

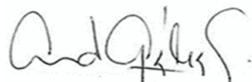
**Scotia Securities (Colombia) S.A.**  
**Sociedad Comisionista de Bolsa**

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

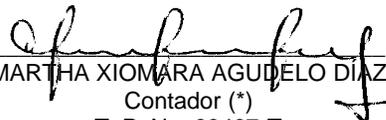
**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
**Estados Condensados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019**  
**(Expresados en miles de pesos colombianos)**

	<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	-	15.271	-	15.271
Pérdida del ejercicio	-	-	(134.978)	(134.978)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2019	<u>\$ 42.420.000</u>	<u>1.340.671</u>	<u>(3.589.799)</u>	<u>40.170.872</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2020	42.420.000	1.365.032	(4.102.543)	39.682.489
Medición instrumentos de patrimonio	-	39.352	-	39.352
Ganancia del ejercicio	-	-	42.668	42.668
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020	<u>\$ 42.420.000</u>	<u>1.404.384</u>	<u>(4.059.875)</u>	<u>39.764.509</u>

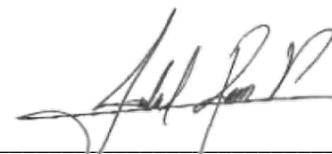
Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia.



NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ  
Representante Legal (\*)



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



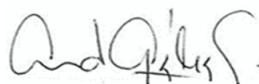
JULID JHOANA DEVIA VARGAS  
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
Sociedad Comisionista de Bolsa  
T. P. No. 175131 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

(\*) 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 los trimestres terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019**  
**(Expresados en miles de pesos colombianos)**

	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de marzo 2019</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio		\$ 42.668	(134.978)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Depreciaciones	13	13.152	19.028
Utilidad por valoración, venta de activos financieros de inversión, intereses - instrumentos de patrimonio, neto		(117.169)	(62.514)
Impuesto a las Ganancias	21	6.451	48.064
Amortizaciones intangibles		-	29.174
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		64.570	(66.044)
Disminución (Aumento) en activos financieros de inversión		1.915.733	(3.811.937)
(Disminución) en activos y pasivos por otros impuestos		(311.027)	(98.407)
Aumento en cuentas por pagar		123.259	570.876
Aumento en beneficios a empleados		29.657	72.560
Impuesto sobre la renta pagado		(111.613)	(110.264)
		<b>1.655.681</b>	<b>(3.544.442)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Pago arrendamientos financieros			
Gasto intereses	17	(18.452)	(17.884)
<b>Efectivo neto usado en provisto por actividades de financiación</b>	17	<b>9.584</b>	<b>9.974</b>
		<b>(8.868)</b>	<b>(7.910)</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio</b>		<b>1.646.813</b>	<b>(3.552.352)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>		<b>32.739.849</b>	<b>39.415.429</b>
		<b>\$ 34.386.662</b>	<b>35.863.077</b>

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

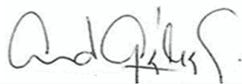
  
 JULIED JOHANA DEVIA VARGAS  
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia)  
 S.A.  
 Sociedad Comisionista de Bolsa  
 T. P. No. 175131 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

(\*) 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.

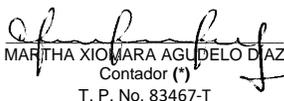
**SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA**  
**Estados condensados de Resultados y Otro Resultado Integral**  
**Por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019**  
**(Expresados en miles de pesos colombianos)**

	<u>Nota No.</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por comisiones	18	\$ 1.460.915	1.653.040
Gastos por servicios de administración e intermediación		<u>(327.207)</u>	<u>(420.973)</u>
<b>TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>1.133.708</b>	<b>1.232.067</b>
Ingresos y gastos operacionales:			
Utilidad por valoración, venta de activos financieros de inversión, intereses - instrumentos de patrimonio, neto		117.169	62.514
Gastos por beneficios a empleados	19	(1.156.047)	(1.385.212)
Gastos por depreciación		(564)	(6.833)
Gastos por depreciación -Derecho de Uso		(12.588)	(12.195)
Gastos por amortización		-	(29.174)
Otros gastos	20	(361.477)	(311.766)
Otros ingresos		<u>10.529</u>	<u>37.982</u>
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(269.270)</b>	<b>(412.617)</b>
Dividendos recibidos		-	7
Ingresos financieros		338.089	341.161
Costos financieros		<u>(19.700)</u>	<u>(15.465)</u>
<b>INGRESO FINANCIERO NETO</b>		<b>318.389</b>	<b>325.703</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>49.119</b>	<b>(86.914)</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	21	(6.451)	(48.064)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>42.668</b>	<b>(134.978)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:			
Medición de instrumentos de patrimonio		<u>39.352</u>	<u>15.271</u>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS</b>		<u>39.352</u>	<u>15.271</u>
<b>TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>\$ 82.020</b>	<b>(119.707)</b>

