

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

*Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de
marzo de 2024 y 2023 y 31 de diciembre de 2023.*



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

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

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2024 de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2024;
- el estado intermedio condensado de resultados y otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024; 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 2024 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.

A handwritten signature in black ink that reads 'Jessica Tatiana González Díaz'. The signature is written in a cursive style.

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

15 de mayo de 2024



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

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

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE 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 2024 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 2024;
- el estado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje extensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 31 de marzo de 2024, 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 black ink that reads 'Jessica Tatiana González D.'.

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

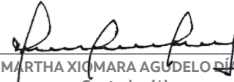
15 de mayo de 2024

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo de 2024
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota No.	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023	PASIVO	Nota No.	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 7	22.190.255	18.149.474	Operaciones de Contado Pasivas		\$ 47.105	-
Activos financieros de inversión	5 y 8	24.429.693	27.902.164	Cuentas por pagar	13	358.673	240.591
Cuentas por cobrar	9	241.500	164.884	Beneficios a empleados	14	553.908	432.293
Activos por impuesto Corriente	10	408.655	275.200	Dividendos Decretados	15	3.015.442	-
Total activo corriente		\$ 47.270.103	46.491.722	Pasivos por impuestos corrientes	16	217.497	212.208
				Pasivos por impuestos de Renta		243.526	-
				Pasivos por arrendamientos	17	48.700	64.272
				Total pasivo corriente		\$ 4.484.852	949.364
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones a valor patrimonial		10	10	Beneficios a empleados	14	47.154	40.769
Propiedad y equipo	12	311.336	328.428	Pasivos por arrendamientos	17	317.704	317.704
Impuesto Diferido		-	3.426				
Activos intangibles	11	158.475	173.153				
Gastos pagados por anticipado	16	49.993	49.415				
Diversos		38.568	32.183				
Total activo no corriente		\$ 558.382	586.615	Total pasivo no corriente		\$ 364.858	358.473
				Total pasivo		\$ 4.849.709	1.307.837
				PATRIMONIO			
				Capital social		42.420.000	42.420.000
				Otro resultado integral	9	9	9
				Reserva Legal		335.049	-
				Resultados acumulados	15	223.718	3.350.491
				Total patrimonio		42.978.776	45.770.500
Total activo		\$ 47.828.485	47.078.337	Total pasivo y patrimonio		\$ 47.828.485	47.078.337

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


NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
Representante Legal (*)


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


JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
Sociedad Comisionista de Bolsa
T. P. No. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

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


SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado Intermedio condensado de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2024
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota No.		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos por actividades ordinarias:				
Ingresos por comisiones	18	\$	1.402.571	1.151.000
Gastos por servicios de administración e intermediación			(285.883)	(296.741)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			1.116.687	854.259
Ingresos y gastos operacionales:				
Utilidad por valoración, venta de inversiones, intereses - instrumentos de patrimonio, neto	19		877.175	1.333.111
Gastos por beneficios a empleados, neto	20		(1.479.446)	(1.100.655)
Gastos por depreciación - Propiedades y Equipo			(772)	(891)
Gastos por depreciación - Derecho de Uso			(16.320)	(14.162)
Gastos por amortización			(14.677)	(12.349)
Otros gastos	21		(395.468)	(358.413)
Otros ingresos			2.989	1.345
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, NETO			90.168	702.245
Dividendos recibidos			1	158.886
Ingresos financieros			405.023	448.917
Costos financieros			(24.523)	(17.634)
INGRESO FINANCIERO NETO			380.501	590.169
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS			470.669	1.292.414
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	22		(246.952)	(417.419)
RESULTADO DEL EJERCICIO			223.718	874.995
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:				
Medición de instrumentos de patrimonio			-	34.841
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS			-	34.841
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$	223.718	909.836


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



NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
 Representante Legal (*)



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



JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 230595 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

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

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


Estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio

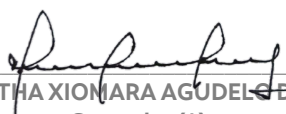
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2024


(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultado Acumulado	Total Patrimonio
Nota No.					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	42.420.000	-	1.652.923	(946.552)	43.126.371
Medición instrumentos de patrimonio	-	-	34.841	-	34.841
Resultado del período	-	-	-	874.995	874.995
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2023	<u>\$ 42.420.000</u>	<u>-</u>	<u>1.687.764</u>	<u>(71.557)</u>	<u>44.036.207</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	42.420.000	-	9	3.350.491	45.770.500
Dividendos Decretados	15	-	-	(3.015.442)	(3.015.442)
Reserva Legal	15	335.049	-	(335.049)	-
Resultado del período	-	-	-	223.718	223.718
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024	<u>\$ 42.420.000</u>	<u>335.049</u>	<u>9</u>	<u>223.718</u>	<u>42.978.776</u>

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


NUBIA TERESA ALDANA GONZÁLEZ
 Representante Legal (*)


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


JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 230595 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

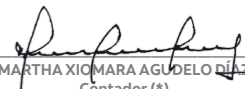
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en esta información financiera intermedia condensada y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Scotia Securities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


SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Estado intermedio condensado de flujos de efectivo
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2024
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota No.	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del Periodo		\$ 223.718	874.995
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación.			
Costo financiero arrendamientos	17	7.681	7.886
Depreciaciones de propiedad y equipo y activos por derecho de uso		17.092	15.053
Utilidad por valoración-venta neto de activos financieros de inversión	19	(877.175)	(1.333.111)
Impuesto a las Ganancias	22	246.952	417.419
Beneficio de empleados		121.616	98.919
Gastos por amortización		14.677	12.349
Aumentos y Disminuciones en activos y pasivos operacionales			
Aumento Cuentas por cobrar		(76.616)	(206.700)
Disminución Activos financieros de Inversión		4.396.751	4.357.044
(Aumento) Disminución Gastos pagados por anticipado		(578)	1.367
Aumento (Disminución) Pasivos por impuestos corrientes		5.289	(2.789)
Aumento cuentas por pagar		118.082	87.020
Pago Impuesto sobre la renta		(133.455)	(101.992)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		4.064.033	4.227.460
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos		1	158.886
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		1	158.886
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago arrendamientos financieros	17 y 23	(23.253)	(20.556)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(23.253)	(20.556)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		4.040.781	4.365.791
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		18.149.474	20.520.953
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio		\$ 22.190.255	24.886.744

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


NUBIA TERESA ALDANA GÓNZALEZ
 Representante Legal (*)


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


JESSICA TATIANA GONZÁLEZ DÍAZ
 Revisor Fiscal de Scotia Securities (Colombia) S.A.
 Sociedad Comisionista de Bolsa
 T. P. No. 230595 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

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

SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada
Al 31 de marzo de 2024
(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 Cra 7 No 114-33 Piso 9. 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. Su objeto Social lo constituye la celebración de contratos o negocios jurídicos de comisión para la compra y venta de valores. En especial, podrá realizar las siguientes actividades:

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

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 y su duración es hasta el 13 de octubre de 2103.

