

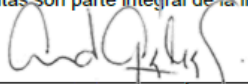
Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa

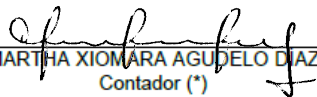
*Estados Financieros Condensados al 30 de junio
de 2020 y 31 de diciembre de 2019.*

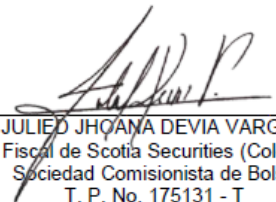
SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estados Condensados de Cambios en el Patrimonio
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2020
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Perdidas Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2019	\$ 42.420.000	1.325.400	(3.454.821)	40.290.579
Medición instrumentos de patrimonio	-	(47.406)	-	(47.406)
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.439.967)	(1.439.967)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019	\$ <u>42.420.000</u>	<u>1.277.994</u>	<u>(4.894.788)</u>	<u>38.803.206</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2020	42.420.000	1.365.032	(4.102.543)	39.682.489
Medición instrumentos de patrimonio	-	50.749	-	50.749
Ganancia del ejercicio	-	-	127.700	127.700
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2020	\$ <u>42.420.000</u>	<u>1.415.781</u>	<u>(3.974.843)</u>	<u>39.860.938</u>

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


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal (*)


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


 JULIO 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 agosto de 2020)

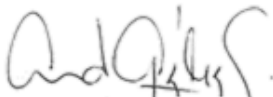
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia)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

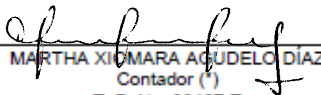
SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA


**Estados Condensados de Flujos de Efectivo
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2020
(Expresados en miles de pesos colombianos)**

	<u>Nota No.</u>	<u>30 de junio 2020</u>	<u>30 de junio 2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio		\$ 127.700	(1.439.967)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Depreciaciones	13	26.966	34.787
Utilidad por valoración, venta de activos financieros de inversión, intereses - instrumentos de patrimonio, neto		(289.809)	(182.517)
Impuesto a las Ganancias	22	57.646	98.126
Amortizaciones intangibles		489	58.348
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		140.074	(284.264)
Disminución (Aumento) en activos financieros de inversión		1.272.655	(3.116.314)
(Aumento) en activos intangibles		(29.359)	-
(Disminución) aumento en activos y pasivos por otros impuestos		(296.296)	1.114.466
Aumento en cuentas por pagar		207.263	219.491
Aumento en beneficios a empleados		46.002	112.800
Impuesto sobre la renta pagado		(214.916)	(236.580)
		1.048.415	(3.621.643)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago arrendamientos financieros	18	(37.372)	(36.147)
Gasto por intereses arrendamientos financieros	18	19.221	19.989
Efectivo neto usado en provisto por actividades de financiación		(18.151)	(16.158)
Aumento neto del efectivo		1.030.264	(3.637.802)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		32.739.849	39.415.429
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio		\$ 33.770.113	35.777.627

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


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal (*)


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

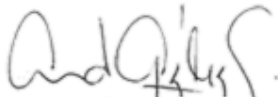

 JULIED JHOANA DEVIA VARGAS
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia)
 S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 175131 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2020)

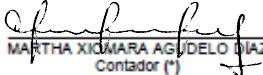
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia)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

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estados condensados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el trimestre y semestre terminado el 30 de junio de 2020
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota No.	Por los semestres terminados en		Por los trimestres terminados en	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos por actividades ordinarias:					
Ingresos por comisiones	19	\$ 2.794.448	3.050.102	1.333.533	1.397.063
Gastos por servicios de administración e Intermediación		(628.862)	(802.253)	(301.654)	(381.279)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.165.586	2.247.849	1.031.879	1.015.784
Ingresos y gastos operacionales:					
Utilidad por valoración, venta de activos financieros de inversión, intereses - Instrumentos de patrimonio, neto		289.809	182.517	172.640	120.004
Gastos por beneficios a empleados	20	(2.287.490)	(2.694.480)	(1.131.443)	(1.309.269)
Gastos por depreciación		(1.456)	(10.115)	(891)	(3.282)
Gastos por depreciación -Derecho de Uso		(25.510)	(24.652)	(12.922)	(12.457)
Gastos por amortización		(489)	(58.348)	(489)	(29.174)
Otros gastos	21	(663.023)	(1.855.284)	(301.546)	(1.543.518)
Otros Ingresos		23.489	93.626	12.960	55.645
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(499.084)	(2.118.887)	(229.812)	(1.706.267)
Dividendos recibidos		76.076	100.107	76.076	100.100
Ingresos financieros		657.362	706.019	319.273	364.857
Costos financieros		(49.007)	(29.081)	(29.307)	(13.616)
INGRESO FINANCIERO NETO		684.431	777.045	366.042	451.341
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		185.347	(1.341.842)	136.230	(1.254.926)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	22	(57.646)	(98.126)	(51.195)	(50.062)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		127.700	(1.439.968)	85.035	(1.304.988)
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:					
Medición de Instrumentos de patrimonio		50.749	(47.406)	11.397	(62.677)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS		50.749	(47.406)	11.397	(62.677)
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$ 178.449	(1.487.374)	96.432	(1.367.665)

Las notas adjuntas son parte Integral de la Información financiera Intermedia.


 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
 Representante Legal (*)


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

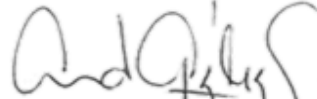

 JULIETA JOHANA DEVIA VARGAS
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 175131 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi Informe del 14 de agosto de 2020)

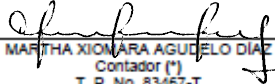
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera Intermedia y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities (Colombia)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


SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estados Condensados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota No.	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	PASIVO	Nota No.	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	8	\$ 33.770.114	32.739.849	Cuentas por pagar	15	\$ 347.749	140.486
Activos financieros de inversión y operaciones de contado	9	2.965.472	3.947.684	Operaciones de Contado Pasivas		634	-
Cuentas por cobrar	11	142.872	282.946	Beneficios a empleados	16	417.677	370.914
Activos por impuesto de Renta	12	556.284	368.653	Pasivos por impuestos corrientes	17	201.337	493.807
Otros impuestos		3.826	-	Pasivos por arrendamientos	18	468.881	469.637
Total activo corriente		\$ 37.438.568	37.339.132	Total pasivo corriente		\$ 1.436.278	1.474.844
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones a valor patrimonial	10	\$ 1.576.726	1.525.977	Beneficios a empleados	16	18.374	14.522
Propiedad y equipo	13	459.537	469.107				
Impuesto Diferido		1.795.049	1.825.411				
Diversos		16.841	12.228				
Activos Intangibles	14	28.869	-				
Total activo no corriente		\$ 3.877.022	3.832.723	Total pasivo no corriente		18.374	14.522
				Total pasivo		\$ 1.454.652	\$ 1.489.366
				PATRIMONIO			
				Capital social		42.420.000	42.420.000
				Otro resultado integral		1.415.781	1.365.032
				Pérdidas acumuladas		(3.974.843)	(4.102.543)
				Total patrimonio		39.860.938	39.682.489
Total activo		\$ 41.315.590	\$ 41.171.855	Total pasivo y patrimonio		\$ 41.315.590	41.171.855

Las notas adjuntas son parte integral de la Información financiera Intermedia.


NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ
Representante Legal (*)


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


JULIETA 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 agosto de 2020)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera Intermedia 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.



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 que se adjunta, al 30 de junio de 2020 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- el estado condensado de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses y seis que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2020 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.


Julied Johana Devia Vargas
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. No. 17513
Miembro de KPMG S.A.S

14 de agosto de 2020



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 junio de 2020 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 junio de 2020;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

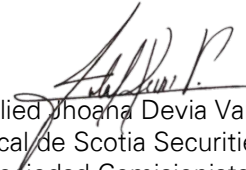
Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje extensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2020, 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.


Julied Johana Devia Vargas
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T.P. No. 17513
Miembro de KPMG S.A.S

14 de agosto de 2020

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

Notas a la Información Financiera Intermedia Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Expresadas en miles de pesos

1. ENTIDAD INFORMANTE

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (en adelante la Compañía, la Comisionista o Scotia Securities), es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá. A partir de la cesión de activos y pasivos de Citivalores S.A Comisionista de Bolsa, Scotia Securities (Colombia) S.A, cuenta con oficinas en las ciudades de Cali y Medellín.

La Compañía fue constituida mediante escritura pública No. 2503 del 13 de octubre de 2004 en la Notaría 40 de Bogotá D.C. y su actividad económica principal es la celebración de contratos o negocios jurídicos de comisión para la compra y venta de valores.

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 Colpatría S.A. y el 14 de septiembre de 2012 Scotiabank Colpatría suscribió con The Bank of Nova Scotia, BNS Holdings Limited y Superior Limited un contrato de compraventa mediante el cual Scotiabank Colpatría 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 del Banco Colpatría Multibanca 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.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Comisionista contaba con 26 y 30 funcionarios, respectivamente.

2. RECURSOS ADMINISTRADOS

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

Administrados por : Davivienda Corredores S.A Comisionista de Bolsa

Fondo de Inversión Colectiva Interés

Fondo de Inversión Colectiva Multiescala

Fondo de Inversión Colectiva Acción

Fondo de Inversión Colectiva Balanceado

Administrados por: Old mutual Fiduciaria S.A

Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Efectivo

Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Multiplazo

a. A corte del 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, los activos y pasivos fiduciarios son los siguientes:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Depósitos	\$11.650.058	10.033.172
Recursos de clientes para distribución en Fondos de Inversión Colectiva	150.351.568	224.675.179
Cuentas por cobrar	311.455	836.053
Compras por cumplir	5.474.636	6.696.013
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	7.773.749	13.004.022
	\$175.561.466	255.244.439
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas disponible	9.702.433	4.236.146
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas remuneradas	1.742.793	3.567.867
Cuentas por pagar clientes - Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva	150.351.568	224.675.179
Cuentas por pagar clientes – Recursos clientes sin operar	158.910	175.000
Compras y ventas	7.773.749	13.004.022
Cuentas por pagar- Cheques no cobrados	42.130	2.055.394
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	5.474.636	6.696.013
Cuentas por pagar-Otros Usuarios	4.946	3.587
Acreedores varios	310.301	831.231
	\$175.561.466	255.244.439
Cuentas de orden deudoras		
Títulos de Renta variable y Renta fija	491.498.343	478.976.690
	\$ 491.498.343	478.976.690

3. ASUNTOS RELEVANTES – PANDEMIA COVID 19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia el Coronavirus COVID 19 o SARS CoV-, una enfermedad altamente contagiosa. A la fecha de los presentes estados financieros, el Gobierno Nacional colombiano y sus diferentes instituciones, han tomado varias medidas para mitigar los efectos de la pandemia y preparar al país en materia sanitaria y económica; entre la regulación emitida existe un menor impacto para las actividades realizadas por Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A., entre las cuales se encuentran:

NORMA	FECHA	DESCRIPCIÓN
Carta Circular 100 de AMV	12 de marzo de 2020	El Autorregulador del mercado de valores fijó las pautas a través de las cuales se pueden desarrollar actividades propias de los operadores de mesas de negociación, de manera remota bajo la modalidad de teletrabajo. De esta Carta Circular se resalta la importancia de mantener mecanismos de monitoreo y trazabilidad de operaciones por parte de los intermediarios de valores y divisas para desarrollar las actividades bajo la modalidad de teletrabajo.
Circular Externa 8 de la Superintendencia Financiera	17 de marzo de 2020	A través de la cual la Superintendencia Financiera impartió instrucciones relacionadas con el diseño de planes de acción de corto y mediano plazo para fortalecer gestión de riesgo operativo frente a la emergencia derivada de COVID-19, incluyendo la promoción de canales digitales de entidades vigiladas, garantizando en todo momento la continuidad en la prestación de servicios.
Circular Externa 011 de la Superintendencia Financiera	19 de marzo de 2020	A través de la cual la Superintendencia Financiera impartió medidas complementarias para fortalecer la gestión de los riesgos de liquidez y operacional en el mercado de valores, incluyendo la posibilidad de instrumentalizar las actividades de sus mesas de negociación en sitios remotos o de trabajo en casa y realizar la recepción y ejecución de órdenes y operaciones de manera remota.

Resolución No. 305 de la Superintendencia Financiera	17 de marzo de 2020	Determinó suspensión de términos de actuaciones administrativas y jurisdiccionales de la Superintendencia Financiera.
Circular Externa 012 de la Superintendencia Financiera	27 de marzo de 2020	A través de la cual la Superintendencia Financiera impartió medidas preventivas para el uso de dispositivos de autenticación biométrica, incluyendo la promoción del uso de canales digitales para la realización de la mayor cantidad de trámites y transacciones de los consumidores financieros.
Resolución No 368 de la Superintendencia Financiera	1 de abril de 2020	Estableció reanudación de términos de actuaciones administrativas adelantadas por la Superintendencia Financiera a partir del 2 de abril y los referentes a aspectos jurisdiccionales, a partir del 13 del mismo mes. Adicionalmente, a través de esta resolución la Superintendencia establece los canales de atención disponibles durante la situación ocasionada por la pandemia.
Carta Circular 107 de AMV	11 de junio de 2020	El AMV estableció una nueva extensión de la vigencia de las certificaciones de los profesionales que estén próximas a vencerse.
Carta Circular 39 de la Superintendencia Financiera	17 de junio de 2020	Permitió una ampliación temporal al plazo máximo para que se realicen los registros ante las sociedades administradoras de sistemas de registro de operaciones sobre valores realizadas en el mercado mostrador (OTC).

Dentro de las principales acciones adoptadas por Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A para cumplir con las instrucciones del Gobierno Nacional se encuentran:

- Aumento en la periodicidad del monitoreo a los medios verificables (Bloomberg, correos electrónicos y llamadas).
- Aumento en la periodicidad del monitoreo a las actividades de las mesas de negociación para prevenir abuso de mercado.
- Revisión aleatoria de órdenes, con el fin de garantizar que efectivamente hayan sido impartidas a través de medios verificables.
- Implementación de formato de registro, mediante el cual los funcionarios deben revelar los lugares y las fechas en la cuales han operado en las mesas de negociación.

- Implementación de la Carta de Compromiso.