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



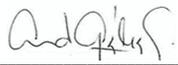
JULIO JHOANA DEVIA VARGAS  
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.  
Sociedad Comisionista de Bolsa  
T. P. No. 175131 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

(\*) 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019**  
**(Expresados en miles de pesos colombianos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota No.</b>	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>PASIVO</b>	<b>Nota No.</b>	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	8	\$ 34.386.662	32.739.849	Cuentas por pagar	14	\$ 263.744	140.486
Activos financieros de inversión y operaciones de contado	9	2.149.455	3.947.684	Operaciones de Contado Pasivas		336	-
Cuentas por cobrar	11	218.376	282.946	Beneficios a empleados	15	401.280	370.914
Activos por impuesto de Renta	12	472.625	368.653	Pasivos por impuestos corrientes	16	187.077	493.807
Otros impuestos		4.297	-	Pasivos por arrendamientos	17	460.769	469.637
<b>Total activo corriente</b>		<b>\$ 37.231.415</b>	<b>37.339.132</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>\$ 1.313.206</b>	<b>1.474.844</b>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Inversiones a valor patrimonial	10	\$ 1.565.329	1.525.977	Beneficios a empleados	15	\$ 16.082	14.522
Propiedad y equipo	13	455.955	469.107				
Impuesto Diferido		1.826.601	1.825.411				
Diversos		14.497	12.228				
<b>Total activo no corriente</b>		<b>\$ 3.862.382</b>	<b>3.832.723</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>\$ 16.082</b>	<b>14.522</b>
				<b>Total pasivo</b>		<b>\$ 1.329.288</b>	<b>\$ 1.489.366</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital social		\$ 42.420.000	42.420.000
				Otro resultado integral		1.404.384	1.365.032
				Pérdidas acumuladas		(4.059.875)	(4.102.543)
				<b>Total patrimonio</b>		<b>39.764.509</b>	<b>39.682.489</b>
<b>Total activo</b>		<b>\$ 41.093.797</b>	<b>\$ 41.171.855</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 41.093.797</b>	<b>41.171.855</b>

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

  
 NATALIA ANDREA GONZÁLEZ SUÁREZ  
 Representante Legal (\*)

  
 MARTHA XIONARA AGUJELO 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 15 de mayo 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 31 de marzo de 2020 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 31 de marzo 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 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

15 de mayo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Julied Jhoana Devia Vargas'.

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

15 de mayo de 2020

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia  
Al 31 de marzo 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 Scotiabank Colpatría S.A. a Scotiabank Colombia S.A. y asumió el control directo de la Compañía a partir de esta fecha convirtiéndose así en el mayor accionista de Scotia Securities con una participación del 94,9% en la propiedad accionaria.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Comisionista contaba con 27 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 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, los activos y pasivos fiduciarios son los siguientes:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>Activos</b>		
Depósitos	\$ 23.483.823	10.033.172
Recursos de clientes para distribución en Fondos de Inversión Colectiva	145.714.432	224.675.179
Cuentas por cobrar	1.190.594	836.053
Compras por cumplir	14.045.199	6.696.013
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	30.002.690	13.004.022
	<b>\$ 214.436.738</b>	<b>255.244.439</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas disponible	21.411.347	4.236.146
Cuentas por pagar clientes - saldo cuentas remuneradas	2.026.489	3.567.867
Cuentas por pagar clientes - Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva	145.714.432	224.675.179
Cuentas por pagar clientes – Recursos clientes sin operar	-	175.000
Compras y ventas	30.002.690	13.004.022
Cuentas por pagar- Cheques no cobrados	44.763	2.055.394
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	14.045.199	6.696.013
Cuentas por pagar-Otros Usuarios	3.099	3.587
Acreedores varios	1.188.719	831.231
	<b>\$ 214.436.738</b>	<b>255.244.439</b>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Títulos de Renta variable y Renta fija	447.588.515	478.976.690
	<b>\$ 447.588.515</b>	<b>478.976.690</b>

### 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:

<b>NORMA</b>	<b>FECHA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
<b>Carta Circular 100 de del Autorregulador mercado de valores</b>	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.
<b>Circular Externa 8 de la Superintendencia Financiera de Colombia</b>	17 de marzo de 2020	A través de la cual la Superintendencia Financiera de Colombia 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.
<b>Resolución No. 305 de la Superintendencia Financiera de Colombia</b>	17 de marzo de 2020	Determinó suspensión de términos de actuaciones administrativas y jurisdiccionales de la Superintendencia Financiera de Colombia.