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.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Comisionista contaba con 20 y 22 funcionarios, respectivamente.

2. Operaciones por Cuenta de Terceros

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

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Activos		
Depósitos	\$ 5.550.754	\$ 6.177.075
Fondos de Inversión Colectiva - Distribución (1)	84.674.259	45.667.715
Cuentas por cobrar	6.859.190	2.779.336
Compras por cumplir	6.888.047	13.940.267
Liquidación y compensación - Bolsas de valores	23.193.010	20.296.755
	\$ 127.165.260	\$ 88.861.148
Pasivos		
Cuentas por pagar clientes - Saldo extracto	5.172.748	5.931.774
Cuentas por pagar clientes - Fondos de Inversión Colectiva	84.674.259	45.667.715
Cuentas por pagar clientes - Recursos clientes sin operar	423.459	241.014
Compras y ventas	23.136.709	20.296.755
Liquidación y compensación	6.888.023	13.940.267
Cuentas por pagar- Otros Usuarios	8.957	2.376
Acreedores varios	6.861.105	2.781.247
Cheques No Cobrados	-	-
	\$ 127.165.260	\$ 88.861.148
Cuentas de orden deudoras		
Títulos de Renta variable y Renta fija (2)	504.471.737	492.986.948
	\$ 504.471.737	\$ 492.986.948

- (1) 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: Skandia Fiduciaria S.A.

Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo

Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo

Administrados por: Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.

Fiduciaria Colpatría Colectiva Abierto Rendir

Fiduciaria Colpatría Colectiva Abierto 1525

Fiduciaria Colpatría Colectiva Abierto con pacto de permanencia Scotia Portafolio Global Moderado

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Scotia Portafolio Global Conservador

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Scotia Portafolio Global Crecimiento

- (2) El aumento del portafolio administrado se debe principalmente a la distribución de los nuevos fondos de inversión de Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.

3. Bases de preparación de Los Estados Financieros

a. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios condensados de la Comisionista han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los siguientes Decretos: 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022.

Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB.

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

Los Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), aplicando la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y las mismas políticas y métodos contables del cálculo de los Estados Financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2023.

Estos estados financieros intermedios condensados Al 31 de marzo de 2024 deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2023 ya que no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para revelar eventos y transacciones que son significativas para comprender los cambios en la situación financiera intermedia de la Sociedad desde los últimos estados financieros anuales.

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

b. Bases de medición

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

- a) Los instrumentos financieros son medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Como es el caso de las inversiones negociables.
- b) Los instrumentos financieros que no tienen pagos fijos y determinables son medidos al valor patrimonial con cambios en el otro resultado integral, como es el caso de inversiones obligatorias.

c. Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional son convertidas a pesos colombianos y son reconocidas a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos no monetarios, denominados en monedas extranjeras que son medidos a valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en

que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten. Las Tasas representativas del mercado son: Al 31 de marzo de 2024 \$3.842,30 y al 31 de diciembre de 2023 \$ 3.822,05.

d. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de la Comisionista, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. La Compañía aplicó las mismas estimaciones y juicios utilizadas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

4. Estacionalidad de Las Operaciones Condensadas

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

5. Estimación del Valor Razonable de Los Instrumentos Financieros

Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa tiene procesos establecidos para asegurar que la valuación de los instrumentos financieros está apropiadamente determinada. El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de mercado cotizados diariamente.

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

a. Determinación del valor razonable

La siguiente tabla muestra los valores razonables sobre bases recurrentes de los instrumentos financieros de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, los valores razonables no incluyen los activos y pasivos no financieros:

	31 de marzo 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo	\$ 22.190.255	22.190.255	\$ 18.149.474	18.149.474
Activos financieros de inversión				
Operaciones de Mercado				
Monetario Repos Activos	8.623.966	8.623.966	8.021.496	8.021.496
Títulos de deuda pública	7.048.450	7.048.450	9.421.395	9.421.395
Títulos de devolución de impuestos	-	-	468.190	468.190
Certificados depósito a término	6.849.798	6.849.798	7.894.940	7.894.940
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.907.479	1.907.479	2.095.643	2.095.643
Operaciones de Contado	-	-	500	500
Cuentas por cobrar	241.500	241.500	164.884	164.884
Inversiones Obligatorias en Instrumentos del patrimonio	10	10	10	10
	\$ 46.861.458	46.861.458	\$ 46.216.532	46.216.532
Cuentas por pagar	\$ 358.673	358.673	\$ 240.591	240.591

Análisis de Jerarquización de Inversiones Valor Razonable

Los niveles de jerarquía son asignados teniendo en cuenta las siguientes definiciones:

Nivel 1 – Inputs directamente observables del Mercado.

Los insumos de valoración provienen de precios observados en la actividad de Mercado donde la entidad opera y a los cuales puede acceder diariamente, disponibles en la fecha de medición.

Nivel 2 – Si no existe un mercado activo se haría uso de inputs observables directa o indirectamente.

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

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

Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.

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

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

Nivel 3 – Inputs no observables.

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

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

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

TITULOS DE DEUDA

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

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

En el transcurso del año 2024, no se realizaron transferencia ni reclasificaciones de niveles de jerarquía. Los Certificados de Depósito a Término (CDT's) fueron clasificados como Nivel 2, los Títulos de deuda pública y Títulos de devolución de impuestos Nivel 1.

