



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de junio de 2025

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



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 junio de 2025 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2025 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.

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

11 de agosto de 2025



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 junio de 2025 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;
- el estado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;
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.

KPMG Confidencial



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2025, 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.

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

11 de agosto de 2025

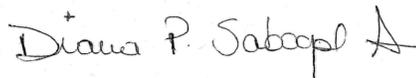
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 1,965,661	41,402,297
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,564	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado		40,471,170	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		10	11
Total activos financieros de inversión	8	40,549,744	78,551
CUENTAS POR COBRAR, NETO		369,852	413,488
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		36,143	41,717
Bienes por derecho de uso		47,610	50,474
Total activos tangibles, neto		83,753	92,191
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	2,321,295	2,372,401
		2,321,295	2,372,401
OTROS ACTIVOS		64,526	54,716
TOTAL ACTIVOS		\$ 45,354,831	44,413,644

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 junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	9	\$ 565,928	233,758
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	150,790	259,218
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		51,664	53,904
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Diferido	11	62,264	—
		<u>62,264</u>	<u>—</u>
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		16,987	9,107
Total Pasivos		<u>1,027,633</u>	<u>735,987</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	12	3,200,000	3,200,000
Reservas	12	39,677,986	39,636,487
Ganancia no realizada ORI		8	10
Utilidad ejercicios anteriores		799,661	799,661
Resultados del periodo		649,543	41,499
Total patrimonio		<u>44,327,198</u>	<u>43,677,657</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 45,354,831</u>	<u>44,413,644</u>

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



DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)



JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA

Contador (*)

T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista
de Bolsa

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

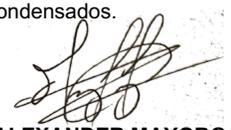
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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

Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Ingresos y gastos de actividades ordinarias				
Ingreso neto por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	1,659,785	—	895,334	—
Ingreso por valoración	1,659,785	—	895,334	—
Ingresos y gastos por comisiones y honorarios				
Ingresos por comisiones y honorarios	1,830,914	1,686,569	935,993	861,754
Gastos por comisiones y honorarios	272,353	273,138	133,764	118,799
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	1,558,561	1,413,431	802,229	742,955
Ingreso y Gasto por intereses				
Ingresos otros intereses	23,380	480,372	9,387	239,419
Gasto financiero por intereses	2,504	4,499	1,232	2,161
Ingreso por intereses, netos	20,876	475,873	8,155	237,258
Otros ingresos	5,866	570,884	107	13
Otros egresos	2,161,056	2,851,674	1,025,270	1,325,244
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,084,032	(391,486)	680,555	(345,018)
Gasto (Ingreso) de Impuesto sobre la renta	434,489	(442,469)	270,748	(442,469)
Resultado del periodo	\$ 649,543	50,983	409,807	97,451

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)
 T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

* 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 seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Resultado del periodo	\$ 649,543	50,983	409,807	97,451
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable	8 —	300,237	—	307,693
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 (2)	(1)	(2)	(28)
Total otro resultado integral durante el periodo , neto de impuestos	(2)	300,236	(2)	307,665
Total otro resultado integral del periodo	\$ 649,541	351,219	409,805	405,116

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)
 T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

* 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.

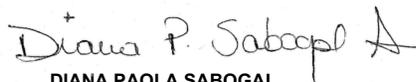
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Utilidad no realizada ORI	Utilidad ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(300,228)	1,152,323	6,800,836	50,489,418
Apropiación de reservas		\$ —	—	6,800,836	6,800,836	—	—	(6,800,836)	—
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Ganancia (Pérdida) no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable		—	—	—	—	300,237	(352,662)	—	(52,425)
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	50,983	50,983
Saldo al 30 de junio de 2024		\$ 3,200,000	39,636,487	6,800,836	46,437,323	8	799,661	50,983	50,487,975
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	10	799,661	41,499	43,677,657
Apropiación de reservas	12	\$ —	—	41,499	41,499	—	—	(41,499)	—
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	5	—	—	—	—	(2)	—	—	(2)
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	649,543	649,543
Saldo al 30 de junio de 2025		\$ 3,200,000	39,636,487	41,499	39,677,986	8	799,661	649,543	44,327,198