NORMA	FECHA	DESCRIPCIÓN
<b>Resolución No 368 de la Superintendencia Financiera de Colombia</b>	1 de abril de 2020	Estableció reanudación de términos de actuaciones administrativas adelantadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, 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.

Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A., en cumplimiento de las disposiciones mencionadas está atendiendo a los clientes de manera remota. En caso de atención en oficinas, las mismas se encuentran disponibles para atención a clientes en caso en que este lo requiera y los horarios han sido publicados e informados. Las líneas de atención telefónica han permanecido activas sin ningún cambio desde el inicio del confinamiento. Se ha intensificado la comunicación con los clientes a través de webinars económicos y de información de mercados, buscando mantener informados a los clientes. Igualmente los reportes y webinars están a libre disponibilidad de los clientes en la página de internet de la Comisionista de Bolsa. La operación se ha ejecutado con normalidad.

El impacto del COVID-19 en Colombia 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 31 de marzo 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 2017, 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. 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 anuales al 31 de diciembre de 2019.

**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.

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
<b>Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable</b>				
<b>Efectivo</b>	\$ 34.386.662	34.386.662	32.739.849	32.739.849
<b>Activos financieros de inversión</b>				
Acciones	-	-	9.398	9.398
Títulos de deuda pública	-	-	2.318.730	2.318.730
Certificados depósito a término	2.149.455	2.149.455	1.619.697	1.619.697
<b>Cuentas por cobrar</b>	218.376	218.376	282.946	282.946
<b>Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio</b>	1.565.329	1.565.329	1.525.977	1.525.977
	<b>\$ 38.319.822</b>	<b>38.319.822</b>	<b>38.496.597</b>	<b>38.496.597</b>
<b>Cuentas por pagar</b>	<b>\$ 263.744</b>	<b>263.744</b>	<b>140.485</b>	<b>140.485</b>

### **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 marzo 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	31 de Marzo 2020	31 de Diciembre 2019
ACCIONES ORD GRUPO NUTRESA S.A.			Nivel 1	-	9.398
TES TOTALES 2022	4/05/2012	4/05/2022	Nivel 1	-	1.089.820
TES TOTALES 2024	24/07/2008	24/07/2024	Nivel 1	-	1.228.910
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
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	5.097	-
CDT DAVIVIENDA	14/08/2019	14/05/2020	Nivel 2	10.256	-
CDT BANCOLOMBIA	7/11/2019	7/05/2020	Nivel 2	10.280	10.152
CDT DAVIVIENDA	23/08/2019	23/08/2020	Nivel 2	12.305	12.154
CDT DAVIVIENDA	16/09/2019	16/09/2020	Nivel 2	12.889	-
CDT BANCOLOMBIA	20/09/2019	20/09/2020	Nivel 2	13.063	12.904
CDT BANCOLOMBIA	9/10/2019	9/04/2020	Nivel 2	15.249	15.063
CDT DAVIVIENDA	25/10/2019	1/05/2020	Nivel 2	16.316	16.114
CDT BANCOLOMBIA	2/09/2019	2/05/2020	Nivel 2	17.326	17.110
CDT BANCOLOMBIA	3/01/2020	3/05/2020	Nivel 2	20.167	-
CDT BANCOLOMBIA	18/11/2019	18/04/2020	Nivel 2	23.281	-
CDT BANCOLOMBIA	20/12/2019	20/06/2020	Nivel 2	25.232	-
CDT DAVIVIENDA	6/06/2018	6/06/2020	Nivel 2	29.635	-
CDT DAVIVIENDA	25/11/2019	25/11/2020	Nivel 2	35.926	-

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Jerarquía	31 de Marzo 2020	31 de Diciembre 2019
CDT BANCOLOMBIA	13/04/2019	13/04/2020	Nivel 2	41.728	41.216
CDT BANCOLOMBIA	12/09/2019	12/09/2020	Nivel 2	43.129	42.604
CDT DAVIVIENDA	7/01/2020	3/05/2020	Nivel 2	45.385	-
CDT BANCOLOMBIA	11/08/2016	11/08/2021	Nivel 2	52.343	52.858
CDT BANCOLOMBIA	21/09/2015	21/09/2020	Nivel 2	80.730	81.096
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2015	6/08/2020	Nivel 2	101.578	102.031
CDT BANCO BBVA	30/11/2015	30/11/2020	Nivel 2	101.859	102.385
CDT BANCOLOMBIA	5/11/2019	5/07/2020	Nivel 2	120.103	-
CDT BANCOLOMBIA	21/01/2019	21/07/2020	Nivel 2	151.828	152.062
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2019	6/08/2020	Nivel 2	201.114	-
CDT DAVIVIENDA	26/09/2019	2/04/2020	Nivel 2	205.002	-
CDT BANCOLOMBIA	27/06/2019	27/06/2020	Nivel 2	249.140	-
CDT BANCO BBVA	11/07/2018	11/01/2021	Nivel 2	508.494	510.560
<b>Totales</b>				<b>2.149.455</b>	<b>3.947.825</b>