Teniendo en cuenta lo anterior, a continuación, se muestra una tabla resumen con el análisis de las inversiones vigentes al corte:

Descripción Especie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Nivel de Jerarquía	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Acciones Holding Bursátil Regional			Nivel 2	\$ 1.907.479	\$ 2.095.643
CDT Banco de Bogotá	21/02/2020	21/02/2024	Nivel 2	-	498.875
CDT Banco de Bogotá	21/07/2022	21/07/2024	Nivel 2	518.155	522.060
CDT Bancolombia	9/08/2022	9/08/2024	Nivel 2	514.865	518.790
CDT Bancolombia	12/12/2022	12/06/2024	Nivel 2	1.022.720	1.038.250
CDT Bancolombia	17/02/2023	17/02/2025	Nivel 2	1.061.390	1.064.230
CDT Banco BBVA	27/01/2023	27/07/2025	Nivel 2	535.410	539.555
CDT Banco BBVA	28/03/2023	28/03/2025	Nivel 2	508.480	509.840
CDT Banco Davivienda	26/08/2022	26/08/2024	Nivel 2	715.764	720.867
CDT Banco Davivienda	3/11/2022	3/11/2024	Nivel 2	416.044	419.788
CDT Banco Davivienda	23/03/2023	23/09/2025	Nivel 2	521.405	520.080
CDT AV Villas	26/08/2022	26/02/2024	Nivel 2	-	504.650
CDT RCI Colombia S.A.	13/04/2023	13/04/2025	Nivel 2	528.870	528.650
CDT Findeter	26/04/2023	26/10/2024	Nivel 2	506.695	509.305
Título de Devolución de Impuestos	12/12/2023	12/12/2024	Nivel 1	-	154.644
Título de Devolución de Impuestos	19/12/2023	19/12/2024	Nivel 1	-	313.545
TES Totales 2024	24/07/2008	24/07/2024	Nivel 1	2.139.920	4.692.825
TES Totales 2025	26/11/2017	26/11/2025	Nivel 1	2.982.330	2.866.470
TES corto Gobierno República de Colombia	5/09/2023	4/09/2024	Nivel 1	1.926.200	1.862.100
TOTALES				\$ 15.805.727	\$ 19.880.167

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

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Títulos de Deuda Pública		
Más de tres meses y no menos de seis meses	\$4.066.120	\$ -
Más de seis meses y no menos de un año	-	6.554.926
Entre uno y tres años	2.982.330	3.334.659
	\$ 7.048.450	\$ 9.889.585
Títulos de Deuda Privada		
Más de un mes y no menos de tres meses	\$1.022.720	\$ 1.003.525
Más de tres meses y no menos de seis meses	1.748.784	1.038.250
Más de seis meses y no menos de un año	1.984.129	2.690.810
Entre uno y tres años	2.094.165	3.162.355
	\$ 6.849.798	\$ 7.894.940

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

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Activos	Nivel 1	Nivel 1
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 22.190.255	\$ 18.149.474
	\$ 22.190.255	\$ 18.149.474
Activos financieros de inversión		
Títulos de Deuda Pública	7.048.450	9.889.585
	\$ 7.048.450	\$ 9.889.585
Activos financieros de inversión	Nivel 2	Nivel 2
Certificados Depósito a Término	6.849.798	7.894.940
	\$ 6.849.798	\$ 7.894.940
Acciones		
Acciones Holding Bursátil Regional	1.907.479	2.095.644
	\$ 1.907.479	\$ 2.095.644
Activos		
Cuentas por cobrar	241.500	164.884
	\$ 241.500	\$ 164.884
Pasivos		
Cuentas por pagar	358.673	240.591
	\$ 358.673	\$ 240.591

6. Administración De Capital

Scotia Securities (Colombia) S.A. Comisionista de Bolsa, cumple con los límites legales para el desarrollo de las actividades aprobadas por la ley de acuerdo con lo establecido en el Capítulo XIII-17 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A partir del mes de marzo de 2024 en virtud de la reglamentación de la Circular Externa 003 del 03 de febrero de 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia se ajustan las normas existentes sobre el cálculo de la relación de solvencia de las sociedades que administran activos de terceros.

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve por ciento (9%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme a lo señalado en el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

El porcentaje de la relación de solvencia para el 31 de marzo de 2024 es de 323.87% y de diciembre 2023, fue de 291.56%.

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Capital suscrito y pagado	\$ 42.420.000	\$ 42.420.000
Reserva Legal	335.049	-
Resultado del ejercicio	223.718	-
Resultado ejercicios anteriores	-	681.933
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	(10)	(10)
Activos intangibles	(158.475)	(173.153)
Impuesto Diferido		(3.426)
Patrimonio técnico	\$ 42.820.282	\$ 42.925.344

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Bancos (1)	\$ 22.181.298	\$ 18.147.099
Valor depositado en cuentas bancarias administradas de los recursos de clientes (2)	8.957	2.375
	\$ 22.190.255	\$ 18.149.474

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

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 11.806.551	\$ 7.793.789
Banco Davivienda S.A.	2.135.763	3.086.001
Bancolombia S.A.	59.250	61.461
Banco GNB Sudameris S.A.	8.167.902	7.111.366
BBVA Colombia S.A.	6.017	6.013
Banco Santander S.A.	5.815	88.469
	\$ 22.181.298	\$ 18.147.099

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen deterioro ni restricciones sobre estos recursos depositados.

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

8. Activos Financieros de Inversión

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Inversiones		
Operaciones de Mercado Monetario Repos Activos	\$ 8.623.966	\$ 8.021.496
Títulos de Deuda Pública (1)	7.048.450	9.889.584
Certificados Depósito a Término (2)	6.849.798	7.894.940
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (3)	1.907.479	2.095.644
Operaciones de Contado	-	500
Total, Activos financieros de inversión	\$ 24.429.693	\$ 27.902.164

(1) La disminución corresponde a la venta de Títulos de Deuda Pública en el primer trimestre del año 2024.

El siguiente es el detalle de títulos de deuda pública:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Títulos de Deuda Pública	\$ -	\$ 6.554.925
TES Garantías Cámara de Riesgo Central de Contraparte Posición Propia	2.139.920	955.490
TES Garantías Cámara de Riesgo Central de Contraparte Terceros	4.908.530	1.910.980
Títulos devolución de Impuestos	-	468.189
	\$ 7.048.450	\$ 9.889.584

El emisor de los TES y TIDIS es el Gobierno República de Colombia, por tal razón no tiene calificación de riesgo y se asigna la de riesgo país.

(2) Se presentó disminución debido al vencimiento de títulos CDT'S, los emisores de los CDT'S son: Bancolombia S.A., Banco BBVA Colombia S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Davivienda S.A., Financiera de Desarrollo Territorial S.A, RCI Colombia S.A. estas entidades cuentan con una calificación de largo plazo AAA.

