



# CITIVALORES S.A.

**Comisionista de Bolsa**

## CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA  
Al 30 de septiembre de 2025

*(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](http://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 2025 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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.

**KPMG Confidencial**



## **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 septiembre 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 noviembre 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 septiembre 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 septiembre de 2025;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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.



## 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 septiembre 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 noviembre de 2025

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

ACTIVO	Notas		
		Al 30 de septiembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
EFFECTIVO	7	\$ 1,931,395	41,402,297
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A variación patrimonial con cambios en resultados		78,576	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado		41,402,980	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		10	11
<b>Total activos financieros de inversión</b>	8	<b>\$ 41,481,566</b>	<b>78,551</b>
CUENTAS POR COBRAR, NETO		377,373	413,488
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedad y equipo		31,123	41,717
Bienes por derecho de uso		42,463	50,474
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<b>\$ 73,586</b>	<b>92,191</b>
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	11	2,453,585	2,372,401
		<b>\$ 2,453,585</b>	<b>2,372,401</b>
OTROS ACTIVOS		25,893	54,716
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		37,857	—
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 46,381,255</b>	<b>44,413,644</b>

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>
<b>PASIVOS</b>				
CUENTAS POR PAGAR	9	\$ 637,423		233,758
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	190,601		259,218
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		47,049		53,904
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO				
Diferido	11	419,495		—
		<b>419,495</b>		<b>—</b>
PROVISIONES				
Por demandas laborales		180,000		180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		27,194		9,107
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,501,762</b>		<b>735,987</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado	12	3,200,000		3,200,000
Reservas	12	39,677,986		39,636,487
Ganancia no realizada ORI		9		10
Utilidad ejercicios anteriores		799,661		799,661
Resultados del periodo		1,201,837		41,499
<b>Total patrimonio</b>		<b>44,879,493</b>		<b>43,677,657</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 46,381,255</b>		<b>44,413,644</b>

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

  
 Diana P. Sabogal

DIANA PAOLA SABOGAL



JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Representante Legal (\*)

Contador (\*)

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista  
de Bolsa

T.P.192048-T

Miembro de KPMG S.A.S.

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de noviembre 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)*

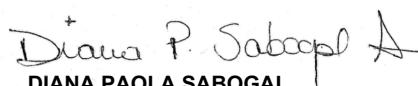
**Ingresos y gastos de actividades ordinarias**

Ingreso neto por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados

**Ingreso por valoración**

Notas	<b>Por los periodos de nueve y tres meses</b>			
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
	\$ 2,591,595	—	931,810	—
14	<b>2,591,595</b>	—	<b>931,810</b>	—
<b>Ingresos y gastos por comisiones y honorarios</b>				
Ingresos por comisiones y honorarios	2,813,433	2,547,385	982,519	860,816
Gastos por comisiones y honorarios	413,246	383,630	140,893	110,492
<b>Ingreso Neto por comisiones y honorarios</b>	<b>2,400,187</b>	<b>2,163,755</b>	<b>841,626</b>	<b>750,324</b>
<b>Ingreso y Gasto por intereses</b>				
Ingresos otros intereses	31,572	717,938	8,192	237,566
Gasto financiero por intereses	3,739	7,413	1,235	2,914
<b>Ingreso por intereses, netos</b>	<b>27,833</b>	<b>710,525</b>	<b>6,957</b>	<b>234,652</b>
Otros ingresos	5,883	792,859	17	221,975
Otros egresos	3,003,926	4,049,482	842,870	1,197,808
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2,021,572</b>	<b>(382,343)</b>	<b>937,540</b>	<b>9,143</b>
<b>Gasto (Ingreso) de Impuesto sobre la renta</b>	819,735	(442,469)	385,246	—
<b>Resultado del periodo</b>	<b>\$ 1,201,837</b>	<b>60,126</b>	<b>552,294</b>	<b>9,143</b>

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

Miembro de KPMG S.A.S.  
T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de noviembre 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 nueve y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
<b>Resultado del periodo</b>	\$ 1,201,837	60,126	552,294	9,143
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>				
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable	8 —	300,237	—	—
Pérdida (Ganancia) no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 (1)	9	1	9
<b>Total otro resultado integral durante el período , neto de impuestos</b>	<b>(1) 300,246</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	
<b>Total otro resultado integral del período</b>	<b>\$ 1,201,836</b>	<b>360,372</b>	<b>552,295</b>	<b>9,152</b>

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

Miembro de KPMG S.A.S.

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de noviembre 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 períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>			\$ 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)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial			—	—	—	—	9	—	—	9
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable			—	—	—	—	300,237	(352,662)	—	(52,425)
Resultado del periodo			—	—	—	—	—	—	60,126	60,126
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2024</b>			\$ 3,200,000	39,636,487	6,800,836	46,437,323	18	799,661	60,126	50,497,128
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>			\$ 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		\$ —	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Resultado del periodo			—	—	—	—	—	—	1,201,837	1,201,837
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>			\$ 3,200,000	39,636,487	41,499	39,677,986	9	799,661	1,201,837	44,879,493

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

Miembro de KPMG S.A.S.