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)
 T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

* 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 de seis meses	
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		\$ 649,543	50,983
Conciliación del resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	17	205	1,024
Gasto beneficios a empleados		129,324	112,723
Depreciación derechos de uso	17	8,726	16,923
Depreciación de propiedades y equipo	17	10,182	10,975
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	16	2,504	4,499
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	17	(563)	(1,869)
Utilidad por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(30)	(31)
Ingreso neto por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	14	(1,659,785)	—
Gasto (Ingreso) por impuesto de renta	11	434,489	(442,469)
Recuperación Otros		—	(63,698)
Total ajustes		(1,074,948)	(361,923)
Cambios en activos y pasivos			
Activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados		(38,811,385)	2,076,729
Cuentas por cobrar		43,994	(54,154)
Impuesto corriente		(90,051)	(62,875)
Pago de impuestos a las ganancias		(293,332)	(1,872,068)
Impuesto Diferido		62,264	27,194
Otros activos		(9,810)	(34,412)
Cuentas por pagar		332,170	30,240
Beneficios empleados		(237,750)	(73,567)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(2,504)	(4,499)
Otros Pasivos no financieros		7,880	633
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(39,423,929)	(277,719)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(4,608)	—
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 17	2	1
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		(4,606)	1
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(8,101)	(14,998)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(8,101)	(14,998)
Disminución neto en efectivo		(39,436,636)	(292,716)
Efectivo al comienzo del periodo	7	41,402,297	48,911,356
Efectivo al final del periodo	7	\$ 1,965,661	48,618,640

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


DIANA PAOLA SABOGAL

Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA

Contador (*)

T.P.192048-T


YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

* 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
AL 30 DE JUNIO DE 2025

(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 constituida 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 sus 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 el 11 de julio de 2007, se configuró situación de grupo empresarial de Citibank Colombia S.A. con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 26 de enero de 2011 se informó la configuración desde el 28 de diciembre de 2010 de situación de control y grupo empresarial con la sociedad Citibank N.A., la cual ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., y de manera indirecta a través de ésta respecto de 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.

Las reformas estatutarias más representativas son:

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 corresponsalía.

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 con el que 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 junio de 2025 la Comisionista operaba con tres (3) empleados directos y cinco (5) empleados con contrato compartido con Citibank Colombia S.A.

Al 31 de diciembre 2024 la Comisionista operaba con cinco (5) empleados directos y cinco (5) empleados con contrato compartido con Citibank Colombia S.A.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1.MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia, contenidas 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 Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. 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 2024.

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 2024, excepto por lo siguiente:

Para los instrumentos financieros de inversión a variación razonable con cambios en resultados adquiridos durante el primer semestre del 2025, la políticas de clasificación y valoración de estas inversiones, aplica lo requerido en el Capítulo I-1 de Circular Básica Contable y Financiera; tal como se muestra a continuación:

Clasificación: Negociables en títulos de deuda

Plazo: Corto plazo

Características: Títulos y, en general, cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.

Valoración: Utiliza el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable suministrado por el proveedor de precios, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital.

Reconocimiento contable: La contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”. La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los

rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

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

Estos estados financieros 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
Activos financieros con cambios en resultados	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 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 junio de 2025.

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.

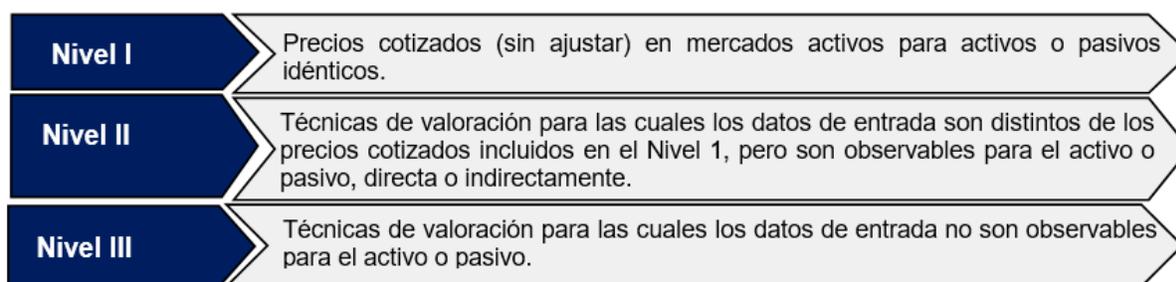
Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en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