(3) Se presentó disminución debido a la venta de acciones realizada en el primer trimestre del año 2024.

No existe ninguna restricción, ni deterioro sobre las inversiones; sin embargo, como miembros de la Bolsa de Valores de Colombia a 31 de marzo 2024 se mantiene 1 acción suscrita.

9. Cuentas Por Cobrar

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Comisiones (1)	\$ 19.708	\$ 25.122
Deudores	118.376	110.517
Comisiones por Administración (2)	47.180	23.520
Otras (3)	56.236	5.725
	\$ 241.500	\$ 164.884

(1) Corresponde a comisiones por cobrar de las operaciones de renta fija y renta variable, originadas en intermediación para la ejecución del contrato de comisión con clientes para la compra y venta de títulos valores.

(2) El aumento en las comisiones por cobrar es el resultado de la estrategia comercial en la distribución de los nuevos fondos y la sinergia con la red del banco, logrando mayor inversión de clientes en Fondos de Inversión Colectiva como se detalla por gestor a continuación:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Davivienda Corredores S.A. Comisionista de Bolsa	\$ 9.872	\$ 8.329
Old Mutual Fiduciaria S.A.	21.430	13.794
Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A.	15.878	1.397
	\$ 47.180	\$ 23.520

(3) El aumento de las otras cuentas por cobrar a empleados corresponde a la causación de las pólizas anuales de renovación de los servicios de medicina prepagada, planes complementarios y pólizas de vehículo.

De conformidad con la política de deterioro de las cuentas por cobrar, se evaluó de manera mensual con corte al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, que no existe evidencia objetiva de pérdida de valor, por lo tanto, no se reconoce deterioro.

10. Activo por Impuesto Corriente

El siguiente es del detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Saldo a favor en renta años anteriores	\$ 275.200	\$ 317.121
Anticipo de retención en la fuente	133.455	507.170
Impuesto Corriente	-	(226.148)
Devolución Pagos TIDIS (1)	-	(316.115)
	408.655	282.028
Impuestos asumidos	-	(6.828)
	\$ 408.655	\$ 275.200

(1) Corresponde al saldo a favor del año 2022, el cual fue solicitado como devolución ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales y el 6 de diciembre 2023 fue notificada la resolución de aprobación y consignación de TIDIS al portafolio.

11. Activos Intangibles

El siguiente es el detalle:

	Programas Informáticos	Total
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 877.026	\$ 877.026
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ 877.026	\$ 877.026
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	703.874	703.874
Gasto por amortización	14.677	14.677
Saldo a 31 de marzo de 2024	718.551	718.551
Valor neto en libros		
Al 31 de diciembre de 2023	173.152	173.152
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ 158.475	\$ 158.475

Durante el periodo no se presentaron adiciones y no existen indicios de deterioro.

12. Propiedad y Equipo

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Arrendamientos Financieros	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2022	\$ 18.469	140.152	45.288	549.884	753.793
Saldo a 31 de marzo de 2023	\$ 18.469	140.152	45.288	549.884	753.793
Depreciación Acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2022	\$ 16.798	136.243	45.288	210.007	408.336
Depreciación	358	533	-	14.162	15.053
Saldo a 31 de marzo de 2023	\$ 17.156	136.776	45.288	224.169	423.389
Valor en libros					
Saldo a 31 de diciembre de 2022	\$ 1.671	3.909	-	339.877	345.457
Saldo a 31 de marzo de 2023	\$ 1.313	3.376	-	325.715	330.404

	Muebles y Enseres	Equipos de Redes y comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Arrendamientos Financieros	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 18.469	140.152	45.288	598.824	802.733
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ 18.469	140.152	45.288	598.824	802.733
Depreciación Acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 18.231	138.375	45.288	272.411	474.305
Depreciación	238	533	-	16.320	17.092
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ 18.469	138.908	45.288	288.732	491.397
Valor en libros					
Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 238	1.777	-	326.413	328.428
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ -	1.244	-	310.092	311.336

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existían restricciones de titularidad sobre la propiedad y equipo ni de los activos por derecho de uso.

Durante el año 2024, no se han presentado adiciones a la propiedad y equipo.

13. Cuentas Por Pagar

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Aportes Laborales (1)	\$ 109.796	\$ -
Proveedores y contratistas	248.877	240.591
	\$ 358.673	\$ 240.591

(1) El valor registrado corresponde a los aportes obligatorios de salud, pensión, cajas de compensación familiar, Instituto Colombiano de Bienestar Familiar - ICBF. Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA y aportes a la administradora de riesgos laborales en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 de la ley 828 de 2003 que modificó el artículo 50 de la ley 789 de 2002, el pago de estos aportes fue realizado el 01 de abril de 2024. El aumento presentado corresponde a que en el mes diciembre de 2023 se dejaron cancelados todos los pasivos correspondientes a aportes laborales.

14. Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Beneficios a empleados Corriente (1)	\$ 553.908	\$ 432.293
Beneficios a empleados No Corriente (2)	47.154	40.769
	\$ 601.062	\$ 473.062

(1) Corresponde a los beneficios a corto plazo que Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa espera cancelar antes de los doce meses siguientes al final del período sobre el que se informa.

De acuerdo con las normas laborales colombianas y los acuerdos laborales en Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios, aportes a seguridad social y parafiscales. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

(2) Corresponde a los beneficios a largo plazo que Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa otorga a sus empleados. (prima de antigüedad, plan de ahorro institucional y auxilio de jubilación).