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

<b>Títulos de Deuda Privada</b>	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Hasta un mes	\$ 285.260	184.027
Más de un mes y no menos de tres meses	423.738	267.362
Más de tres meses y no menos de seis meses	736.739	99.655
Más de seis meses y no menos de un año	142.882	505.236
Entre uno y tres años	560.837	563.417
	<b>\$ 2.149.455</b>	<b>1.619.697</b>

<b>Títulos de Deuda Pública</b>	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Entre uno y tres años	\$ -	2.318.730
	<b>\$ -</b>	<b>2.318.730</b>

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

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	34.386.662	32.739.849
	<b>\$ 34.386.662</b>	<b>32.739.849</b>
 <b>Activos financieros de inversión</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>
Acciones	-	9.398
	<b>\$ -</b>	<b>9.398</b>
 <b>Activos financieros de inversión</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>
Títulos de deuda Pública	-	2.318.730
	<b>\$ -</b>	<b>2.318.730</b>
 <b>Activos financieros de inversión</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 2</b>
Certificados depósito a término	2.149.455	1.619.697
	<b>\$ 2.149.455</b>	<b>1.619.697</b>
 <b>Activos</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 2</b>
Cuentas por cobrar	218.376	282.946
	<b>\$ 218.376</b>	<b>282.946</b>
 <b>Pasivos</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 2</b>
Cuentas por pagar	263.744	140.485
	<b>\$ 263.744</b>	<b>140.485</b>
 <b>Activos</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Nivel 3</b>
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del Patrimonio	1.565.329	1.525.977
	<b>\$ 1.565.329</b>	<b>1.525.977</b>

## 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.

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
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	(1.565.329)	(1.525.977)
Propiedad y equipo	-	-
Activos intangibles	-	-
Impuesto Diferido	(1.826.601)	-
Patrimonio técnico	<b>\$ 34.925.527</b>	<b>36.791.480</b>

El porcentaje de la relación de solvencia para marzo de 2020 es de 462,43% 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:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Bancos (1)	\$ 34.383.562	32.736.262
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	3.099	3.587
	<b>\$ 34.386.662</b>	<b>32.739.849</b>

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

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Banco Scotiabank Colpatria S.A.	\$ 7.595.110	9.023.345
Banco Davivienda S.A.	7.600.807	7.522.100
Bancolombia S.A.	5.006.593	7.202.459
Banco GNB Sudameris S.A.	8.268.551	8.959.384
Banco Av Villas S.A.	1.765	1.765
Banco BBVA S.A.	5.662	27.209
Banco Santander S.A	5.905.074	-
	<b>\$ 34.383.562</b>	<b>32.736.262</b>

Todos los bancos cuentan con calificación en grado de inversión y riesgo bajo según calificadora de riesgo. La calificación en deuda a largo plazo para los bancos anteriores es de AAA. A 31 de marzo de 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 INVERSION Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>Operaciones de contado</b>		
Derechos de venta de acciones	\$ -	9.257
Obligaciones de venta de acciones	-	(9.398)
	-	<b>(141)</b>
<b>Inversiones</b>		
Acciones (1)	-	9.398
Títulos de Deuda Pública (2)	-	2.318.730
Certificados Depósito a Término (3)	2.149.455	1.619.697
	<b>2.149.455</b>	<b>3.947.825</b>
<b>Total Inversiones y operaciones de contado</b>	<b>\$ 2.149.455</b>	<b>3.947.684</b>

**(1)** A 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020, la comisionista no tenía Títulos de deuda Pública en su portafolio de posición propia, para el 31 de diciembre de 2019, presentaba \$ 2.318.730 siendo 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>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio</b>		
Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI		
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ 1.565.329	1.525.977
<b>Total inversiones a valor patrimonial</b>	<u>\$ 1.565.329</u>	<u>1.525.977</u>

- (1) Al 31 de marzo 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 29 de febrero del 2020 (\$ 8.600,70 pesos por acción) y al 30 de noviembre de 2019 (\$ 8.384,49 pesos por acción). Al 31 de marzo de 2020 la variación en el valor patrimonial de las acciones con respecto al año 2019 es de \$ 39.352.

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 31 de marzo 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	1.404.384	1.565.329

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 31 de marzo 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 la fecha de este informe no se ha decretado pago de dividendos para el año 2020.