Como resultado del monitoreo adicional previamente descrito, se evidencia que la recepción de órdenes y operaciones se ha realizado a través de los medios de comunicación verificables utilizados por la Comisionista, los cuales continúan permitiendo la trazabilidad de éstas. Por otro lado, el registro de órdenes continúa cumpliéndose a través del LEO garantizando la mejor ejecución de las órdenes.

Los canales habilitados durante la contingencia para la recepción de órdenes o para cualquier tema con los clientes son:

- Envío de comunicación a través de correo electrónico a clientes bajo el nombre "Operación Habitual", en donde se informaron los canales habilitados para la recepción de órdenes y otros asuntos relevantes. Adicionalmente, esta comunicación fue publicada en la página de web de la Comisionista y se adjunta para su referencia a la presente comunicación.

- Envío de comunicación a los clientes recordándoles los datos de contacto de su asesor financiero.

-En las locaciones con atención presencial que se encontraban cerradas, para garantizar la seguridad de los clientes y empleados, se publicó un anuncio para direccionar a los clientes a contactar a su asesor financiero vía correo electrónico o telefónicamente.

En todo momento se ha puesto a disposición de los clientes, los canales de comunicación verificables.

La comisionista de bolsa fomentó el aprovisionamiento de conexiones remotas para los empleados (conexiones VPN) mediante las cuales las personas de manera electrónica segura desde sus casas quedaron habilitados para acceder a los recursos tecnológicos en las oficinas.

El impacto con esta medida fue menor dado que en el transcurso de 2 semanas y de manera gradual el 100% de las personas quedaron habilitadas para trabajar en forma virtual desde sus casas. Mediante la conexión remota los usuarios tienen acceso a los ambientes productivos de la compañía lo mismo que a los ambientes de pruebas, esto último para indicar que los proyectos tecnológicos en curso no se han visto afectados.

Por otra parte y dado que hay personas de la operación que están trabajando de manera presencial en oficina, el área de tecnología dispone de personas para el soporte en sitio de tal forma que la operación no se vea impactada.

El impacto del COVID-19 en Colombia y en el mundo es incierto. De acuerdo con la Administración, las estimaciones indican que el COVID-19 en las perspectivas macroeconómicas del país no es favorable, la propagación del virus alrededor del mundo generó turbulencia en los mercados internacionales, repercutiendo negativamente en los índices de riesgo, especialmente en los países emergentes.

Dado el confinamiento para contener la propagación del virus, la actividad productiva se ha estancado en algunos sectores, afectando principalmente a las actividades asociadas al comercio de bienes y servicios, el turismo y las industrias.

Adicionalmente, el confinamiento obligatorio y la pérdida de empleos, principalmente en el sector informal, ha generado un choque de demanda en donde los hogares reducen sus niveles de consumo. Por otro lado, la caída de los precios internacionales del crudo ha reducido el ingreso disponible del país, profundizando la disminución del consumo público y privado.

El panorama económico actualmente no es el mejor; sin embargo, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A ha implementado planes de acción que permiten tener un menor impacto en el desempeño de sus actividades.

Para esto, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A evalúa desde marzo de 2020 de forma constante los impactos de esta pandemia en sus resultados, así como los efectos sobre las estimaciones y juicios significativos, considerando que estos eventos no presentaron impactos financieros importantes en los resultados ni la posición financiera por el período finalizado al 30 de junio de 2020.

4. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros condensados del período intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo, es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Sin embargo, incluyen notas de las transacciones y eventos significativos durante el período, las cuales son necesarias para la comprensión de los cambios presentados en la situación financiera y rendimientos de la Comisionista desde los últimos estados financieros anuales publicados.

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros condensados intermedios de la comisionista han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, las cuales incluyen la NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el ASB el segundo semestre de 2018, salvo por el siguiente tratamiento contable 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 previsto en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

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

b. Bases de medición

Los estados financieros 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.

5. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019 y 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 a esa fecha.

6. 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.

a. Determinación del valor razonable sobre bases recurrentes

La siguiente tabla muestra los valores razonables sobre bases recurrentes de los instrumentos financieros de la Comisionista. Los valores razonables no incluyen los activos y pasivos no financieros.

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo	\$33.770.114	33.770.114	32.739.849	32.739.849
Activos financieros de inversión				
Acciones	-	-	9.257	9.257
Títulos de deuda pública	1.220.620	1.220.620	2.318.730	2.318.730
Certificados depósito a término	1.744.852	1.744.851	1.619.697	1.619.697
Cuentas por cobrar	142.872	142.872	282.946	282.946
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio	1.576.726	1.576.726	1.525.977	1.525.977
	\$ 38.455.184	38.455.184	38.496.456	38.496.456
Cuentas por pagar	\$ 347.749	347.749	140.485	140.485

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.

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

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

-Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.

-Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.

-Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, por ejemplo: i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; ii) volatilidades implícitas; y iii) diferenciales de crédito.

Nivel 3 – Inputs no observables.

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

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

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

TITULOS DE DEUDA

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

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

Los Certificados de Depósito a Término (CDT's), que se encontraban a corte de junio de 2020, en el portafolio de cuenta propia de la Comisionista fueron clasificados como Nivel 2.

En el transcurso del año 2020, no se han realizado transferencia ni reclasificaciones de niveles de jerarquía.

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	30 de junio 2020	31 de Diciembre 2019
ACCIONES ORD GRUPO NUTRESA S.A.			Nivel 1	-	9.398
TES 2022	4/05/2012	4/05/2022	Nivel 1	-	1.089.820
TES 2024	24/07/2008	24/07/2024	Nivel 1	661.825	1.228.910
TES 2025	26/11/2017	26/11/2025	Nivel 2	558.795	-
CDT BANCO BBVA	23/01/2015	23/01/2020	Nivel 2	-	24.335
CDT BANCOLOMBIA	27/08/2019	27/02/2020	Nivel 2	-	134.510
CDT BANCOLOMBIA	3/04/2019	3/01/2020	Nivel 2	-	41.267

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	30 de junio 2020	31 de Diciembre 2019
CDT BANCOLOMBIA	1/08/2019	1/02/2020	Nivel 2	-	13.176
CDT BANCOLOMBIA	12/02/2019	12/02/2020	Nivel 2	-	31.186
CDT BANCOLOMBIA	11/10/2019	11/01/2020	Nivel 2	-	39.648
CDT BANCOLOMBIA	5/11/2019	5/02/2020	Nivel 2	-	10.035
CDT BANCOLOMBIA	31/10/2019	29/02/2020	Nivel 2	-	45.167
CDT DAVIVIENDA	18/01/2019	18/01/2020	Nivel 2	-	11.511
CDT DAVIVIENDA	17/01/2019	17/01/2020	Nivel 2	-	67.266
CDT DAVIVIENDA	3/09/2019	9/03/2020	Nivel 2	-	15.188
CDT DAVIVIENDA	5/08/2019	6/02/2020	Nivel 2	-	7.696
CDT DAVIVIENDA	11/03/2019	11/03/2020	Nivel 2	-	10.405
CDT DAVIVIENDA	19/10/2019	19/10/2020	Nivel 2	5.191	-
CDT DAVIVIENDA	14/08/2019	14/05/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	7/11/2019	7/05/2020	Nivel 2	-	10.152
CDT DAVIVIENDA	23/08/2019	23/08/2020	Nivel 2	12.509	12.154
CDT DAVIVIENDA	16/09/2019	16/09/2020	Nivel 2	13.130	-
CDT BANCOLOMBIA	20/09/2019	20/09/2020	Nivel 2	13.311	12.904
CDT BANCOLOMBIA	9/10/2019	9/04/2020	Nivel 2	-	15.063
CDT DAVIVIENDA	25/10/2019	1/05/2020	Nivel 2	-	16.114
CDT BANCOLOMBIA	2/09/2019	2/05/2020	Nivel 2	-	17.110
CDT BANCOLOMBIA	3/01/2020	3/05/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	18/11/2019	18/04/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	20/12/2019	20/06/2020	Nivel 2	-	-
CDT DAVIVIENDA	6/06/2018	6/06/2020	Nivel 2	-	-
CDT DAVIVIENDA	25/11/2019	25/11/2020	Nivel 2	36.233	-
CDT BANCOLOMBIA	13/04/2019	13/04/2020	Nivel 2	-	41.216
CDT BANCOLOMBIA	12/09/2019	12/09/2020	Nivel 2	43.924	42.604
CDT DAVIVIENDA	7/01/2020	3/05/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	11/08/2016	11/08/2021	Nivel 2	53.145	52.858
CDT BANCOLOMBIA	21/09/2015	21/09/2020	Nivel 2	80.595	81.096

