



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)



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
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2023 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- El estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- Los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2023;
- El estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- El estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2023 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, appearing to read 'Yesika P. Márquez Salamanca'.

Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503-T
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre de 2023



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2023 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- El estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- Los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2023;
- El estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- El estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

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 30 de septiembre de 2023, 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, appearing to read 'Yesika P. Márquez Salamanca'.

Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503-T
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre de 2023

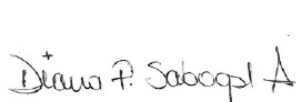
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 55,086,693	48,109,165
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,466	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,773,547	1,813,869
Total activos financieros	8	1,852,013	1,892,276
CUENTAS POR COBRAR, NETO		370,912	392,319
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		63,983	49,243
Bienes por derecho de uso	9	1,203,901	—
Total activos tangibles, neto		1,267,884	49,243
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	12	—	2,507,216
Diferido	12	734,397	579,110
		734,397	3,086,326
OTROS ACTIVOS		1,564	78,293
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		120,095	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 59,433,558	53,607,622

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 390,183	582,820
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	2,342,479	3,142,761
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	11	1,255,154	—
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	12	698,829	—
		698,829	—
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS		18,266	—
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	13	39,704	342,813
Total Pasivos		4,924,615	4,248,394
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	14	3,200,000	3,200,000
Reservas	14	44,972,051	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		—	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,580,620	1,618,690
Pérdida ejercicios anteriores		(444,181)	(400,268)
Utilidad del periodo		5,200,453	5,335,564
Total patrimonio		54,508,943	49,359,228
Total pasivo y patrimonio		\$ 59,433,558	53,607,622

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

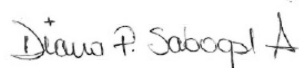
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 13,432,394	15,083,253	2,128,891	8,186,758
Gastos por comisiones y honorarios		798,013	778,439	269,187	236,792
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	16	12,634,381	14,304,814	1,859,704	7,949,966
Ingreso y Gasto por intereses					
Ingresos otros intereses	17	775,517	719,773	265,556	197,277
Gasto financiero por intereses		128,657	5,769	39,356	978
Ingreso Neto por intereses	17	646,860	714,004	226,200	196,299
Otros ingresos	18	470,324	585,951	16	(476)
Otros egresos	18	5,023,462	8,639,463	1,158,480	2,612,251
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		8,728,103	6,965,305	927,440	5,533,538
Ingreso de Impuesto sobre la renta	12	3,527,650	2,627,945	379,849	2,077,242
Utilidad del periodo		\$ 5,200,453	4,337,360	547,591	3,456,295

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

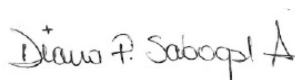
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Utilidad del periodo	\$ 5,200,453	4,337,360	547,591	3,456,295
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
(Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 (40,323)	(13,106)	47,900	33,971
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos antes de impuestos	2,253	—	—	—
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos	(38,070)	(13,106)	47,900	33,971
Total otro resultado integral del periodo	\$ 5,162,383	4,324,254	595,491	3,490,266

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

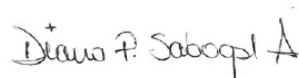
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,605,070	(400,268)	19,989,734	63,999,778
Apropiación de reservas		—	—	19,989,734	19,989,734	—	—	—	(19,989,734)	—
Dividendos pagaderos el 25 de junio de 2021 sobre las 640,000 acciones a razón de \$11,714.72 por cada acción suscrita y pagada al 31 de Marzo de 2021.	5	—	—	(19,989,734)	(19,989,734)	—	—	—	—	(19,989,734)
Pérdidas no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	—	(13,106)	—	—	(13,106)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	4,337,360	4,337,360
Saldo al 30 de septiembre de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,591,964	(400,268)	4,337,360	48,334,298
Saldo al 31 de diciembre de 2022		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,618,690	(400,268)	5,335,564	49,359,228
Apropiación de reservas	14	—	—	5,335,564	5,335,564	—	—	—	(5,335,564)	—
Realización cálculo actuarial		—	—	—	—	41,660	2,253	(43,913)	—	—
Realización impuesto diferido		—	—	—	—	(10,415)	—	—	—	(10,415)
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	—	—	—	—	—	(40,323)	—	—	(40,323)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	5,200,453	5,200,453
Saldo al 30 de septiembre de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	5,335,564	44,972,051	—	1,580,620	(444,181)	5,200,453	54,508,943