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 31 de marzo 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:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Comisiones (1)	\$ 58.654	22.177
Deudores (2)	37.284	116.519
Por Administración (3)	111.027	135.362
Otras	11.411	8.888
	<b>\$ 218.376</b>	<b>282.946</b>

(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 \$ 27.016 del mes de marzo 2020, pagados al primer día hábil del mes siguiente.

2.2. Corresponde a \$ 10.268, 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 marzo de 2020, administrados por los siguientes gestores donde los pagos son realizados al mes siguiente de su causación, a continuación se muestra el detalle:

	<b>30 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Davivienda Corredores S.A Comisionista de Bolsa	\$ 49.937	58.651
Old Mutual Fiduciaria S.A	61.090	71.162
BTG Pactual Colombia S.A Comisionista de Bolsa	-	5.549
	<b>\$ 111.027</b>	<b>135.362</b>

De conformidad con la política de deterioro de las cuentas por cobrar, se evaluó de manera mensual a corte de 31 de marzo de 2020 y 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

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Saldo a favor año anteriores	\$ 368.653	45.870
Anticipo de retención en la fuente	111.613	481.615
	<b>480.266</b>	<b>527.485</b>
Impuesto a la renta	(7.641)	(158.832)
	<b>\$ 472.625</b>	<b>368.653</b>

## 13. PROPIEDAD Y EQUIPO

El siguiente es el detalle:

	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Equipos de Redes y comunicación</b>	<b>Mejoras en Propiedades Ajenas</b>	<b>Arrendamientos Financieros</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>					
Saldo a 31 de diciembre de 2019	\$ 18.469	140.152	45.288	502.987	706.896
Saldo a 31 de marzo de 2020	<b>\$ 18.469</b>	<b>140.152</b>	<b>45.288</b>	<b>502.987</b>	<b>706.896</b>

	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Equipos de Redes y comunicación</b>	<b>Mejoras en Propiedades Ajenas</b>	<b>Arrendamientos Financieros</b>	<b>Total</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Saldo a 31 de diciembre de 2019	\$ 12.826	129.847	45.288	49.828	237.789
Depreciación	31	533	-	12.588	13.152
Saldo a 31 de marzo de 2020	<b>\$ 12.857</b>	<b>130.380</b>	<b>45.288</b>	<b>62.416</b>	<b>250.941</b>

<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 5.643</b>	<b>10.305</b>	<b>-</b>	<b>453.159</b>	<b>469.107</b>
al 31 de marzo de 2020	<b>\$ 5.612</b>	<b>9.772</b>	<b>-</b>	<b>440.571</b>	<b>455.955</b>

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

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

#### 14. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Aportes Laborales (1)	\$ 76.144	2.849
Proveedores y contratistas (2)	187.600	137.637
	<b>\$ 263.744</b>	<b>140.486</b>

(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:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Bancolombia S.A.	\$ -	42.785
Banco Colpatria S.A.	11.028	-
Bloomberg Finance	23.200	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A	45.865	21.243
Casalimpia S.A.	1.495	-
Dataifx S.A.S.	12.900	29.492
Deposito Centralizado de Valores S.A.	10.000	12.240
Eduardo Alberto Klurfan "Miembro De Junta Directiva"	2.646	882
Euroempresarial S.A.	1.250	995
Felipe Alvarez Echeverry	10.534	-
Kpmg S.A.S	6.347	-
Metlife Colombia Seguros de Vida	520	-
Olimpia Management S.A.	987	-
Peña Gonzalez & Asociados Abogados S.A.S	828	-
Superintendencia Financiera de Colombia	60.000	30.000
	<b>\$ 187.600</b>	<b>137.637</b>

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Beneficios a empleados a corto plazo	\$ 401.280	370.914
Beneficios a empleados a largo plazo	16.082	14.522
	<u>\$ 417.362</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.

## 16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Industria y Comercio	\$ 7.668	4.606
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar	52.449	47.804
Gravamen a los Movimientos Financieros	46	17.496
Retenciones en la Fuente	126.914	423.901
	<u>\$ 187.077</u>	<u>493.807</u>

## 17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
<b>Pagos mínimos futuros de Arrendamiento</b>		
Más de cinco años	\$ 645.831	697.462
	<u><b>645.832</b></u>	<u><b>697.462</b></u>
<b>Intereses</b>		
Más de cinco años	(185.062)	(217.561)
	<u><b>(185.062)</b></u>	<u><b>(217.561)</b></u>
<b>Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento</b>		
Más de cinco años	460.769	479.901
	<u><b>\$ 460.769</b></u>	<u><b>479.901</b></u>

A continuación se presenta el movimiento del pasivo por arrendamientos financieros a 31 de marzo de 2020:

<b>Arrendamientos Financieros-pasivo</b>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Saldo Inicial	\$ 469.637	487.811
Pago de cánones (1)	(18.452)	(17.884)
Intereses (2)	9.584	9.974
	<u><b>\$ 460.769</b></u>	<u><b>\$ 479.901</b></u>

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

## 18. INGRESOS POR COMISIONES

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
<b>Inversionistas Profesionales (1)</b>		
Clientes Institucionales	\$ 18.788	103.917
Clientes del exterior	375.010	388.936
Vinculados	65.749	107.300
Clientes exentos de IVA	94.993	132.074
<b>Inversionistas no Profesionales (2)</b>		
Personas Naturales	326.510	355.714
Personas Jurídicas	186.228	176.946
<b>Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (3)</b>		
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	366.007	388.153
<b>Otras Comisiones (4)</b>		
Otros	27.630	-
	<u>\$ 1.460.915</u>	<u>1.653.040</u>

- (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

**Administrados por: BTG Pactual S.A Comisionista de Bolsa**

Fondo de Inversión Colectiva Abierto BTG Pactual Acciones Colombia

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario "BTG PACTUAL LIQUIDEZ"

Para marzo de 2020, se canceló el contrato con el gestor **BTG Pactual S.A Comisionista de Bolsa.**

(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.

**19. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El siguiente es el detalle:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Aportes a seguridad social	\$ 173.071	193.873
Auxilios	15.837	16.519
Beneficio plan de ahorros	2.268	-
Bonificaciones (1)	15.916	139.847
Cesantías e intereses sobre cesantías	12.009	11.369
Comisiones (2)	-	136.546
Incapacidades	204	-
Primas legales y extralegales	41.516	35.328
Salarios (2)	129.385	103.401
Salario Integral (2)	673.663	672.959
Vacaciones	92.178	75.370
	<u>\$ 1.156.047</u>	<u>1.385.212</u>

(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.

## 20. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle:

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de marzo de 2019</b>
Arrendamientos	\$ -	3.717
Contrato de servicios	75.000	75.000
Contribuciones y afiliaciones	52.658	18.326
Gastos legales	22.248	21.504
Honorarios	41.982	32.040
Impuestos y tasas	50.078	39.266
Intereses por derecho de uso	9.585	9.974
Mantenimiento y reparaciones	42.295	49.164
Otros	67.631	62.775
	<b>\$ 361.477</b>	<b>311.766</b>

## 21. 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 fue de \$6.451 y para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 fue de \$48.064, 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.

	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de marzo de 2019</b>
Patrimonio líquido renta año anterior	\$ 40.373.363	40.290.579
(-) Valor patrimonial de acciones en sociedades	1.454.870	1.450.850
	<b>38.918.493</b>	<b>38.839.728</b>
Patrimonio líquido base de renta presuntiva		
Porcentaje 0,5% y 1,5% respectivamente		
Renta presuntiva	194.592	582.596
<b>Gasto de impuesto corriente</b>	<b>15.567</b>	<b>48.064</b>
Ajuste de años anteriores	-	-
Descuento tributario	(7.926)	-
<b>Total gasto de impuesto corriente</b>	<b>7.641</b>	<b>48.064</b>
Impuesto Diferido Activo	(1.190)	-
<b>Total gasto de impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 6.451</b>	<b>48.064</b>

## 22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

La entidad controlante de la Comisionista es Banco Scotiabank Colpatría S.A. con un porcentaje de participación directa de 94.9%; a su vez. The Bank of Nova Scotia es la compañía controlante de Banco Scotiabank Colpatría S.A., con una participación del 51% de sus acciones. En el curso normal de sus actividades, la Comisionista ha participado en diferentes transacciones con Banco Scotiabank Colpatría S.A. cuyos principales saldos y transacciones son:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>Activos</b>		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 7.595.110	9.023.345
Saldo en cuentas por cobrar	10.268	91.742
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	27.016	24.777
	<u><u>\$ 7.632.394</u></u>	<u><u>9.139.864</u></u>
	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>Pasivos</b>		
Saldo en cuentas por pagar proveedores	\$ 11.028	-
	<u><u>\$ 11.028</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>Arrendamientos NIIF 16</b>		
Arrendamientos con Banco Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 18.452	73.051
	<u><u>\$ 18.452</u></u>	<u><u>73.051</u></u>
	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>Nomina</b>		
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (2)	\$ 173.352	1.325.494
	<u><u>\$ 173.352</u></u>	<u><u>1.325.494</u></u>