15. Dividendos Decretados

En el mes de marzo de 2024 se realizó la Asamblea de Accionistas de Scotia Securities Comisionista de Bolsa, donde se acordó la distribución de utilidades de la siguiente manera:

Utilidad antes de impuesto de renta año 2023	\$	3.891.281
(-) Impuesto de Renta 2023		1.222.723
Utilidad neta del año		2.668.558
(+) Utilidades Retenidas		681.933
(=) A disposición de la Asamblea		3.350.491
(-) Reserva legal (10%)		335.049
(=) Total Utilidades a Distribuir		3.015.442
(=) Aprobadas a distribuir en efectivo	\$	3.015.442

Pagaderos así:

Fechas de Pagos Dividendos	50%	25 de Abril de 2024
	50%	22 de Agosto de 2024

16. Pasivos por Impuestos corrientes

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Industria y Comercio	\$ 41.042	\$ 30.976
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar (1)	39.143	56.731
Gravamen a los Movimientos Financieros	41	719
Retenciones en la Fuente	137.271	123.782
	\$ 217.497	\$ 212.208

(1) La variación se debe principalmente a la causación de las facturas de proveedores al cierre del año fiscal

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:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Pagos mínimos futuros		
Hasta un año	\$ 69.758	\$ 93.010
Más de un año	372.041	372.041
	441.799	465.051
Intereses		
Hasta un año	(21.057)	(28.738)
Más de un año	(54.338)	(54.337)
	(75.395)	(83.075)
Arrendamiento		
Hasta un año	48.700	64.272
Más de un año	317.704	317.704
	\$ 366.404	\$ 381.976

A continuación, se presenta el movimiento del pasivo por arrendamientos financieros a 31 de marzo de 2024 y diciembre 2023:

Arrendamientos Financieros-pasivo	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Saldo Inicial	\$ 381.976	\$ 389.967
Incrementos por ajuste de canon	-	48.940
Pago de cánones (1)	(23.253)	(89.414)
Intereses (2)	7.681	32.483
	\$ 366.404	\$ 381.976

(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

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Inversionistas Profesionales (1)		
Clientes Institucionales	\$ 176.397	\$ 63.071
Clientes del exterior	143.593	189.219
Vinculados	5.500	13.169
Operaciones de Clientes exentos de IVA	14.080	34.440
Inversionistas no Profesionales (2)		
Personas Naturales	580.908	523.110
Personas Jurídicas	267.365	201.432
Colocación de Títulos		
Colocación de Títulos	51.360	-
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS) (3)		
Distribución de Fondo de Inversión Colectiva (FICS)	118.703	75.852
Otras Comisiones (4)		
Otros	44.665	50.707
	\$ 1.402.571	\$ 1.151.000

(1) Corresponde a comisiones recibidas por operaciones en el segmento Institucional en el mercado de contado, específicamente para el segmento de Inversionistas Profesionales tanto locales, como extranjeros, asegurando una estrategia de cobertura global y entregando un Research muy potente y competitivo. Se presenta aumento en las comisiones de clientes Institucionales, debido a la estrategia desarrollada por la administración en operaciones de rebalanceo.

- (2) La Comisionista realiza operaciones de Renta Variable, Renta Fija tales como Bonos, Certificados depósito a término, Títulos de deuda pública, Títulos de devolución de impuestos y la custodia de portafolios de clientes personas naturales y pymes. Se presenta aumento en las comisiones de clientes inversionistas no profesionales para marzo 2024, debido al aumento de volumetría en operaciones y rebalanceo.
- (3) El aumento en las comisiones es el resultado de la estrategia comercial en la distribución de los nuevos fondos y la sinergia con la red del banco, logrando mayor inversión de clientes en Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo con los porcentajes pactado en los contratos.
- (4) Corresponde a la comisión generada por la contraprestación del pago a favor de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, en el desarrollo de la actividad de administración de valores, donde se obliga a asumir la representación del Banco Scotiabank 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. Utilidad por Valoración, Venta de Inversiones, Intereses - Instrumentos de Patrimonio, Neto.

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Intereses (1)	\$720.829	\$ 694.011
Valoración inversiones (2)	8.061	166.416
Venta de inversiones (3)	148.285	472.684
	\$ 877.175	\$ 1.333.111

- (1) El aumento corresponde al registro de rendimientos causados por operaciones de mercado monetario repos activos y la realización en vencimiento de títulos de deuda pública y privada del portafolio de la comisionista de Bolsa.
- (2) La disminución de la valorización de las inversiones obedece a las condiciones y fluctuaciones del mercado actual para los títulos en portafolio de Scotia Securities.
- (3) La variación en utilidad en venta de inversiones de deuda a valor razonable se origina en el menor registro de operaciones presentado durante el 2024; en donde las condiciones de mercado no favorecieron la utilidad con respecto al 2023.

20. Gasto por Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Aportes a seguridad social	\$ 217.264	\$ 153.385
Auxilios	27.610	26.050
Beneficio plan de ahorros	6.385	3.456
Bonificaciones	69.849	81.756
Cesantías e intereses sobre cesantías	13.275	10.307
Comisiones (1)	228.976	128.833
Indemnizaciones		18.774
Primas legales y extralegales	47.442	39.659
Salario Integral (2)	628.918	483.294
Salarios	148.013	105.441
Vacaciones	91.714	49.700
	\$ 1.479.446	\$ 1.100.655

- (1)** Se presenta aumento en el gasto comisiones por la compensación variable a corte de mes marzo 2024, siendo su comportamiento correlativo al ingreso.
- (2)** El aumento para el periodo marzo 2024, corresponde a los incrementos salariales establecidos por la administración.

21. Otros Gastos

El siguiente es el detalle:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Contrato de servicios	\$ 75.000	\$ 75.000
Contribuciones y afiliaciones	58.227	51.789
Gastos legales	10.139	11.050
Honorarios	94.884	91.662
Impuestos y tasas	49.276	44.879
Intereses por derecho de uso	7.681	7.886
Mantenimiento y reparaciones	56.706	50.372
Otros (1)	43.555	25.776
	\$ 395.468	\$ 358.413

- (1) Corresponde a otros gastos como los son: Servicios de facturación electrónica, microfilm, archivo, servicios públicos, aseo y comisiones affluent por la colocación de negocios de Fondos de Inversiones Colectiva.

22. Impuesto a Las Ganancias

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

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2024 fue del 52,47%. Para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2023 fue de 32.30%.

El aumento en 20.17 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2024, la Comisionista determinó un gasto por concepto de renta variable (valoración de inversiones en acciones); situación que para el mismo trimestre del año 2023 no se presentó. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva de tributación comparativa de 13,73 puntos porcentuales.
- La Comisionista por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023, determinó dividendos en calidad de no gravados; situación que, para el mismo trimestre del año 2024, no se presentó, esta situación generó un aumento en tasa efectiva de tributación comparativa de 4,30 puntos porcentuales.

23. Operaciones con Partes Relacionadas

Las transacciones entre partes relacionadas son todas las transferencias de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio. La relación con partes relacionadas tales como: accionistas, miembros de la Junta Directiva y Directores de Scotia Securities Comisionista de Bolsa y entidades de la misma matriz, son ejemplos claros de personas o entidades que influyen o pueden llegar a tener efecto sobre los resultados y la situación financiera de Scotia Securities Comisionista de Bolsa.