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

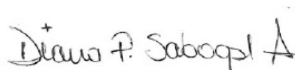
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 5,200,453	4,337,360
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	18	1,748	—
Gasto beneficios a empleados	18	852,580	3,652,663
Depreciación derechos de uso	9 y 18	277,823	114,306
Depreciación de propiedades y equipo	9 y 18	12,874	4,647
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11 y 17	124,883	4,306
Gasto Intereses financieros	17	3,774	1,462
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(1)	—
Utilidad por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(58)	(13)
Gasto por impuesto de renta	12	3,527,650	2,627,945
Total ajustes		4,801,273	6,405,316
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(158,939)	(106,856)
Cuentas por cobrar, neto		19,659	22,602
Impuesto corriente		102,101	563,357
Pago de impuestos a las ganancias		(423,706)	(13,886,682)
Impuesto Diferido		(165,702)	(519,469)
Otros activos		76,729	—
Otros activos no financieros		(120,095)	(128,785)
Cuentas por pagar		(192,637)	(99,112)
Beneficios empleados		(1,656,636)	(3,130,846)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	(124,883)	(4,306)
Otros Pasivos		18,266	—
Otros Pasivos no financieros		(303,109)	(2,045,215)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		7,072,774	(8,592,636)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles	9	(27,614)	(32,234)
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 18	158,938	106,856
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		131,324	74,622
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	—	(19,989,734)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	11	(226,570)	(130,055)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(226,570)	(20,119,789)
Aumento (Disminución) neto en efectivo		6,977,528	(28,637,803)
Efectivo al comienzo del periodo	7	48,109,165	75,536,157
Efectivo al final del periodo	7	\$ 55,086,693	46,898,354

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos, a menos que se indique lo contrario)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa es una entidad privada que se constituyó el 31 de mayo de 1993, mediante escritura pública No. 1244 de la Notaría 12 del Círculo de Bogotá, autorizada por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), mediante Resolución No. 749 del 16 de junio de 1993. Su duración se extiende hasta el dieciséis (16) de Julio de 2116, pudiendo disolverse extraordinariamente antes del vencimiento del término estipulado, el cual podrá ser prorrogado de acuerdo con la Ley y con los estatutos. El domicilio principal de la Comisionista es en la Carrera 9 a No 99-02 en la ciudad de Bogotá D.C. (Colombia).

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró situación de control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010, en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A. informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. a través de las cuales controla de manera indirecta a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda.

El objeto social de la Comisionista es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores y en el Registro Nacional de Valores; no obstante, podrá realizar otras actividades previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las reformas estatutarias más representativas son:

Mediante escritura pública No. 2813 del 7 de diciembre de 1993 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$2,000,000.

Mediante escritura pública No. 3687 del 30 septiembre de 1997 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 4 de los estatutos de la Comisionista y se incluyó dentro del objeto social la celebración de contratos de correspondencia.

Mediante Escritura pública No. 4932 del 23 de noviembre de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se consagró la reforma del artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$5,000,000.

Mediante escritura pública No. 469 del 6 de febrero de 2003 de la Notaría 20 de Bogotá, se consagró la reforma de los artículos 12, 14, 19, 20, 21, 22, 23, 33, 34 de los estatutos de la Comisionista en relación con los órganos de gobierno de la sociedad.

Mediante escritura pública 2352 del 16 de julio de 2016 de la Notaría 44 de Bogotá, se protocolizó la reforma integral de estatutos aprobada por la Asamblea de Accionistas el treinta y uno (31) de marzo de 2016.