<b>Ingresos</b>	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Otros rendimientos financieros servicios Scotiabank Colpatría S.A. (1)	\$ 84.626	339.287
Otros ingresos Scotiabank Colpatría S.A	27.630	88.057
Ingresos por Asesorías Scotia capital (USA)	-	298.213
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	59.278	233.671
Comisiones por Intermediación Scotia capital (USA)	5.988	122.890
Comisiones por Intermediación Latin America Fund	-	190
Comisiones por Intermediación Scotia Fondo Acciones Latam FMIV	483	1.601
	<b>\$ 178.005</b>	<b>1.083.909</b>
<b>Gastos</b>	<b>31 de marzo de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Contrato de prestación servicios Banco Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 75.000	300.000
Comisiones bancarias Banco Scotiabank Colpatría S.A.	7.489	14.210
Otros Gastos reembolsados a Banco Scotiabank Colpatría S.A.	4.974	18.152
	<b>\$ 87.463</b>	<b>332.362</b>

(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.

### **23. CONTINGENCIAS**

A 31 de marzo de 2020, no existen contingencias ni procesos en contra de la Comisionista.

## 24. 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 S.A**, 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 enero – marzo de 2020 esta metodología se encuentra en proceso de cierre, complementada con la aplicación del marco de Gestión de Riesgo Operativo de Bank of Nova Scotia. A continuación, se describen las principales actividades desarrolladas en torno al sistema de Administración del Riesgo Operativo durante éste período (enero – marzo de 2020).

Es de aclarar que no se presentaron cambios en la norma referente a la Administración de Riesgo Operativo:

- **Identificación, medición, y monitoreo de riesgos operativos:**

A través del Comité de Cumplimiento, Control Interno y Riesgos no Financieros se realizó seguimiento a cada uno de los riesgos que según información de la Gerencia requería de especial atención, verificando el cumplimiento de los planes de acción requeridos.

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

En el periodo comprendido Enero a marzo de 2020 se contabilizó en el Balance Pérdidas por riesgo operativo por un valor COP \$3.704 con un total de 4 eventos de riesgo.

- **Base de datos de eventos de riesgo operativo**

A 31 de marzo del 2020 se registraron **42** 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): 11 Eventos
- ✓ Tipo B (genera pérdidas y no afecta el Estado de Resultados): 0 Eventos
- ✓ Tipo A (genera pérdidas y afecta el Estado de Resultados): 4 Eventos  
por un valor de COP \$3.704

- **Visitas órganos de supervisión:**

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.

- **Participación en reuniones y envío de reportes:**

A corte del 31 de marzo del 2020, la Gerencia de Riesgo Operativo participó en las teleconferencias a nivel global donde se compartieron temas de relevancia para la gerencia, así como las iniciativas de Bank of Nova Scotia. Mensualmente se enviaron los informes de pérdidas, informe que detalla todos los eventos de riesgo operativo relevantes que afectan el desempeño de la entidad, trimestralmente como es solicitado se envía el reporte de eventos de riesgo operativo que se han materializado superiores a CAD \$10.000.

- **Capacitación de Riesgo Operativo:**

De acuerdo a lo establecido en el numeral 3.2.9 Capacitación del Capítulo XXIII **Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo**, el cual indica que las entidades deben diseñar, programar y coordinar planes de capacitación sobre el SARO dirigidos a todas las áreas y funcionarios, y atendiendo la solicitud de Scotiabank Canadá, bajo la plataforma virtual, se encuentra el Curso Gestión del Riesgo – Parte integral de nuestra cultura, y con una planta de 27 colaboradores (no se incluye Aprendices SENA ni Practicantes), al 31 de marzo de 2020 el 100% de los funcionarios de la Comisionista, había realizado y aprobado el curso en mención, con una calificación igual o superior a 80%. gg

## **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 primer trimestre del año 2020, el portafolio de cuenta propia de Scotia Securities Colombia registró una posición larga de \$ 2.149.455 en títulos de renta fija, descritos a continuación:

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	31 de Marzo 2020
CDT DAVIVIENDA	19/10/2019	19/10/2020	5.097
CDT DAVIVIENDA	14/08/2019	14/05/2020	10.256
CDT BANCOLOMBIA	7/11/2019	7/05/2020	10.280
CDT DAVIVIENDA	23/08/2019	23/08/2020	12.305
CDT DAVIVIENDA	16/09/2019	16/09/2020	12.889
CDT BANCOLOMBIA	20/09/2019	20/09/2020	13.063
CDT BANCOLOMBIA	9/10/2019	9/04/2020	15.249
CDT DAVIVIENDA	25/10/2019	1/05/2020	16.316
CDT BANCOLOMBIA	2/09/2019	2/05/2020	17.326
CDT BANCOLOMBIA	3/01/2020	3/05/2020	20.167
CDT BANCOLOMBIA	18/11/2019	18/04/2020	23.281
CDT BANCOLOMBIA	20/12/2019	20/06/2020	25.232
CDT DAVIVIENDA	6/06/2018	6/06/2020	29.635
CDT DAVIVIENDA	25/11/2019	25/11/2020	35.926
CDT BANCOLOMBIA	13/04/2019	13/04/2020	41.728
CDT BANCOLOMBIA	12/09/2019	12/09/2020	43.129
CDT DAVIVIENDA	7/01/2020	3/05/2020	45.385
CDT BANCOLOMBIA	11/08/2016	11/08/2021	52.343
CDT BANCOLOMBIA	21/09/2015	21/09/2020	80.730
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2015	6/08/2020	101.578
CDT BANCO BBVA	30/11/2015	30/11/2020	101.859
CDT BANCOLOMBIA	5/11/2019	5/07/2020	120.103
CDT BANCOLOMBIA	21/01/2019	21/07/2020	151.828
CDT BANCOLOMBIA	6/08/2019	6/08/2020	201.114
CDT DAVIVIENDA	26/09/2019	2/04/2020	205.002
CDT BANCOLOMBIA	27/06/2019	27/06/2020	249.140
CDT BANCO BBVA	11/07/2018	11/01/2021	508.494
Totales			<b>2.149.455</b>

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

<b>Nemotécnico</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Sensibilidad (VaR)</b>
Deuda Privada	2.149.455	20.538
<b>Total Riesgo por Tasa de Interés</b>		<b>20.538</b>

El riesgo de mercado (VAR Regulatorio) frente al cierre del trimestre anterior tuvo una disminución de 88%, como consecuencia del cambio en la exposición al riesgo de tasa de interés dada la reducción en la posición en títulos de renta fija en el portafolio de la firma. El comportamiento del VAR Regulatorio al cierre del primer trimestre fue el siguiente:

<b>Valor en Riesgo (VaR Regulatorio)</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
	20.538	225.693	165.717

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 \$ 1.565.329.

#### **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 primer trimestre del año 2020, el comportamiento del IRL ha sido el siguiente:

	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/03/2020	31/03/2019
<b>IRLm B1</b>	37.175.099	40.594.436	35.959.055	39.356.842	35.822.861	39.003.930
<b>IRLm B2</b>	36.982.816	39.758.474	35.678.495	39.098.696	34.629.422	37.124.838
<b>ALAC</b>	35.811.397	40.619.332	34.994.007	39.372.596	34.349.006	39.286.678

De la tabla anterior se evidencia que el Indicador de riesgo de liquidez (IRL) se mantiene en montos muy significativos, frente a los activos líquidos que la compañía maneja.

En este caso, para el cierre del primer trimestre de 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 primer 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 período no se presentaron eventos que conllevaran a que clientes no cumplieran con sus obligaciones contractuales. Frente a los límites establecidos, la comisionista al cierre de marzo 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
BANCO SUDAMERIS S.A	8.240.170	11.036.062	22%
BANCO DAVIVIENDA S.A	7.972.749		22%
SCOTIABANK COLPATRIA S.A	7.595.391		21%
BANCO BANCOLOMBIA S.A	6.172.371		17%
BANCO SANTANDER S.A	5.900.000		16%
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A	1.623.982		4%
BBVA COLOMBIA S.A	616.015		2%
BANCO AV VILLAS S.A	1.765		0%

\* Valor PT Ene 2020: \$36.786.873

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

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

### **Perfil de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

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

### **Políticas y procedimientos**

Durante primer 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 fueron aprobados en junta directiva local, a su vez se realizaron modificaciones y/o adiciones a los diferentes instructivos que conforman dichos Manuales.

En este trimestre fueron aprobadas en junta directiva las siguientes varianzas: Cesación de PEP Institucional, extensión de DDM para PEP, Trigger Events, aprobación AHR y CIB (Cash Intensive Businesses).

### **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. También se recordó a los funcionarios el compromiso de reportar operaciones y situaciones inusuales, a través de los canales de comunicación 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.

La gerencia AML presentó a consideración de la junta directiva del mes de febrero el plan de entrenamiento AML 2020, el cual es dirigido por el equipo de training desde casa matriz. El objetivo de este Plan es el auto identificación de necesidades de capacitación de las diferentes líneas de negocio, las cuales deben desarrollar durante el año con seguimiento de control interno local y segunda línea local. Adicional a esto el plan de capacitación anual local fue presentado y aprobado en el mes de enero.

### **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.).

### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A., evaluó los impactos de esta pandemia en sus resultados, así como los efectos sobre las estimaciones y juicios significativos, considerando que estos eventos no impactaron en forma importante los resultados ni la posición financiera por el período del 31 de marzo de 2020 a la fecha de informe del revisor fiscal.