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

(1) Accionistas:

La entidad controlante de la Comisionista es Scotiabank 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.

(2) Personal clave de la gerencia:

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

(3) Demás entidades vinculadas no subordinadas y otros grupos Scotiabank Colpatría S.A. y The Bank of Nova Scotia.

Transacciones con Accionistas

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Banco Scotiabank Colpatría S.A.		
Activos		
Saldo en cuenta de ahorros	\$ 11.806.551	\$ 7.793.789
Saldo en cuentas por cobrar	16.940	29.497
Intereses por cobrar sobre cuenta de ahorros	88.620	73.774
	\$ 11.912.111	\$ 7.897.060
Pasivos		
Dividendos por pagar	2.861.654	-
Cuentas por pagar	22.729	4.569
	\$ 2.884.383	\$ 4.569
Arrendamientos NIIF 16		
Arrendamientos con Banco Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 23.253	\$ 89.414
	\$ 23.253	\$ 89.414
Ingresos		
Otros rendimientos financieros servicios Scotiabank Colpatría S.A. (1)	261.126	693.979
Otros ingresos Scotiabank Colpatría S.A.	44.050	180.912
	\$ 305.176	\$ 874.892
Gastos		
Contrato de prestación servicios Banco Scotiabank Colpatría S.A.	75.000	300.000
Comisiones bancarias Banco Scotiabank Colpatría S.A.	4.355	13.514
Comisiones Affluences Scotiabank Colpatría S.A.	22.519	29.326
	\$ 101.874	\$ 342.840

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

Transacciones con Personal clave de la gerencia

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Nómina		
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo (2)	\$ 99.163	\$ 432.511
	\$ 99.163	\$ 432.511

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

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

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Activos		
Saldo en cuentas por cobrar Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.	\$ 15.878	\$ -
	\$ 15.878	\$ -
Pasivos		
Saldo en cuentas por pagar Olimpia Management S.A	335	307
Saldo en cuentas por pagar Scotia Global Business Services Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	811	791
	\$ 1.146	\$ 1.098
Ingresos		
Comisiones por Intermediación Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.	616	4.000
Comisiones por Distribución de Fondos de Inversión Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A.	29.400	-
Comisiones por Intermediación The Bank Of Nova Scotia	99	1.912
Comisiones por Intermediación Scotia capital (USA)	5.400	51.663
	\$ 35.515	\$ 57.575
Gastos		
Otros Gastos Olimpia Management S.A	1.006	3.735
Otros Gastos Scotia Global Business Services Colombia Zona Franca Empresarial S.A.S	2.407	9.585
	\$ 3.413	\$ 13.320

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

24. Contingencias

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 no existen contingencias ni procesos en contra de Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.

25. Administración de Riesgos

Gestión de Riesgo Operacional

Scotia Securities S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa gestiona el riesgo operacional incluido en el Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR) Circular Externa 018 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo anterior por medio de la definición de políticas, metodologías, procedimientos, controles y sistemas de información manteniendo una adecuada gestión del riesgo identificando los riesgos y controles de los procesos Estratégicos, Core, Soporte y Control asociados a las diferentes áreas, como resultado de este ejercicio se mide el riesgo inherente (antes de aplicar los controles) como medio con tendencia a alto y el riesgo residual (después de aplicar los controles mitigantes) como bajo con tendencia a medio.

Desde el punto de la materialidad, se han fortalecido las medidas de control de los riesgos potenciales asociados a los procesos que han generado mayor impacto.

Con relación con el Programa de Evaluación de Riesgos de Terceros, (TPRM por sus siglas en inglés), a través del cual se establecen procesos y procedimientos con el fin de evaluar la exposición al riesgo de los servicios externalizados, durante el primer trimestre de 2024, se implementaron mejoras sobre el alcance de acuerdos sujetos de evaluación de riesgo y en ese sentido se incluyeron los bienes y servicios prestados a través de órdenes de compra, las cuales de acuerdo con el nivel de exposición de riesgo, serán sujetas de evaluación a través los distintos marcos de riesgo, tales como Privacidad, Seguridad de la Información, AML, entre otros. Siendo excluidas de esta directriz, 32 categorías determinadas con riesgo bajo, dado que no poseen acceso a información confidencial, instalaciones, sistemas, redes o servidores.

También se viene trabajando con las funciones de control de los marcos de riesgo, en el robustecimiento de los términos y condiciones incluidas en las órdenes de compra.

Por otro lado, continuamos fortaleciendo los procesos de monitoreo independiente a fin de garantizar el cumplimiento regulatorio local y políticas internas, en donde se evidencian oportunidades en las reevaluaciones de riesgo, renovación de acuerdos, entre otros, en los cuales se viene trabajando para su regularización.

Por último, a corte de marzo de 2024, Scotia Securities cuenta con 9 contratos activos, en donde el 33% fue catalogado con riesgo inherente alto, el 45% de riesgo medio y el 22% de riesgo bajo, los cuales, luego de la evaluación de riesgos por parte de los distintos marcos de riesgos se determinó que se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Comisionista.

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

Para la efectiva administración del riesgo operacional, se tienen establecidos parámetros de

medición propios, acordes con la estructura, tamaño, objeto social y procesos de la compañía. De igual forma la gestión del riesgo operacional en Scotia Securities (comisionista de bolsa) se alinea con los principios desarrollados por el comité de Basilea que reflejan las mejores prácticas para la administración del riesgo.

Eventos de Riesgo Operacional

Durante el primer trimestre 2024 no se presentaron eventos significativos de riesgo operacional para Scotia Securities, sin embargo, se muestra a continuación el valor de las recuperaciones contabilizadas a corte marzo 2024:

	31 de marzo 2024	31 de marzo de 2023
Pérdida		
Riesgo Operacional	\$ -	\$ 49
Recuperaciones	(53)	(77)
	\$ (53)	\$ (28)

Continuidad de Negocio

Durante el primer trimestre del año 2024 se continuó con el fortalecimiento del programa de Gestión de Continuidad de Negocio, a través del acompañamiento realizado a Scotia Securities con el proceso de actualización del Análisis de Impacto del Negocio (BIA por sus siglas en inglés) y de sus Planes de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) de acuerdo con los lineamientos de la política.

Adicionalmente como parte del fortalecimiento del programa se realizó:

Ejecución de la prueba independiente ante el escenario de ausencia de personal definido en la política para procesos clasificados como críticos e inmediatos con resultado satisfactorio.