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	30 de junio 2020	31 de Diciembre 2019
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2015	6/08/2020	Nivel 2	101.345	102.031
CDT BANCO BBVA	30/11/2015	30/11/2020	Nivel 2	101.666	102.385
CDT BANCOLOMBIA	5/11/2019	5/07/2020	Nivel 2	120.385	-
CDT BANCOLOMBIA	21/01/2019	21/07/2020	Nivel 2	151.861	152.062
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2019	6/08/2020	Nivel 2	201.766	-
CDT DAVIVIENDA	26/09/2019	2/04/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	27/06/2019	27/06/2020	Nivel 2	-	-
CDT BANCOLOMBIA	13/08/2019	13/08/2021	Nivel 2	101.813	-
CDT BANCOLOMBIA	14/04/2020	14/10/2020	Nivel 2	66.391	-
CDT BANCOLOMBIA	5/01/2020	5/07/2020	Nivel 2	37.302	-
CDT DAVIVIENDA	23/03/2020	28/03/2021	Nivel 2	32.840	-
CDT DAVIVIENDA	7/02/2020	13/08/2020	Nivel 2	26.507	-
CDT DAVIVIENDA	14/11/2019	14/11/2020	Nivel 2	15.534	-
CDT BANCOLOMBIA	27/01/2020	27/07/2020	Nivel 2	10.177	-
CDT DAVIVIENDA	18/12/2019	18/12/2020	Nivel 2	5.153	-
CDT BANCO BBVA	11/07/2018	11/01/2021	Nivel 2	514.073	510.560
Totales				2.965.471	3.947.827

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

Títulos de Deuda Privada	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Hasta un mes	\$ 319.724	184.027
Más de un mes y no menos de tres meses	493.087	267.362
Más de tres meses y no menos de seis meses	230.168	99.655
Más de seis meses y no menos de un año	546.915	505.236
Entre uno y tres años	154.958	563.417
	\$ 1.744.852	1.619.697

Títulos de Deuda Pública	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Entre uno y tres años	1.220.620	2.318.730
	\$ 1.220.620	2.318.730

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos	Nivel 1	Nivel 1
Efectivo y equivalentes del efectivo	33.770.114	32.739.849
	\$ 33.770.114	32.739.849
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 1
Acciones	-	9.398
	\$ -	9.398
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 1
Títulos de Deuda Pública	1.220.620	2.318.730
	\$ 1.220.620	2.318.730
Activos financieros de inversión	Nivel 2	Nivel 2
Certificados depósito a término	\$ 1.744.852	1.619.697
	\$ 1.744.852	1.619.697
Activos	Nivel 2	Nivel 2
Cuentas por cobrar	142.872	282.946
	\$ 142.872	282.946

Pasivos	Nivel 2	Nivel 2
Cuentas por pagar	347.749	140.485
	\$ 347.749	140.485
Activos	Nivel 3	Nivel 3
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del Patrimonio	1.576.726	1.525.977
	\$ 1.576.726	1.525.977

7. 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, Decreto 415 de junio 2018 y Decreto 1420 de agosto 2019.

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	42.420.000
Resultado del ejercicio	-	(647.722)
Resultado ejercicios anteriores	(4.102.543)	(3.454.821)
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(1.576.726)	(1.525.977)
Activos intangibles	(28.869)	-
Impuesto Diferido	(1.795.049)	-
Patrimonio técnico	\$ 34.916.813	36.791.480

El porcentaje de la relación de solvencia para junio de 2020 es de 379.16% según Decreto 415 de 2018 y Decreto 1420 de 06 de agosto de 2019, para diciembre de 2019 fue de 560,93%.

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.

8. EFECTIVO

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Bancos (1)	\$ 33.765.168	32.736.262
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	4.946	3.587
	<u>\$ 33.770.114</u>	<u>32.739.849</u>

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

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	8.397.752	9.023.345
Banco Davivienda S.A.	7.865.874	7.522.100
Bancolombia S.A.	586.336	7.202.459
Banco GNB Sudameris S.A.	8.931.510	8.959.384
Banco Av Villas S.A.	1.766	1.765
Banco BBVA S.A.	5.649	27.209
Banco Santander S.A	7.976.281	-
	<u>\$ 33.765.168</u>	<u>32.736.262</u>

Todos los bancos cuentan con calificación en grado de inversión y riesgo bajo según calificadora de riesgo. La calificación en deuda a largo plazo para los bancos anteriores es de AAA. A 30 de junio de 2020 y diciembre 2019 no hay partidas conciliatorias en las cuentas de bancos, estos fondos están libres de restricciones y gravámenes.

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

9. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Operaciones de contado		
Derechos de venta de acciones	\$ -	9.257
Obligaciones de venta de acciones	-	(9.398)
	<u>-</u>	<u>(141)</u>
Inversiones		
Acciones (1)	-	9.398
Títulos de Deuda Pública (2)	1.220.620	2.318.730
Certificados Depósito a Término (3)	1.744.852	1.619.697
	<u>2.965.472</u>	<u>3.947.825</u>
Total Inversiones y operaciones de contado	<u>\$ 2.965.472</u>	<u>3.947.684</u>

(1) A 30 de junio de 2020, la comisionista no tenía acciones diferentes a las acciones obligatorias de la Bolsa de Valores de Colombia, en su portafolio de posición propia y a 31 de diciembre de 2019, correspondía a 370 acciones ordinarias Grupo Nutresa S.A, valoradas a \$25,40 de acuerdo a lo reportado por Precia proveedor de precios para valoración.

(2) A 30 de junio de 2020, la comisionista presentaba \$ 1.220.620 en Títulos de deuda Pública en su portafolio de posición propia, para el 31 de diciembre de 2019, presentaba \$ 2.318.730, la principal razón de la variación corresponde a la venta de títulos en el primer semestre del año 2020. El emisor de los TES el Gobierno Republica de Colombia, por tal razón no tiene calificación y su riesgo es cero.

(3) Los emisores de los CDT'S son: Banco Davivienda S.A., Bancolombia S.A., Banco BBVA Colombia S.A., estos bancos cuenta con una calificación de largo plazo AAA.

