestres, como consecuencia de la capitalización hecha por Accionistas de la firma al finalizar el segundo trimestre. Esta capitalización fue realizada el día 22 de junio del año en curso. Frente a esto, la firma Scotia Securities Colombia S.A, Sociedad Comisionista de Bolsa, 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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el periodo comprendido entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de este informe, no se presentaron hechos posteriores que requieran ser informados.