- **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:



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

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	78,564	—	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado	40,471,170	—	—	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	12	—	10	—
Total Activos Financieros	\$ 40,471,182	78,564	10	78,540

En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, la cual por norma local se encuentra medida a variación patrimonial, su precio de mercado al cierre del 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 era \$12,180 y \$9,900 pesos por acción, respectivamente. Adicionalmente, en este nivel se clasifican los TES medidos a valor razonable con cambios en resultados, los datos son tomados a partir de la información publicada por el proveedor de precios Precia.

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.

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.

Al cierre del 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

Valor razonable sobre activos medidos sobre una base recurrente y 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 junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ 78,564	78,564	78,540	78,540
A valor razonables con cambios en el resultado	40,471,170	40,471,170	—	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	10	12	11	10
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 40,549,744	40,549,746	78,551	78,550

Pasivo financieros a medidos a costo amortizado

	30 de junio de 2025				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivos financieros a costo amortizado					
Pasivo por arrendamiento (1)	\$ 51,664	—	—	—	51,664
Total pasivo financieros	\$ 51,664	—	—	—	51,664

Pasivos financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2024				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivo por arrendamiento (1)	\$ 53,904	—	—	—	53,904
Total pasivo financieros	\$ 53,904	—	—	—	53,904

(1) Para estos pasivos se considera que el valor razonable es igual a su valor en libros, por lo cual no se revela el valor razonable de acuerdo a su nivel de jerarquía.

- **Cuentas por pagar**

Para las cuentas por pagar teniendo en cuenta las fechas de regularización y el concepto, se consideró el valor en libros como su valor razonable.

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 primer semestre del 2025 y 2024 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 1,795,116	41,231,761
Helm Bank S.A.	170,545	170,536
Total Efectivo	\$ 1,965,661	41,402,297

(1) La disminución corresponde a inversión en TES, como estrategia para eliminar la concentración de liquidez.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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

La Comisionista no ha realizado durante los periodos 2025 y 2024, operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,564	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado (2)	40,471,170	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (3)	10	11
Total Activos Financieros de inversión	\$ 40,549,744	78,551

(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 mayo de 2025 y 30 de noviembre de 2024. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

(2) El incremento corresponde a inversión en TES, como estrategia para eliminar la concentración de liquidez.

(3) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 31 de marzo 2025 y 30 de noviembre de 2024. La participación de Citivalores es de una acción clasificada como obligatoria.

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

Calidad Crediticia	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Sin Grado de Inversión	\$ 40,549,734	78,540
Grado de Inversión	10	11
	\$ 40,549,744	78,551

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

Durante el primer semestre de 2025 y 2024, la Comisionista recibió dividendos por un valor de \$2 y \$1, respectivamente, por la inversión mantenida en la Bolsa de Valores de Colombia

Los activos financieros de inversiones no tiene restricciones regulatorias asociadas para su venta a excepción de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia que tiene restricción para su disposición.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 448,203	109,743
Costos y Gastos administrativos (2)	117,725	14,635
Cuentas por pagar Intercompany (3)	—	109,380
Total	\$ 565,928	233,758

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las cuentas por pagar son corrientes.

(1) Incremento en \$338,460 corresponde a retenciones realizadas sobre contratos intercompañías por concepto de servicios tecnológicos.

(2) Incremento por \$103,090 corresponde principalmente a pasivos estimados por provisión de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia constituida en el primer semestre del 2025.

(3) El saldo \$109,380 registrado al 31 diciembre del 2024 corresponde ajuste de impuestos por reverso de gasto de ICSAS por actualización de cargos mensuales por proyectos para diferentes aplicaciones.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 150,790	259,218
	\$ 150,790	259,218

(1) La variación en obligaciones laborales por \$108,428 corresponde principalmente a pago de bonificaciones ICOMP (Incentive Compensation).