10. INVERSIONES A VALOR PATRIMONIAL

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio		
Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI		
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ 1.576.726	1.525.977
Total inversiones a valor patrimonial	\$ 1.576.726	1.525.977

- (1) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia está determinado con base en el valor patrimonial de las acciones al 31 de mayo del 2020 (\$ 8.663,33 pesos por acción) y al 30 de noviembre de 2019 (\$ 8.384,49 pesos por acción). Al 30 de junio de 2020 la variación en el valor patrimonial de las acciones con respecto al año 2019 es de \$ 50.749.

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

Al 30 de junio de 2020:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	182.000	0,30	\$160.945	1.415.781	1.576.726

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor patrimonial</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	182.000	0,30	\$160.945	1.365.032	1.525.977

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe ninguna restricción sobre las inversiones, sin embargo, como miembro de la Bolsa de Valores de Colombia S.A, la Comisionista suscribió 182.000 acciones, inversión de carácter obligatoria y permanente, clasificadas como inversiones disponibles para la venta, sobre las cuales

se restringe su negociabilidad. Las inversiones que excedan este tope son consideradas voluntarias.

A Junio de 2020, fueron cancelados dividendos de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia por valor de \$ 76.076 y en el año 2019 se cancelaron dividendos por \$ 100.100.

La Comisionista considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro cuando existen evidencias objetivas de que uno o varios sucesos han influido en los flujos de efectivo futuros estimados, después de tener en cuenta la garantía disponible.

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Comisionista no identificó ningún indicio de deterioro.

11. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Comisiones (1)	\$ 20.745	22.177
Deudores (2)	30.078	116.519
Por Administración (3)	85.861	135.362
Otras	6.188	8.888
	\$ 142.872	282.946

(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 valores.

(2) Se detalla de la siguiente forma:

2.1. Rendimientos financieros generados por la cuenta de ahorro en Scotiabank Colpatria S.A por \$ 20.208 del mes de junio 2020, pagados al primer día hábil del mes siguiente.

2.2. Corresponde a \$ 9.870, generados por la contraprestación del pago de comisión a favor de la comisionista de bolsa Scotia Securities S.A, en el desarrollo de la actividad de administración de valores, donde se obliga a asumir la representación de Scotiabank Colpatria S.A., en condición de acreedor prendario ante el depósito centralizado de

valores “DECEVAL”, por la custodia de los Valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatria S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos.

(3) Representa el saldo por cobrar de las comisiones generadas por la distribución de seis (6) Fondos de Inversión Colectiva (FICS) del mes de junio de 2020, administrados por los siguientes gestores donde los pagos son realizados al mes siguiente de su causación, a continuación se muestra el detalle:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Davivienda Corredores S.A Comisionista de Bolsa	\$ 42.218	58.651
Old Mutual Fiduciaria S.A	43.643	71.162
BTG Pactual Colombia S.A Comisionista de Bolsa	-	5.549
	\$ 85.861	135.362

De conformidad con la política de deterioro de las cuentas por cobrar, se evaluó de manera mensual a corte de 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, que no existe evidencia objetiva de pérdida de valor, por lo tanto no se reconoce deterioro.

12. ACTIVOS POR IMPUESTO DE RENTA

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo a favor año anteriores	\$ 363.212	45.870
Anticipo de retención en la fuente	214.915	481.615
	578.127	527.485
Impuesto a la renta	(21.843)	(158.832)
	\$ 556.284	368.653

13. PROPIEDAD Y EQUIPO

El siguiente es el detalle:

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Derechos de Uso	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2019	\$ 18.469	140.152	45.288	502.987	706.896
Incrementos por ajuste de canon	-	-	-	17.395	17.395
Saldo a 30 de junio de 2020	\$ 18.469	140.152	45.288	520.382	724.291

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Derechos de Uso	Total
Depreciación Acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2019	\$ 12.826	129.847	45.288	49.828	237.789
Depreciación	389	1.066	-	25.510	26.965
Saldo a 30 de junio de 2020	\$ 13.215	130.913	45.288	75.338	264.754

Valor en libros					
al 31 de diciembre de 2019	\$ 5.643	10.305	-	453.159	469.107
al 30 de junio de 2020	\$ 5.254	9.239	-	445.044	459.537

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían restricciones de titularidad sobre la propiedad y equipo.

Durante el primer semestre del año 2020, no se han presentado adiciones a la propiedad y equipo.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle:

	Programas Informáticos
Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 583.483
Adquisiciones	29.358
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ 612.841

Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(583.483)
Gasto por amortización	<u>(489)</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>(583.972)</u>

Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2019	-
Al 30 de junio de 2020	<u>\$ 28.869</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Aportes Laborales (1)	\$ 85.163	2.849
Proveedores y contratistas (2)	<u>262.586</u>	<u>137.637</u>
	<u>\$ 347.749</u>	<u>140.486</u>

(1) Corresponde a las retenciones y aportes de nómina de seguridad social, aportes parafiscales, riesgos profesionales y póliza de seguro de empleados, de acuerdo a la normatividad vigente y a las autorizaciones de cada empleado.

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

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Agudelo Díaz Martha Xiomara.	\$ 305	-
Bancolombia S.A.	5.072	42.785
Banco Colpatria S.A.	25.000	-
Bloomberg Finance	75.643	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A	21.045	21.243
Dataifx S.A.S.	12.900	29.492
Deposito Centralizado de Valores S.A.	10.000	12.240
Eduardo Alberto Klurfan	3.698	882
Euroempresarial S.A.	7.250	995
Felipe Alvarez Echeverry	10.534	-
Olimpia Management S.A.	311	-
Peña Gonzalez & Asociados Abogados S.A.S	828	-
Superintendencia Financiera de Colombia	<u>90.000</u>	<u>30.000</u>
	<u>\$ 262.586</u>	<u>137.637</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Beneficios a empleados a corto plazo	\$ 417.677	370.914
Beneficios a empleados a largo plazo	18.374	14.522
	<u>\$ 436.051</u>	<u>385.436</u>

Corresponde a los beneficios de corto y largo plazo, que la Comisionista tiene a los empleados tales como: cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, prima de antigüedad, plan de ahorro institucional y auxilio de jubilación.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Industria y Comercio	\$ 16.928	4.606
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar	98.197	47.804
Gravamen a los Movimientos Financieros	-	17.496
Retenciones en la Fuente	86.211	423.901
	<u>\$ 201.337</u>	<u>493.807</u>

18. 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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pagos mínimos futuros de Arrendamiento		
Más de cinco años	\$ 651.219	664.284
	651.219	664.284
Intereses		
Más de cinco años	(182.338)	(194.647)
	(182.338)	(194.647)
Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento		
Más de cinco años	468.881	469.637
	\$ 468.881	469.637

A continuación se presenta el movimiento del pasivo por arrendamientos financieros a 30 de junio de 2020:

Arrendamientos Financieros-pasivo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo Inicial	\$ 469.637	487.811
Incremento por ajuste de canon (3)	17.395	15.176
Pago de cánones (1)	(37.372)	(73.051)
Intereses (2)	19.221	39.701
	\$ 468.881	\$ 469.637

- (1) Corresponde a los pagos del canon de arrendamiento de la oficina de Bogotá, realizados de forma mensual.
- (2) Corresponde a los intereses reconocidos a la tasa del 8,65% E.A por los pasivos de arrendamientos. De conformidad en la política de arrendamientos NIIF16.
- (3) Corresponde al incremento del canon de arrendamiento en el mes de mayo de 2020. IPC 3.80% año 2019.