En cumplimiento del Decreto 1242 de 2013 que estableció que "las sociedades administradoras de fondos de inversión colectiva deberían contratar la custodia de los valores que integran el portafolio de los fondos de inversión colectiva que administren, con entidades que de conformidad con el artículo 2.22.2.1.1 del referido decreto puedan ejecutar la actividad de custodia de valores"; se presentó un plan de acción a la Superintendencia Financiera de Colombia por medio del cual se propuso que Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa realizará las actividades de administración de los fondos bursátiles, de esta forma la Comisionista administra el Fondo Bursátil ISHARES – MSCI COLCAP desde septiembre de 2015.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró el 08 de junio de 2011 un contrato con BTC (BlackRock Institutional Trust Company, N.A.), a través del cual BTC se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares - MSCI COLCAP, y el cual ha sido cedido en abril de 2014 con BlackRock Fund Advisors "BFA" a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor .

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Comisionista operaba con cinco (5) y seis (6) empleados, respectivamente.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS.

2.1.MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados 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 los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ((International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

Para dar cumplimiento a la NIC 34, y en beneficio de la oportunidad y del costo de la información, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, ha decidido preparar y publicar información financiera intermedia condensada que incluye estados financieros intermedios condensados y notas explicativas seleccionadas.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

Los siguientes lineamientos que la Comisionista aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

Título cuarto, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, que contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros separados e individuales. Dichas excepciones aplicables a la Comisionista se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, que se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en el capítulo 1-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Estos estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a excepción de las siguientes partidas:

Partida	Base de Medición
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	Variación patrimonial
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	Variación patrimonial
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia de la Comisionista prepara los estados financieros intermedios condensados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Comisionista.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los siguientes 12 meses a partir del 30 de septiembre de 2023.

NOTA 3 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Comisionista.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Comisionista utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con las características de las cuentas por cobrar y por pagar se considera que el valor razonable de estas es igual a su valor en libros, siendo este la mejor estimación.

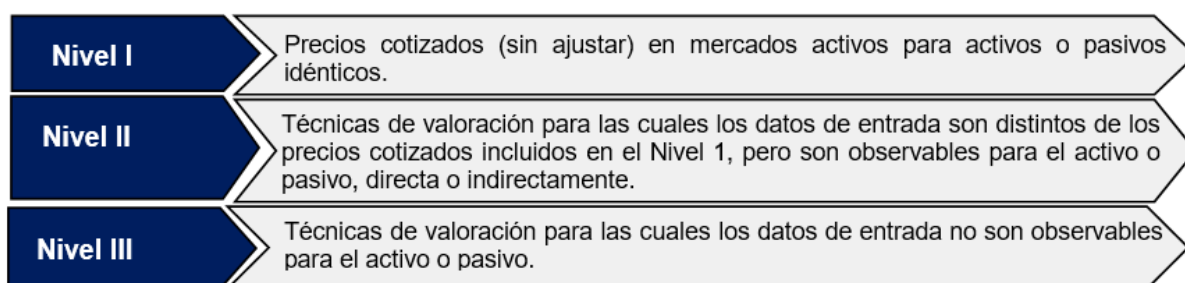
Valor razonable sobre activos y pasivos medidos sobre una base no recurrente

A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de instrumentos financieros de inversión que la Comisionista presenta en sus estados financieros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	78,466	78,466	78,407	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,773,547	1,638,000	1,813,869	1,271,270
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	1,852,013	1,716,466	1,892,276	1,349,677

- **Jerarquía del valor razonable**

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:



En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial.

A continuación se revela el detalle de los activos financieros de inversión según el nivel de jerarquía de valor razonable:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	78,466	\$ —	78,407
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,638,000	—	1,271,270	—
Total Activos Financieros	\$ 1,638,000	78,466	1,271,270	78,407

Las Inversiones que se clasifican en nivel III corresponden a derechos fiduciarios y la fuente de información para determinar el valor patrimonial corresponde al certificado de derechos fiduciarios emitido mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

Las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener la Comisionista, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros al cierre de cada período sobre el que se informa, la Comisionista determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

La administración de la Comisionista determina las políticas y procedimientos a seguir para las mediciones recurrentes del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

Para las cuentas por cobrar y por pagar no se revela el valor razonable de acuerdo a su nivel de jerarquía, dado que se consideró el valor en libros como su valor razonable.