Homologación con los proveedores incluidos en la base TPRM permitiendo una correcta segmentación y clasificación de estos, actualizando el BIA de proveedores, con el fin de tener una visión más amplia de los proveedores que intervienen en los procesos críticos e inmediatos.

Seguimiento en la ejecución de pruebas DBR de manera integral, lideradas por el equipo de infraestructura tecnológica, logrando la participación de Scotia Securities en la documentación del componente funcional de los aplicativos a ser probados.

Ciberseguridad

Durante el primer trimestre del 2024 se llevó a cabo reuniones con las áreas de Tecnología y seguridad de la información en las cuales se ejecutaron actividades de seguimiento y monitoreo sobre la definición y ejecución de la estrategia planteada para el 2024 y cómo éstas abordan los principales riesgos de TI y ciberseguridad permitiendo generar recomendaciones y puntos de vista independientes sobre la gestión de estos riesgos por parte de las áreas de primera línea (TI y Seguridad de la información).

El monitoreo mensual de las diferentes métricas entre las que se encuentran el Índice Riesgo

de Seguridad (SRI) permite analizar que frente al indicador de seguridad SRI Proteger no cambia su nivel de riesgo medio, ya que la métrica se mantuvo por debajo del límite pero por encima del umbral de alerta temprana causado principalmente por los altos valores en los componentes de gestión de vulnerabilidades de servidores, equipos de cómputo y aplicaciones web, para los cuales la primera línea mantiene en ejecución diferentes planes de acción que buscan disminuir el nivel de riesgo de estos programas de manera transversal.

Los componentes de Data Protection (cartas serias emitidas para el país por incumplimiento de políticas por parte de colaboradores frente a temas de fuga de información) y Seguridad de ABMs (Seguridad en cajeros automáticos), presentaron en el mes de enero un aumento que fue gestionado para volver a valores de riesgo bajos en los siguientes meses de febrero y marzo. Para el SRI Proteger cabe mencionar, que Scotiabank Colpatría constantemente obtiene los mejores resultados dentro de todas las entidades de Scotiabank a nivel global.

El análisis del índice de riesgo SRI Identificar, muestra que en febrero se presenta un aumento del nivel de riesgo ocasionado por el componente de aprobación de políticas de Seguridad de la información y Ciberseguridad que se estabiliza en el mismo mes dada la aprobación de estas políticas por parte de la junta directiva.

El otro componente que afecta ligeramente este indicador es el de detección de dispositivos que comparte los planes de acción de mejora que se plantearon para los componentes afectados en el SRI proteger. El índice de riesgo SRI identificar, usualmente se mantiene estable en niveles de riesgo bajo.

Con relación al monitoreo del indicador de horas de disponibilidad tecnológica se realizó el respectivo seguimiento identificando que entre los meses de enero a marzo para la Comisionista no se presentan incidentes mayores (911 o 911MI) por lo cual se mantiene el indicador por debajo del apetito de riesgo tecnológico definido (9.6 horas).

El análisis del programa DBR definido por el área de tecnología para inicios del 2024 se enfoca en la planeación realizada del programa, en donde se identifican 6 ventanas de ejecución de pruebas DBR que cubren aproximadamente 43 aplicaciones alcance incluidas las que corresponden a la Comisionista. En enero se llevó a cabo la primera ventana y la siguiente se piensa ejecutar en abril con un alcance a CDP (Cloud Data Platform). El programa no muestra riesgos de acuerdo con lo planeado.

Finalmente, en cuanto a las amenazas cibernéticas, el inicio del año 2024 se ve impactado ya que a nivel país se presentaron constantes ataques de tipo ransomware contra algunas entidades públicas y privadas (Sector de educación universitaria, sector de gobierno y sector de salud) que han impactado la continuidad en la prestación de sus servicios. Para la Comisionista, estos ataques no tuvieron efecto ni impacto y desde el año 2023 se han tomado medidas de monitoreo específico.

Adicionalmente, se continúa monitoreando el impacto del uso indebido de las nuevas inteligencias artificiales y los impactos que pueden generar a las entidades financieras. A la fecha, no se han reportado eventos internos significativos a nivel de incidentes cibernéticos.

Visitas órganos de supervisión

En el mes de diciembre de 2023 la Revisoría Fiscal realizó revisión independiente a Scotia Securities con el objetivo de proporcionar su opinión sobre el diseño y efectividad operativa de los controles internos de la Gestión de Riesgo Operacional. Esta revisión finalizó con resultados positivos y satisfactorios, con recomendaciones relacionadas con el documento del Plan de Respuesta ante Emergencias y Crisis que fue publicado en el mes de septiembre del año 2020; No obstante, se observa que la fecha de vigencia caducó el mes de septiembre de 2022; se encuentra como plan de acción en curso que la organización debe establecer actualizaciones en intervalos planificados con el fin de mantener los documentos de continuidad vigentes.

Participación en reuniones y envío de reportes

Como es requerido, la Gerencia de Enterprise Risk participa en reuniones periódicas con casa matriz para abordar temas sobre la administración de los riesgos operacionales y sus diferentes programas que lo componen. Adicional, mensualmente se realizan comités de riesgos para poner en conocimiento a la alta dirección sobre los hechos relevantes y la evolución del Riesgo Operacional, estos reportes son enmarcados dentro del cumplimiento regulatorio del SIAR.

Enfoque General del Control de Riesgos Financieros

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

La gestión y administración del Riesgo de Mercado (SARM), Liquidez (SARL) y Contraparte (SARiC) se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de la Comisionista, bajo la dirección de la Gerencia de Riesgo de Mercado y Liquidez, con disposición de personal para el control y monitoreo del riesgo en la entidad.

Todas las políticas y procedimientos llevados a cabo en materia de identificación, medición, control y monitoreo se encuentran enmarcado en las políticas aprobadas por la Junta Directiva, así como en la regulación normativa vigente.

Los siguientes riesgos financieros son a los que se encuentra expuesta la compañía:

Riesgo de Mercado (SARM):

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

Para lo anterior, Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, ha adoptado el modelo estándar regulatorio del Sistema Integral de Administración de Riesgos de Mercado (SAIR) recomendado por la Superintendencia Financiera de Colombia, bajo los preceptos y modelos establecidos en el Anexo 6 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, donde se establece el cálculo del Valor en Riesgo (VAR) con periodicidad diaria con el cierre de estados financieros.