INGRESOS POR COMISIONES

El siguiente es el detalle:

	Por los semestres terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Inversionistas Profesionales (1)				
Clientes Institucionales	\$ 41.540	95.763	22.752	(8.154)
Clientes del exterior	683.915	685.228	308.905	296.292
Vinculados	124.228	232.761	58.479	125.461
Clientes exentos de IVA	117.936	319.132	22.943	187.058
Inversionistas no Profesionales (2)				
Personas Naturales	739.134	644.737	412.624	289.025
Personas Jurídicas	420.794	310.907	234.566	133.961
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (3)				
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	610.064	761.575	244.057	373.421
Otras Comisiones (4)				
Otros	56.837	-	29.207	-
	\$2.794.448	3.050.102	1.333.533	1.397.063

- (1) Corresponde a las comisiones recibidas por operaciones en el segmento Institucional para la negociación de activos de Renta Variable en el mercado de contado, específicamente para el segmento de Inversionistas Profesionales tanto locales, como extranjeros, asegurando una estrategia de cobertura global y entregando un Research muy potente y competitivo.
- (2) La comisionista realiza operaciones de Renta Variable, Renta Fija tales como Bonos, CDTs, TES y la custodia de portafolios de clientes personas naturales y pymes.
- (3) Corresponde a la comisión cobrada a los gestores por la distribución de Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo a los porcentajes pactado en los contratos.

Administrados por : Davivienda Corredores S.A Comisionista de Bolsa
Fondo de Inversión Colectiva Interés

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

Administrados por: Old mutual Fiduciaria S.A

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

(4) Corresponde a la comisión generada por la contraprestación del pago a favor de la comisionista de bolsa Scotia Securities S.A., en el desarrollo de la actividad de administración de valores, donde se obliga a asumir la representación del Banco Scotiabank Colpatria S.A., en condición de acreedor prendario ante el depósito centralizado de valores "DECEVAL", por la custodia de los Valores que le sean entregados a Scotiabank Colpatria S.A en prenda por parte de los titulares de los valores respectivos.

20. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	Por los semestres terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Aportes a seguridad social	\$ 422.134	415.871	249.063	211.972
Auxilios	29.375	10.236	13.538	3.744
Beneficio plan de ahorros	4.613	6.823	2.344	6.823
Bonificaciones (1)	16.816	170.583	900	30.737
Cesantías e intereses sobre cesantías	27.646	22.468	15.636	11.099
Comisiones (2)	-	267.428	-	130.882
Incapacidades	204	-	-	-
Primas legales y extralegales	81.764	62.519	40.248	27.190
Salarios (2)	247.406	202.070	118.021	98.669
Salario Integral (2)	1.314.769	1.408.732	641.107	735.773
Vacaciones	142.764	127.750	50.586	52.379
	\$ 2.287.490	2.694.480	1.131.443	1.309.269

(1) La variación corresponde al cambio de política referente a la provisión de las bonificaciones, la cual se realizaba de forma mensual y desde el mes de mayo de 2019 se realiza mes ejecutado.

(2) La variación corresponde a que en la red Scotia se cancelaban comisiones por este rubro hasta Julio del año 2019, a partir de esta fecha este concepto hace parte del rubro de salarios y el cálculo de la compensación variable fue modificada.

21. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle:

	Por los semestres terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Arrendamientos	-	-	-	-
Contrato de servicios	\$ 150.000	150.000	75.000	75.000
Contribuciones y afiliaciones	105.493	37.589	52.835	19.263
Gastos legales	22.603	21.510	355	-
Honorarios	81.004	74.771	39.022	42.731
Impuestos y tasas (1)	93.897	1.359.921	43.818	1.320.655
Intereses por derecho de uso	19.221	19.989	9.636	10.015
Mantenimiento y reparaciones	92.741	81.458	50.447	32.294
Otros	98.064	110.046	30.433	43.560
	\$ 663.023	1.855.284	301.546	1.543.518

(1) La variación significativa en impuestos y tasas corresponde que para el año 2019 se asumieron \$ 1.319.612, producto del reconocimiento del gravamen a los movimientos financieros de los clientes adquiridos en la combinación de negocios con Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, y donde la decisión de la administración fue asumir este impuesto y no cobrarlo a los clientes para no afectar la relación comercial.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración del impuesto de renta. El impuesto de operaciones continuas para los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 fue de \$57.646 y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 fue de \$98.126, el cual fue calculado con base en

renta presunta que para el año gravable 2020 es de 0.5% y 2019 es de 1.5% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior.

	Por los semestres terminados en		Por los trimestres terminados en	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Patrimonio líquido renta año anterior	\$ 39.043.579	40.373.363	39.043.579	40.373.363
(-) Valor patrimonial de acciones en sociedades	2.638.878	1.454.870	2.638.878	1.454.870
Patrimonio líquido base de renta presuntiva	36.404.701	38.918.493	36.404.701	38.918.493
Porcentaje 0,5% en año 2020 y 1,5% en año 2019 respectivamente				
Renta presuntiva	182.024	583.777	182.024	583.777
Gasto de impuesto corriente	29.124	96.323	13.556	48.259
Ajuste de años anteriores	5.441	1.803	5.441	1.803
Descuento tributario	(7.281)	-	645	-
Total gasto de impuesto corriente	27.284	98.126	19.643	50.062
Impuesto Diferido Activo	30.362		31.552	
Total gasto de impuesto a las ganancias	\$ 57.646	98.126	51.195	50.062

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas son todas las transferencias de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

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

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Activos		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 8.397.752	9.023.345
Saldo en cuentas por cobrar	9.871	91.742
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	20.208	24.777
	<u>\$ 8.427.831</u>	<u>9.139.864</u>

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Pasivos		
Saldo en cuentas por pagar proveedores	\$ 25.000	-
	<u>\$ 25.000</u>	<u>-</u>

Arrendamientos NIF 16	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Arrendamientos con Banco Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 37.372	73.051
	<u>\$ 37.372</u>	<u>73.051</u>

Nomina	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (2)	\$ 340.582	1.325.494
	<u>\$ 340.582</u>	<u>1.325.494</u>

Ingresos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros rendimientos financieros servicios Scotiabank Colpatría S.A. (1)	\$ 151.590	339.287
Otros ingresos Scotiabank Colpatría S.A	55.557	88.057
Ingresos por Asesorías Scotia capital (USA)	-	298.213
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	117.478	233.671
Comisiones por Intermediación Scotia capital (USA)	6.267	122.890
Comisiones por Intermediación Latin America Fund	-	190
Comisiones por Intermediación Scotia Fondo Acciones Latam FMIV	483	1.601
	\$ 331.375	1.083.909

Gastos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Contrato de prestación servicios Banco Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 150.000	300.000
Comisiones bancarias Banco Scotiabank Colpatría S.A.	12.375	14.210
Otros Gastos reembolsados a Banco Scotiabank Colpatría S.A.	9.734	18.152
	\$ 172.109	332.362

(1) Banco Scotiabank Colpatría 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.

24. CONTINGENCIAS

A 30 de junio de 2020, no existen contingencias ni procesos en contra de la Comisionista.