Al cierre del 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

NOTA 4 - ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, no está sujeta a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del periodo objeto de presentación.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del periodo contable inmediatamente anterior.

Durante el periodo de nueve meses del 2023 la Comisionista de Bolsa no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

Para el 2022 la Asamblea Extraordinaria de Accionista celebrada el día 28 de Julio de 2022, los socios de Citivalores S.A. aprobaron la distribución de dividendos en efectivo por \$19,989,734 a razón de \$31,233.96 (en pesos) por acción sobre 640,000 acciones, los cuales fueron pagados el 29 de Julio de 2022.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 54,928,100	47,951,623
Helm Bank S.A.	158,593	157,542
Total Efectivo	\$ 55,086,693	48,109,165

(1) El aumento respecto a diciembre de 2022 corresponde principalmente a recaudo de comisiones fondo bursatil ISHARES COLCA y comisiones de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution Ver Nota 16.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes y al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

La calidad crediticia de las principales instituciones financieras determinada por agentes calificadores de riesgo independiente, en el cual la Comisionista mantiene fondos en efectivo es grado de inversión.

La Comisionista no ha realizado durante los ejercicios 2023 y 2022 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,466	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,773,547	1,813,869
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 1,852,013	1,892,276

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 31 de agosto de 2023 y 30 de noviembre de 2022, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

(2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 31 de agosto de 2023 y 30 de noviembre de 2022, respectivamente.

El 100% de las inversiones en instrumentos de patrimonio son no corrientes.

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, la disminución al 30 de septiembre de 2023 en las ganancias no realizadas por \$(40,323), corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de septiembre de 2023					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.3008	\$ 192,927	1,773,547	158,938	1,580,620
		\$ 192,927	1,773,547	158,938	1,580,620

Al 31 de diciembre de 2022					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.3008	\$ 192,927	1,813,869	106,856	1,620,942
		\$ 192,927	1,813,869	106,856	1,620,942

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las contrapartes en inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Comisionista tiene activos financieros en instrumentos de patrimonio:

Calidad Crediticia	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Sin Grado de Inversión	\$ 78,466	78,407
Grado de Inversión	1,773,547	1,813,869
	\$ 1,852,013	1,892,276

Actualmente las inversiones en la Bolsa de Valores de Colombia adquiridas como garantía, son registradas como obligatorias con cambios en ORI. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento General de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), sólo es obligatorio para las Sociedades Comisionistas mantener una (1) acción como inversión obligatoria a las que se refería el numeral 3 del artículo 1.5.1.6. del Reglamento, por esta razón la Comisionista esta evaluando el tratamiento contable de las demás acciones de acuerdo al modelo de negocio.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9- Bienes por derecho de uso

A continuación, se presenta el detalle de los bienes por derecho de uso al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas la duración del contrato de arrendamiento era de 4 años desde el 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2022, el cual fue renovado el 1 de enero de 2023 por 4 años mas:

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Depreciación	30 de septiembre de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,481,724	(277,823)	1,203,901
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	—	1,481,724	(277,823)	1,203,901

Contrato Arrendamiento		Al 1 de enero de 2022	Depreciación	31 de diciembre de 2022
Oficina Citibank	\$	156,864	(166,128)	—
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	156,864	(166,128)	—

(1) La actualización al contrato de arrendamientos firmado por un periodo de 4 años apartir del 1 de enero de 2023, con un canon mensual de \$39,050.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	484,081	1,279,365
Beneficios empleados largo plazo CAPs/ DCP		1,858,398	1,863,396
	\$	2,342,479	3,142,761

(1) La disminución de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente a bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales del año 2022, entregados en el mes de mayo del 2023.

NOTA 11 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas:

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Movimiento		30 de septiembre de 2023
				Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$	—	1,481,724	(351,453)	124,883	1,255,154
Total	\$	—	1,481,724	(351,453)	124,883	1,255,154

Contrato Arrendamiento	Al 1 de enero de 2022	Actualización contrato (2)	Movimiento		31 de diciembre de 2022
			Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ 165,185	9,264	(179,149)	4,700	—
Total	\$ 165,185	9,264	(179,149)	4,700	—

(1) El pasivo por arrendamiento se actualizo con una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2026, con una tasa del 12.04%.