El VaR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones que se encuentran en el portafolio de la firma debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico.

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

Valor en Riesgo Regulatorio:

El cálculo individual de la sensibilidad de riesgo (VaR) por productos en el portafolio al cierre de marzo de 2024 es la siguiente:

Clasificación	Valor a Mercado	Sensibilidad Var
Deuda Pública	\$7.048.450	\$133.516
Deuda Privada	6.849.798	96.919
Acciones sin compromisos	1.063.749	156.371
Total Riesgo Tasa de interés.		\$386.806

El comportamiento al cierre del primer trimestre fue el siguiente:

VAR regulatorio consolidado	31/03/2024	31/12/2023
	386.807	632.652

Var Regulatorio (Q1)	Máximo	Mínimo	Promedio
	644.937	386.807	541.627

Cálculos con días hábiles.

Por otro lado, y sin afectación en el valor en riesgo de la firma, el portafolio posee 1 acción obligatoria de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), con un valor de mercado de \$9.998.

Riesgo de Liquidez (SARL):

La exposición al riesgo de liquidez se entiende como la imposibilidad de cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos y gastos inusuales de fondeo.

Este riesgo hace que las firmas se vean en la necesidad de liquidar posiciones en su portafolio para poder obtener los recursos faltantes, incurriendo también en el riesgo de ser vendidas a un precio inferior al comprado, incurriendo en pérdidas.

Scotia Securities Comisionista de Bolsa S.A, ha adoptado el modelo estándar del Sistema Integral de Administración Riesgos (SIAR) aplicado al Riesgo de Liquidez, bajo los preceptos de la Superintendencia Financiera de Colombia, en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Dicho sistema permite adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación del riesgo.

De la misma manera, la administración del riesgo de liquidez se encuentra enmarcado bajo los principios que gobiernan la administración de riesgos de su casa matriz Scotiabank Colpatría S.A.

La Gerencia de Riesgo de la Comisionista mantiene un monitoreo permanente de las posiciones asumidas, movimientos en la caja de la firma, y operaciones por cumplir, las cuales afectan el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL). Este indicador es calculado bajo las indicaciones del Anexo 10 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el cual incluye las posiciones en títulos y operaciones por cumplir asumidas por la posición propia de la firma, así como las operaciones por cumplir de terceros bajo el contrato de comisión. Este indicador no puede ser menor a cero.

	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024
IRLm B1	\$ 32.967	\$ 31.816	\$ 27.999
IRLm B2	32.967	31.816	27.999
ALAC	25.707	26.017	22.179

Riesgo de Emisor y Contraparte (SARIC):

La exposición al riesgo de contraparte (SARiC) 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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR) del Riesgo de Contraparte SARiC, reglamentado en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Así mismo, la Comisionista estructura su gestión del SARiC y de riesgo emisor a través del Manual de Administración de Riesgo de Contraparte SARiC, en el cual se definen las etapas de identificación, medición, control y monitoreo para la administración de dicho riesgo, así como los procedimientos y políticas acordes con el desarrollo de las operaciones de esta, basados en las disposiciones reglamentarias locales y los lineamientos de su casa matriz Scotiabank Colpatria S.A.

Durante el primer trimestre de 2024, la Comisionista mantuvo un monitoreo estricto de las operaciones con clientes y contrapartes, de acuerdo con los lineamientos y controles establecidos en el Manual SARiC. Frente a los límites establecidos, la Comisionista al cierre de marzo 2024 no presentó eventos de riesgo de contraparte, y mantuvo los límites de riesgo emisor por debajo del 30% del patrimonio técnico, como se evidencia a continuación:

Emisor	Exposición Total	%
Banco Colpatria	\$11.807	91.9%
Banco GNB Sudameris	8.168	63.6%
Banco Davivienda	3.789	29.5%
Bancolombia	2.658	20.7%
BBVA Colombia	1.050	8.2%
RCI Colombia	529	4.1%
Banco De Bogotá	518	4.0%
Findeter	507	3.9%
Banco Santander	6	0.0%
Banco Falabella	0	0.0%

COP Millones - Valor de Patrimonio Mar COP 42.820

Adicionalmente se muestra la exposición por grupo económico:

Grupo	Exposición Total	%
Scotiabank	\$11.807	91.9%
Sudameris	8.168	63.6%
Bolivar	3.789	29.5%
Bancolombia	2.658	20.7%
BBVA	1.050	8.2%
Aval	529	4.1%
RCI	518	4.0%
Bicentenario	507	3.9%
Santander	6	0.0%

COP Millones

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.

El perfil de Riesgo Residual de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) del Scotia Securities 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 afectaran 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.

Se atendieron oportunamente los requerimientos de la Superintendencia Financiera en el marco de las inspecciones in situ y transversales, y de los monitoreos adelantados por esta entidad durante el año, destacándose dentro de los mismos los relacionados con el poblamiento de información de composición accionaria directa de clientes persona jurídica y los reportes de estadísticas sobre operaciones alertadas, inusuales y sospechosas.

Durante el Q1 2024 se efectuaron diferentes cambios y modificaciones referentes a la Política Institucional de Prevención del Riesgo de LA/FT y de sus correspondientes procedimientos, los cuales fueron aprobados en Junta Directiva y comunicados a las partes interesadas para su correspondiente adopción.

Como parte del proceso de seguimiento de operaciones, se realizaron nuevos ajustes a las herramientas empleadas para incrementar la eficiencia en la gestión de casos. Las reglas de monitoreo y el modelo operativo para la gestión de alertas y casos se mantienen sin cambios para el primer trimestre del 2024. También se recordó a los funcionarios el compromiso de reportar operaciones y situaciones inusuales, a través de los canales de comunicación establecidos.

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 y de Sanciones. Estas actividades de capacitación se apoyaron de diferentes metodologías y fueron desarrolladas según el grupo objetivo.

Se atendieron los requerimientos de las autoridades competentes dentro de los plazos acordados y se enviaron los reportes objetivos con destino a la UIAF de acuerdo con los lineamientos impartidos por el regulador.

26. Eventos Subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes en Scotia Securities (Colombia) Comisionista de Bolsa S.A., entre el 31 de marzo de 2024 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.

27. Aprobación Estados Financieros

En Junta Directiva del 24 de abril 2024 se aprobaron los estados financieros al corte de 31 de marzo de 2024.