25. ADMINISTRACION DE RIESGOS

SISTEMA DE ADMINISTRACION DE RIESGO OPERATIVO (SARO)

La Gerencia de Enterprise Risk ha realizado unos cambios al manual en el sistema de administración de riesgo operativo SARO para optimizar los procesos y metodologías de identificación y monitoreo y de esta manera optimizar las etapas de riesgo operativo, el cual fue aprobado en junta directiva Noviembre 2018, el cual sigue las bases y lineamientos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para el desarrollo de un sistema de administración de riesgo operativo según Circular Externa 041 de 29 de junio de 2009, igualmente acoge las políticas para la implementación y sostenimiento del Sistema de Control Interno, establecidas en la Circular Externa 014 de 2009.

Para la efectiva administración del Riesgo Operativo en Scotia Securities, 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 operativo en la Comisionista se alinea con los principios desarrollados por el Comité de Basilea que reflejan las mejores prácticas para la Administración del Riesgo Operativo.

Durante el período Abril – Junio de 2020 esta metodología se implementó y a su vez se complementa con la aplicación del marco de Gestión de Riesgo Operativo de Bank of Nova Scotia.

En el mes de Mayo de 2020, la Gerencia de Enterprise Risk realizó actualizaciones al Manual de Riesgo Operativo (SARO) con el objetivo de fortalecer las metodologías y procesos asociados a la administración de riesgo operativo, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva y se resumen a continuación

Política	Cambio propuesto	Fundamento del cambio
Actualización Manual SARO (Ultima Actualización Nov 2018)	<p>Se actualiza: Glosario, Estructura Organizacional y Mapa de Procesos.</p> <p>Se adiciona:</p> <ul style="list-style-type: none"> Matriz roles y responsabilidades según modelo 3 líneas de defensa (alineación Control Interno) Proceso para el reporte de eventos de riesgos operativo (interacción Control Interno – Enterprise Risk) Proceso para mantenimiento y actualización de Matrices de Riesgo <p>Se modifica:</p> <ul style="list-style-type: none"> Formato de evaluación de controles el cual consolida riesgos inherentes, resultado de la evaluación de controles y perfil riesgo residual. En adición, define dentro del monitoreo la periodicidad y criterios para la evaluación de controles con periodicidad semestral. El seguimiento para planes de acción es ajustado de acuerdo a los roles y responsabilidades definidos en esta versión. 	Optimización de procesos y alienación de roles y responsabilidades según modelo de las tres líneas de defensa, según observaciones atendidas por Auditoría Interna.

1. Análisis de Eventos de Riesgo Operativo

Pérdidas - Tipo A: Genera pérdida y afecta el estado de resultados de la entidad:

En el periodo comprendido Abril a Junio de 2020 se contabilizó en el Balance Pérdidas por riesgo operativo un valor COP \$2.907 con un total de 1 evento de riesgo.

Base de datos de eventos de riesgo operativo

A 30 de Junio del 2020 se registraron 5 eventos de riesgo operativo reportados por los diferentes funcionarios de la Comisionista y distribuidos así:

Tipo C (no genera pérdidas y no afecta el Estado de Resultados):	4 Eventos
Tipo B (genera pérdidas y no afecta el Estado de Resultados):	0 Eventos
Tipo A (genera pérdidas y afecta el Estado de Resultados):	1 Evento por valor COP \$2.907

2. Reuniones de Monitoreo y Seguimiento

La Gerencia Enterprise Risk participó de forma mensual en las Teleconferencias a nivel Global en donde se compartieron temas de relevancia para la Gerencia, así como las iniciativas de Scotiabank a nivel Global.

Por otra parte, dando cumplimiento a la Política de Gestión del Riesgo para el Segundo trimestre del año 2020 se llevaron a cabo de manera mensual tres (3) Comités de Cumplimiento, Control Interno y Riesgos no Financieros.

3. Visitas Entes de Control

Se atendieron los requerimientos presentados por las delegaciones de organismos de control. Por otra parte, en el periodo en referencia y en virtud del Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Revisora Fiscal ha realizado la evaluación del cumplimiento de las normas e instructivos relacionados con el Sistema de Administración del Riesgo Operativo – SARO, y sus conclusiones obtenidas fueron compartidas con la Gerencia Enterprise Risk; la misma concluyo en el mes de Marzo de 2020.

ENFOQUE GENERAL DEL CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La administración del riesgo de mercado (SARM), liquidez (SARL) y contraparte (SARiC) se encuentra a cargo de la gerencia de riesgo de la comisionista, bajo la dirección de la gerencia de riesgo de mercado y liquidez, con disposición de personal para el control y

monitoreo del riesgo en la entidad. Todas las políticas y procedimientos llevados a cabo en materia de identificación, medición, control y monitoreo se 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 (SARM):

El Riesgo de Mercado se entiende como la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor económico del patrimonio, como consecuencia de cambios en el precio y las tasas de mercado (tasas de interés, precios de acciones, tipos de divisas, entre otros) las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad, para sus posiciones dentro del portafolio de la firma o sus clientes.

Para lo anterior, Scotia Securities Colombia ha adoptado el modelo estándar regulatorio del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) recomendado por la Superintendencia Financiera de Colombia, bajo los preceptos y modelos establecidos en el Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, donde se establece el cálculo del Valor en Riesgo (VAR) con periodicidad diaria con el cierre de estados financieros. El VaR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones que se encuentran en el portafolio de la firma debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico.

De la misma manera, la Firma ha adoptado procedimientos internos que le permite al área de administración de riesgos monitorear diariamente el comportamiento de los precios y tasas de mercado a la luz de las operaciones que se realizan internamente. Estas operaciones son monitoreadas con el fin de asegurar que se encuentren dentro de los parámetros establecidos en el libre mercado bursátil, así como dentro de los perfiles de riesgos del cliente y el apetito de riesgo de la posición propia de la firma.

Al cierre del segundo trimestre del año 2020, el portafolio de cuenta propia de Scotia Securities Colombia registró una posición larga de (COP) 2.965.472 en títulos de renta fija, y en operaciones de renta variable por valor de (COP) 164.880, descritos a continuación:

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	30 de Junio 2020
TES 2024	24/07/2008	24/07/2024	661.825
TES 2025	26/11/2017	26/11/2025	558.795
CDT BBVA	11/07/2018	11/01/2021	514.075
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2019	6/08/2020	201.766
CDT BANCOLOMBIA	21/01/2019	21/07/2020	151.861
CDT BANCOLOMBIA	5/11/2019	5/07/2020	120.385
CDT BANCOLOMBIA	13/08/2019	13/08/2021	101.813
CDT BBVA	30/11/2015	30/11/2020	101.666
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2015	6/08/2020	101.345
CDT BANCOLOMBIA	21/09/2015	21/09/2020	80.595
CDT BANCOLOMBIA	14/04/2020	14/10/2020	66.391
CDT BANCOLOMBIA	11/08/2016	11/08/2021	53.145
CDT BANCOLOMBIA	12/09/2019	12/09/2020	43.924
CDT BANCOLOMBIA	5/01/2020	5/07/2020	37.302
CDT DAVIVIENDA	25/11/2019	25/11/2020	36.233
CDT DAVIVIENDA	23/03/2020	28/03/2021	32.840
CDT DAVIVIENDA	7/02/2020	13/08/2020	26.507
CDT DAVIVIENDA	14/11/2019	14/11/2020	15.534
CDT BANCOLOMBIA	20/09/2019	20/09/2020	13.311
CDT DAVIVIENDA	16/09/2019	16/09/2020	13.130
CDT DAVIVIENDA	23/08/2019	23/08/2020	12.509
CDT BANCOLOMBIA	27/01/2020	27/07/2020	10.177
CDT DAVIVIENDA	19/10/2019	19/10/2020	5.191
CDT DAVIVIENDA	18/12/2019	18/12/2020	5.152
Totales			2.965.472

Así mismo, la Comisionista posee un compromiso de compra de 6.870 acciones ordinarias de Bancolombia (BCOLOMBIA), asumiendo una posición larga de COP 164.880.