(2) El pasivo por arrendamiento tiene una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2022, con una tasa del 5.31%.

A continuación se muestra los pasivos por arrendamientos por nivel de maduración:

		30 de septiembre de 2023
Corriente	\$	1,522,963
No Corriente		(267,809)
Total	\$	1,255,154

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual.

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 40.42% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 37.73%). El incremento de 2.69 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por las siguientes factores:

- La sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumentó del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva en dos puntos porcentuales.

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 40,96% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 37,54%). El incremento de 3.42 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumento del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva trimestral en dos puntos porcentuales.
- En 2023 se elimino el descuento tributario del 50% de los pagos efectuados por el impuesto de industria y comercio aplicable al impuesto de renta y el efecto de los gastos no deducibles en el trimestre terminado en 2023 es superior al mismo periodo en 2022, lo cual incrementa la tasa efectiva en un punto porcentual..

NOTA 13 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
IVA (1)	\$ 26,059	332,755
ICA	13,645	10,058
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 39,704	342,813

(1) La variación corresponde principalmente al IVA del 19% generado sobre los ingresos episódicos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) los pagos son registrados bimensualmente, para los meses de septiembre y octubre el valor del IVA se refleja en noviembre del 2023.

NOTA 14 - PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el capital autorizado de la Comisionista era de \$5,000,000, representados en 1.000.000 acciones de valor nominal de \$5.000 (en pesos), cada una. A esas mismas fechas, el capital suscrito y pagado era de \$3,200,000, representado en 640.000 acciones.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Número de acciones autorizadas emitidas en circulación	1,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	640,000
Capital suscrito y pagado	\$ 3,200,000

RESERVAS

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2022 se aprobó la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2021 por \$19,989,734. Sobre ese valor se distribuyeron dividendos el día 29 de julio de 2022.

Al 30 de septiembre del 2023 el aumento en 5,335,564 se debe a la apropiación de la utilidad del ejercicio del año 2022, aprobada por la Asamblea General de Accionistas Celebrada el día 30 Marzo de 2023.

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la política contable de la Comisionista una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

a) **Accionistas con participación igual o superior al 10%** junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Comisionista.

b) **Miembros de la Junta Directiva:** Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Comisionista.

c) **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Comisionista que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Comisionista.

d) **Compañías vinculadas:** corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades:

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citigroup Global Markets Inc
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citi International Financial Services CIFS	Citigroup Global Markets Limit CGML
CBNA CBK Rohoq Philippines	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Technology, Inc.
Citibank Europe plc Poland	Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC

15.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros con compañías vinculadas que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	775,401	—	775,401
Ingresos por corresponsalía	—	10,965,314	10,965,314
Total Ingresos (1)	775,401	10,965,314	11,740,715

Gastos			
Honorarios y Servicios	590,563	1,563,767	2,154,330
Intereses por arrendamiento(2)	124,883	—	124,883
Gasto por Arrendamiento	277,823	—	277,823
Total Gastos	993,269	1,563,767	2,557,036

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	719,655	—	719,655
Ingresos por corresponsalía	—	12,316,673	12,316,673
Otros	—	1,414	1,414
Total Ingresos (1)	719,655	12,318,087	13,037,742

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022		
Gastos			
Honorarios y Servicios	593,595	1,194,908	1,788,503
Intereses por arrendamiento	4,306	—	4,306
Gasto por Arrendamiento	114,306	—	114,306
Total Gastos	712,207	1,194,908	1,907,115

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	265,517	—	265,517
Ingresos por corresponsalía	—	1,337,522	1,337,522
Total Ingresos	265,517	1,337,522	1,603,039

Gastos			
Honorarios y Servicios	196,854	471,120	667,974
Intereses por arrendamiento	39,354	—	39,354
Gasto por Arrendamiento	92,608	—	92,608
Total Gastos	328,816	471,120	799,936

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	197,236	—	197,236
Ingresos por corresponsalía	—	7,321,807	7,321,807
Total Ingresos	197,236	7,321,807	7,519,043

Gastos			
Honorarios y Servicios	196,854	429,394	626,248
Intereses por arrendamiento	978	—	978
Gasto por Arrendamiento	38,102	—	38,102
Total Gastos	235,934	429,394	665,328

(1) La disminución corresponde a menores ingresos de episódicos GRA durante el tercer semestre de 2023 comparado con el tercer semestre de 2022.