NOTA 11 - 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.

Para el semestre terminado al 30 de junio de 2025, la tasa efectiva de tributación es de 40,08% la cual no difiere significativamente de la tasa nominal de impuesto de renta del 40%.

Para el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2025, la tasa efectiva de tributación es de 39,78% la cual no difiere significativamente de la tasa nominal de impuesto de renta del 40%.

Para el semestre y trimestre terminado al 30 de junio de 2024, no se presenta tasa efectiva de tributación considerando que la Comisionista generó pérdida antes de impuestos e ingreso por impuesto de renta de \$442.469. Dicho ingreso se genera por la reversión de impuesto diferido activo que venia reconocido a diciembre de 2023 de \$27.194 y por el reintegro de impuesto de renta de periodos anteriores que surge con la presentación de la declaración de renta del año gravable 2023 de \$469.662.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, la Comisionista debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o, cuando el valor liberado se destine a capitalizar la Comisionista mediante la distribución de dividendos en acciones.

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 31 de marzo de 2025 se aprobó la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2024 para reservas ocasionales por \$41,499.

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2024 se aprobó la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2023 para reservas ocasionales por \$6.800,836.

NOTA 13 - 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 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).

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	
Banco Nacional de Mexico S.A. integrante del Grupo Financiero Banamex	Citibank Europe plc
Citi Business Services Costa Rica SRL	Citibank N.A.
Citibank N.A. United Kingdom	Citibank N.A. Ireland
Citibank Europe plc Hungary	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe plc Poland	Citigroup Global Markets Inc
Citi Canada Technology Services ULC	Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Technology, Inc.	

13.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se relacionan las vinculadas que tuvieron operaciones y/o saldos en los cortes 30 de junio de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	\$ 23,350	—	23,350
Total Ingresos	\$ 23,350	—	23,350
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	\$ 116,396	805,868	922,264
Intereses por arrendamiento	2,504	—	2,504
Gasto por Arrendamiento	8,726	—	8,726
Total Gastos	\$ 127,626	805,868	933,494
Del 01 de abril al 30 de junio del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 9,362	—	9,362
Total Ingresos	\$ 9,362	—	9,362
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 58,198	347,971	406,169
Intereses por arrendamiento	1,232	—	1,232
Gasto por Arrendamiento	4,520	—	4,520
Total Gastos	\$ 63,950	347,971	411,921

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 478,538	—	478,538
Otros (3)	63,698	505,285	568,983
Total Ingresos	\$ 542,236	505,285	1,047,521

Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 116,396	1,145,581	1,261,977
Intereses por arrendamiento	4,499	—	4,499
Gasto por Arrendamiento	16,923	—	16,923
Total Gastos	\$ 137,818	1,145,581	1,283,399

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 238,984	—	238,984
Total Ingresos	\$ 238,984	—	238,984

Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 58,198	471,984	530,182
Intereses por arrendamiento	2,161	—	2,161
Gasto por Arrendamiento	8,462	—	8,462
Total Gastos	\$ 68,821	471,984	540,805

(1) La variación en ingresos por concepto de rendimientos financieros por \$455,188 corresponde principalmente a disminución del saldo en la cuenta bancaria, debido a la inversión en TES.

(2) La Variación en \$339,713 se da principalmente por actualización de operaciones vinculadas con Citibank N.A. por servicios tecnológicos. La disminución esta dada por el cambio del enfoque de comisionista.

(3) El ingreso de vinculados por \$568,983 para el 2024 corresponde principalmente a evento no recurrente por recuperación de gasto ICSAS en \$505,285 y actualización de contrato de arrendamiento por \$63,698 por actualización de espacio ocupado.

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).

13.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2025 y 2024 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%).

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.

13.3 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 junio de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024
Salarios	\$ 307,303	263,377
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal)	73,387	26,696
Compensación del personal clave de la gerencia (1)	\$ 380,690	290,073

(1) La variación se genera por el aumento salarial para el año 2025.