El cálculo individual de la sensibilidad de riesgo (VaR) por productos en el portafolio al cierre de junio de 2020 es la siguiente:

Nemotécnico	Valor de Mercado	Sensibilidad (VaR)	Nemotécnico	Valor de Mercado	Sensibilidad (VaR)
TES	1.220.620	87.506	ACCIONES	164.880	24.237
DEUDA PRIVADA	1.744.852	14.427	Total Riesgo por Precio Acciones		24.237
Total Riesgo por Tasa de Interés		101.933			

El riesgo de mercado (VAR Regulatorio) frente al cierre del trimestre anterior tuvo un incremento del 514%, como consecuencia del cambio en la exposición al riesgo de tasa de interés y al riesgo en precio de acciones, los cuales aumentaron significativamente dado el aumento en las inversiones del portafolio. El comportamiento del VAR Regulatorio al cierre del segundo trimestre fue el siguiente:

Valor en Riesgo (VaR Regulatorio)	30/06/2020	30/06/2019	31/03/2020
	126.170	164.023	20.538

Por otro lado, y sin afectación en el Valor en Riesgo de la firma, el portafolio posee 182.000 acciones obligatorias de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), con un valor de mercado de 1.577.

RIESGO DE LIQUIDEZ (SARL):

La exposición al riesgo de liquidez se entiende como la imposibilidad de cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos y gastos inusuales de fondeo. Este riesgo hace que las firmas se vean en la necesidad de liquidar posiciones en su portafolio para poder obtener los recursos faltantes, incurriendo también en el riesgo de ser vendidas a un precio inferior al comprado, incurriendo en pérdidas.

Scotia Securities Colombia ha adoptado el modelo estándar del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez, bajo los preceptos de la Superintendencia Financiera de Colombia, en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera. Dicho sistema permite adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación del riesgo. De la misma manera, la administración del riesgo de liquidez se encuentra enmarcado bajo los principios que gobiernan la administración de riesgos de su casa matriz Scotiabank Colpatria S.A.

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

Durante el segundo trimestre del año 2020, el comportamiento del IRL ha sido el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018	31/03/2020	31/03/2019	30/06/2020	30/06/2019
IRLm B1	35.959.055	39.356.842	35.822.861	39.003.930	36.172.764	38.832.629
IRLm B2	35.678.495	39.098.696	34.629.422	37.124.838	35.885.064	38.311.466
ALAC	34.994.007	39.372.596	34.349.006	39.286.678	34.884.970	38.574.585

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 segundo trimestre de 2020, el activo más representativo fue el dinero en efectivo en cuentas de ahorro, seguido por los títulos de renta fija en portafolio.

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

RIESGO DE EMISOR Y CONTRAPARTE (SARiC):

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

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

Scotia Securities Colombia ha adoptado los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto al Sistema de Administración del Riesgo de Contraparte SARiC, reglamentado en el Capítulo XXVII de la Circular Básica Contable y Financiera. Así mismo, la Comisionista estructura su gestión del RiC y de riesgo emisor a través del Manual de Administración de Riesgo de Contraparte SARiC, en el cual se definen las etapas de identificación, medición, control y monitoreo para la administración de dicho riesgo, así como los procedimientos y políticas acordes con el desarrollo de las operaciones de la misma, basados en las disposiciones reglamentarias locales y los lineamientos de su casa matriz Scotiabank Colpatria S.A.

Durante el segundo trimestre de 2020, la Comisionista mantuvo un monitoreo estricto de las operaciones con clientes y contrapartes, de acuerdo con los lineamientos y controles establecidos en el Manual SARiC. Es así como durante este periodo no se presentaron eventos que conllevaran a que clientes no cumplieran con sus obligaciones contractuales.

Frente a los límites establecidos, la Comisionista al cierre de junio 2020 no presentó eventos de riesgo de contraparte, y mantuvo los límites de riesgo emisor por debajo del 30% del patrimonio técnico, como se evidencia a continuación:

Emisor	Exposición Total	Límite (30% PT*)	Consumo PT
BCO. SUDAMERIS	8.911.140	10.473.061	26%
SCOTIABANK COLPATRIA	8.389.430		24%
BCO. DAVIVIENDA S.A	8.012.152		23%
BCO. SANTANDER	7.956.050		23%
BCO. BANCOLOMBIA	1.733.187		5%
BOLSA DE VALORES DE COL.	1.597.471		5%
BBVA COLOMBIA S.A	621.390		2%
BCO. AV VILLAS	1.766		0%

* Valor PT Jun 2020: \$34.916.813

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

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) atiende e incorpora las características de la entidad y de su casa

Matriz (Bank of Nova Scotia, Scotiabank) así como los requerimientos normativos, las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en especial aquellas emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI.

Perfil de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

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

Políticas y procedimientos

Durante el segundo trimestre del año 2020 se efectuaron cambios y actualizaciones a la Política Institucional de Prevención del riesgo de LA/FT y sus correspondientes Manuales de Procedimientos los cuales serán aprobados en Junta Directiva local el día 29 de julio de 2020, a su vez se realizaron modificaciones y/o adiciones a los diferentes instructivos que conforman dichos Manuales.

Detección de operaciones inusuales y sospechosas

Como parte del proceso de seguimiento de operaciones se realizó la actualización del Modelo Operativo de Gestión de Casos e Investigaciones con ajustes en el proceso de análisis de casos de monitoreo. Se atendieron las alertas de monitoreo transaccional de acuerdo a los procedimientos establecidos.

Capacitación

Se apoyaron las diferentes actividades tendientes a garantizar la adecuada implementación de las Políticas y Procedimientos del SARLAFT en la cartera de clientes adquirida. Como también se desarrollaron diferentes actividades de capacitación y comunicación dirigidas a todos los funcionarios con el fin de generar conciencia y precisar las funciones y responsabilidades con relación a la prevención y control del riesgo de LAFT.

Las capacitaciones fueron brindadas de manera virtual teniendo en cuenta la emergencia sanitaria actual presentada por el COVID-19.

Reportes externos y requerimientos de autoridades

Se atendieron los requerimientos de las autoridades competentes dentro de los plazos acordados y se enviaron los reportes con destino a la UIAF de acuerdo con los lineamientos impartidos por el regulador, de igual forma se atendieron todos los requerimientos de las demás autoridades competentes (Fiscalía, Policía, Superintendencia Financiera, etc.).

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se ha presentado el siguiente evento posterior con impacto significativo en las cifras reveladas.

Scotia Securities realizo una estructura financiera a una compañía nacional, por medio del segmento de banca de inversión, dicha transacción término su ejecución en el mes de Julio 2020, reconociendo una comisión de \$ 5.100 mm.