(2) El aumento corresponde a la renovación del contrato de arrendamiento.

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares y están debidamente formalizados mediante documentos, de acuerdo con la política corporativa Intra - Citi Service Agreement (ICSA).

Los servicios que presta la Comisionista en idénticos términos y condiciones a terceros y, que forman parte de las actividades propias del objeto social, se formalizan a través de contratos marco y, para el caso de bienes y servicios a través de un Intra-Citi Service Agreement (ICSA), al cual se le aplican unas condiciones especiales reguladas por General Terms and Conditions (GTC) y un Country Specific Addendum (CA) y, en algunos casos, por un Additional Document Requirement (ADR).

15.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 no existen préstamos otorgados a los administradores de la Comisionista, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Comisionista para sus

empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Comisionista participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

Los directivos claves de la Comisionista tienen participación en las Juntas Directivas de otras entidades vinculadas del Grupo, sobre las cuales la Comisionista, después de realizar su respectivo análisis no identificó que se ejerciera influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de dichas vinculadas.

15.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Salarios (1)	414,344	1,389,303
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (2)	913,529	2,181,082
Compensación del personal clave de la gerencia \$	<u>1,327,873</u>	<u>3,570,385</u>

(1) La disminución corresponde a menor número de empleados.

(2) La variación en (1.267.553) se explica principalmente por el rubro de otros beneficios a empleados (Equity Compensation) en \$ (1.239.745).

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos que conforma el resultado operacional por actividades ordinarias por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Contratos de corresponsalía (1) \$	10,965,314	12,316,673	1,337,522	7,321,807
Contrato de comisión	2,467,080	2,766,580	791,369	864,951
Total ingresos \$	<u>13,432,394</u>	<u>15,083,253</u>	<u>2,128,891</u>	<u>8,186,758</u>

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Comisiones	\$	123,566	111,533	16,751	13,586
Honorarios		674,447	666,906	252,436	223,206
Total Gastos	\$	798,013	778,439	269,187	236,792
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	12,634,381	14,304,814	1,859,704	7,949,966

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$(1,351,359) corresponde principalmente a menor realización de episódicos GRA durante el 2023.

NOTA 17 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Total ingresos por intereses (1)	\$	775,517	719,773	265,556	197,277
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)		124,883	4,307	39,355	979
Intereses financieros		3,774	1,462	1	(1)
Total Gasto por intereses	\$	128,657	5,769	39,356	978
Ingreso Neto por intereses	\$	646,860	714,004	226,200	196,299

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses generados por el efectivo mantenido en las cuentas de ahorro.
- 2) la variación corresponde a renovación del contrato de arrendamiento desde el mes de enero 2023.

NOTA 18 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Diversos (1)	\$	311,386	479,095	16	(476)
Dividendos y participaciones		158,938	106,856	—	—
Total	\$	470,324	585,951	16	(476)

(1) La disminución en \$167,709, corresponde principalmente a menor valor recuperado por concepto de prima extralegal en el año 2023 con respecto al 2022.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Beneficios a empleados (1)	\$ 2,107,651	5,894,163	363,622	1,668,404
Arrendamientos - Equipo de computación	1,672	55,965	300	4,326
Diversos	901,122	801,564	267,027	330,298
Gastos de viaje	45,977	141,754	1,725	85,276
Contribuciones	104,191	122,857	31,334	33,039
Impuestos y tasas (2)	492,630	736,410	118,848	190,599
Depreciación por derecho de uso	277,823	114,306	92,608	38,102
Procesamiento electrónico de datos (3)	796,430	630,437	203,198	208,166
Multas demandas y sanciones	13,148	—	—	—
Seguros	78,293	—	19,573	—
Servicios Públicos	164,364	70,389	53,795	21,765
Transporte	9,472	25,482	228	12,175
Mantenimiento de equipos de Oficina	10,278	18,294	1,882	4,407
Relaciones publicas	5,789	23,195	—	12,985
Depreciación de propiedad y equipo	12,874	4,647	4,418	2,709
Deterioro cuentas por cobrar	1,748	—	(78)	—
Total	\$ 5,023,462	8,639,463	1,158,480	2,612,251