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 14 - INGRESOS POR VALORACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE DESCUENTO DE INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

El siguiente es el detalle de ingresos por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados para los seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2025:

Ingreso por valoración	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Ingreso por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados (1)	1,659,785	895,334
Total Ingreso por valoración	\$ 1,659,785	895,334

(1) Corresponden a ingresos por valoración precios de mercado por \$1,697,195 y amortización de descuento de los TES por \$37,410, los cuales fueron adquiridos durante el primer semestre del 2025.

NOTA 15 - INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024:

Ingresos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Contrato de comisión		1,830,914	1,686,569	935,993	861,754
Total ingresos por comisiones y honorarios	\$	1,830,914	1,686,569	935,993	861,754

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Comisiones	\$	90,341	82,444	42,217	16,633
Honorarios		182,012	190,694	91,547	102,166
Total Gastos por comisiones y honorarios	\$	272,353	273,138	133,764	118,799
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	1,558,561	1,413,431	802,229	742,955

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024:

		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Total ingresos por intereses (1)	\$	23,380	480,372	9,387	239,419
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)	\$	2,504	4,499	1,232	2,161
Total Gasto por intereses	\$	2,504	4,499	1,232	2,161
Ingreso Neto por intereses	\$	20,876	475,873	8,155	237,258

(1) La variación de los ingresos por intereses sobre la cuenta corriente mantenido en Citibank Colombia S.A, corresponde a la disminución en el efectivo por la compra de inversiones en TES, realizada en el primer semestre del 2025.

(2) La variación corresponde a la actualización de metraje por espacio usado, debido los niveles de ocupación de la comisionista.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Diversos (1)	\$ 5,301	569,014	13	11
Dividendos y participaciones	2	1	2	1
Recuperaciones deterioro (provisión)	563	1,869	92	1
Total	\$ 5,866	570,884	107	13

(1) La variación en diversos en \$563,713 corresponde principalmente a evento no recurrente causado en el 2024 por recuperación de gasto ICSAS en \$500,003 y actualización de contrato de arrendamiento por \$63,698 por espacio ocupado.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Beneficios a empleados (1)	\$ 697,064	735,315	301,189	382,850
Diversos	513,884	640,196	241,032	432,941
Contribuciones (2)	196,143	68,339	104,091	34,170
Impuestos y tasas	296,557	307,242	195,262	202,289
Depreciación por derecho de uso	8,726	16,923	4,520	8,462
Procesamiento electrónico de datos (3)	392,076	782,808	151,130	273,477
Seguros (4)	41,036	97,866	20,518	29,360
Cambios (5)	—	78,844	—	(100,964)
Servicios Públicos	—	107,590	—	53,795
Transporte	1,051	57	330	—
Mantenimiento de equipos de Oficina	4,132	4,495	1,794	2,352
Depreciación de propiedad y equipo	10,182	10,975	5,199	5,488
Deterioro cuentas por cobrar	205	1,024	205	1,024
Total	\$ 2,161,056	2,851,674	1,025,270	1,325,244

- (1) La variación en \$38,251 corresponde a disminución en el número de personas que prestan servicios a la Comisionista.
- (2) La variación en \$127,804 corresponde principalmente a provisión de la contribución a Superintendencia Financiera de Colombia.
- (3) La variación en \$390,732 se da principalmente por actualización de contratos intercompany por concepto de servicios tecnológicos. La disminución esta dada por el cambio del enfoque de comisionista.
- (4) La variación en \$56,830 corresponde a la actualización de los montos asegurados de la póliza de infidelidad y riesgos financieros, ante el cambio del enfoque de la comisionista.
- (5) La variación corresponde a la diferencia en cambio correspondió al efecto de la dinámica de revaluación de peso chileno a peso colombiano de la posición de inversión en las acciones Holding Bursátil Chilena hasta abril de 2024, fecha en la cual se efectuó la venta de estas acciones.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2025 y la fecha de publicación de los estados financieros intermedios condensados, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Estos estados financieros intermedios condensados fueron aprobados por el equipo de Contraloría en cabeza de la Financial Officer Controller para su publicación. Los estados financieros intermedios condensados han sido revisados, no auditados.