(1) Disminución en \$3,786,512 principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$1,239,745, salarios integrales \$ 1,020,929 y prima extralegal \$1,349,731.

(2) Disminución en impuestos por \$243,780, obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de IVA descontable por \$57,499 y fondo de garantía por \$146,300.

- (3) El aumento del gasto durante el 2023 corresponde principalmente al incremento en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

A continuación se detallan los hechos relevantes del periodo:

IMPACTOS FINANCIEROS

En el tercer trimestre del año a nivel internacional la actividad económica global a través de los registros del PMI continúan reflejando señales de desaceleración de la actividad económica de EE. UU la zona euro y ligera mejora de China. Por parte de EE. UU. la producción registro un menor crecimiento desde febrero 2023 mientras que en la Zona euro se mantuvo en terreno negativo. En términos de desempleo la economía americana y la de la zona euro reflejaron niveles de desempleo resilientes en medio de un ambiente de menor actividad económica. En términos de inflación EE. UU. presentó un aumento 50bps en agosto alcanzando un nivel de 3.7% principalmente por ajuste de la inflación básica mientras que la zona euro logro una inflación de 4.3% menor nivel desde noviembre 2021.

A nivel local durante el tercer trimestre del año, los principales indicadores de seguimiento continúan señalando que la economía colombiana avanza lentamente resultado del debilitamiento de la demanda interna reflejo del menor consumo privado por parte de los hogares. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostró un avance marginal intermensual a julio +1.18% respecto julio 2022 donde las actividades primarias evidenciaron contracciones del sector primario por efecto estacional. A nivel de exportaciones el deterioro continúa reflejando una caída de 12.2% respecto a julio 2022.

Respecto al mercado laboral en agosto el desempleo nacional disminuyó hasta 9.3% ajustado por su efecto estacional como resultado del fortalecimiento en la ocupación donde el sector público, entretenimiento y alojamiento se posiciona como las actividades más dinámicas. Respecto a la confianza de los hogares (-17.9%) este se mantiene en terreno negativo consecuencia de una percepción menos favorable respecto a la situación económica vigente. La confianza de comerciantes e industriales en agosto presentaron resultados mixtos, la de comerciales se mantuvo en terreno positivo, sin embargo, disminuyó -9.3% hasta 12.4% debido a las expectativas de la situación económica del segundo semestre mientras que la confianza industrial aumento +3.9% por aumento de expectativas de producción para el próximo trimestre adicionalmente el volumen actual de pedidos aumento y el nivel de existencias disminuyó.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,54% durante septiembre alcanzando la inflación total 10.99% 12 meses. La inflación mensual completó 4 meses consecutivos en descenso explicada por la disminución de la inflación de regulados y de alimentos resultado de una moderación más acentuada en servicios y regulados.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación cinco a dos mantuvo inalterada la tasa de intervención en 13.25% en septiembre. A pesar de la reducción de la inflación anual, su nivel se mantuvo alto y alejado de la meta. Las expectativas de inflación registraron ligeras variaciones

Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- a. Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2023, al 30 de septiembre de 2023 la Compañía cerró con un ROE 4% y ROA 3.5%
- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2023 han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA están asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 30 de Septiembre de 2023 se ubicó en 683.8%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias.

NOTA 21 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2023 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros Intermedios Condensados que deban ser revelados.

NOTA 22 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados fueron aprobados por el equipo de Contraloría en cabeza de la Country Controller para su publicación. Los Estados Financieros han sido revisados, no auditados.