T.P. 152503-T

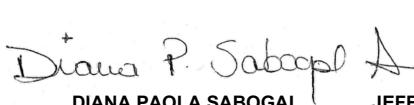
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

\* 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	<b>Por los períodos de nueve meses</b>	
		<b>Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025</b>	<b>Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado del período	\$	1,201,837	60,126
Conciliación del resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	17	247	1,647
Gasto beneficios a empleados		188,617	202,072
Depreciación derechos de uso	17	13,872	20,547
Depreciación de propiedades y equipo	17	15,202	16,462
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	16	3,739	7,413
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	17	(563)	(1,870)
Utilidad neta por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(36)	(34)
Utilidad neta por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	14	(2,591,595)	—
Gasto ( Ingreso) por impuesto de renta	11	819,735	(442,469)
Recuperación Otros		—	(63,698)
<b>Total ajustes</b>		<b>(1,550,782)</b>	<b>(259,930)</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados		(38,811,386)	2,076,720
Movimiento de inversión en título participativo		(1)	10
Cuentas por cobrar		36,431	(890,546)
Impuesto corriente		(444,408)	(78,820)
Pago de impuestos a las ganancias		(456,511)	(1,982,028)
Impuesto Diferido		419,495	27,194
Otros activos		28,823	(46,273)
Otros activos no financieros		(37,857)	(30,591)
Cuentas por pagar		403,665	(54,928)
Beneficios empleados		(257,234)	(128,189)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(3,739)	(7,413)
Otros Pasivos		—	464
Otros Pasivos no financieros		18,087	8,789
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(39,453,580)</b>	<b>(1,305,415)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(4,608)	—
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 17	2	1
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<b>(4,606)</b>	<b>1</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(12,716)	(17,496)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(12,716)</b>	<b>(17,496)</b>
<b>Disminución neto en efectivo</b>		<b>(39,470,902)</b>	<b>(1,322,910)</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	7	<b>41,402,297</b>	<b>48,911,356</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	7	<b>\$ 1,931,395</b>	<b>47,588,446</b>

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

  
**Diana P. Sabogal**

DIANA PAOLA SABOGAL



JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Representante Legal (\*)

Contador (\*)

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista  
de Bolsa

T.P.192048-T

Miembro de KPMG S.A.S.

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 11 de noviembre 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 SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2025 la Comisionista operaba con tres (3) empleados directos y cuatro (4) 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 septiembre 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.

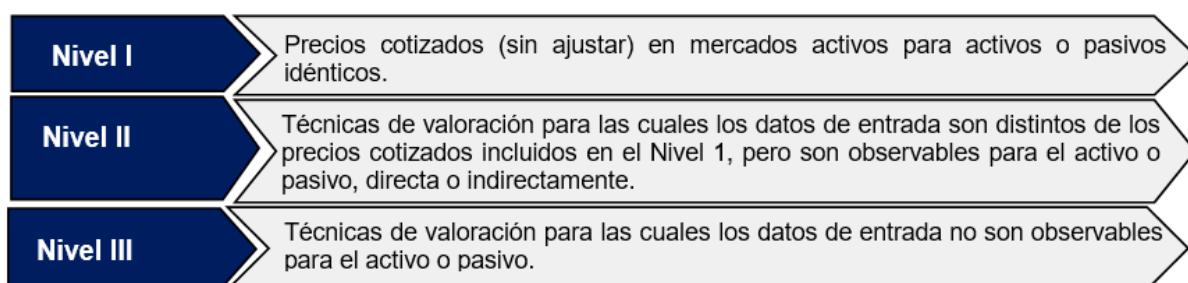
Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en 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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
		Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	—	78,576	—	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado	41,402,980	—	—	—	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	13	—	—	10	—
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 41,402,993</b>	<b>78,576</b>		<b>10</b>	<b>78,540</b>

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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 era \$12,520 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 septiembre 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ 78,576	78,576	78,540	78,540
A valor razonables con cambios en el resultado	41,402,980	41,402,980	—	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	10	13	11	10
<b>Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>\$ 41,481,566</b>	<b>41,481,569</b>	<b>78,551</b>	<b>78,550</b>

#### **Pasivo financiero a medidos a costo amortizado**

Pasivos financieros a costo amortizado	30 de septiembre de 2025				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivo por arrendamiento (1)	\$ 47,049	—	—	—	47,049
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>\$ 47,049</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>47,049</b>

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

(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 CÍCILICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO**

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.

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

#### **NOTA 7 - EFECTIVO**

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Moneda legal</b>		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 1,760,846	41,231,761
Helm Bank S.A.	170,549	170,536
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 1,931,395</b>	<b>41,402,297</b>

(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 septiembre 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,576	78,540
A valor razonable con cambios en el resultado (2)	41,402,980	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (3)	10	11
<b>Total Activos Financieros de inversión</b>	<b>\$ 41,481,566</b>	<b>78,551</b>

(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 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 julio 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:

<b>Calidad Crediticia</b>	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Sin Grado de Inversión	\$ 41,481,556	78,540
Grado de Inversión	10	11
	<b>\$ 41,481,566</b>	<b>78,551</b>

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

Durante el segundo trimestre 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 457,132	109,743
Costos y Gastos administrativos (2)	180,291	14,635
Cuentas por pagar Intercompany (3)	—	109,380
<b>Total</b>	<b>\$ 637,423</b>	<b>233,758</b>

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

(1) Incremento en \$347,389 corresponde a retenciones realizadas sobre contratos intercompañías por concepto de servicios tecnológicos.

(2) Incremento por \$165,656 corresponde principalmente a pasivos estimados por provisión de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia constituida durante los nueve meses de 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 190,601	259,218
	<b>\$ 190,601</b>	<b>259,218</b>

(1) La variación en obligaciones laborales por \$68,617 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 los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025, la tasa efectiva de tributación es de 40,55% la cual no difiere significativamente de la tasa nominal de impuesto de renta del 40%.

Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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 septiembre 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 enjuagar 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		
Citi Canada Technology Services ULC		Citibank N.A.
Citi Business Services Costa Rica SRL		Citibank N.A. Ireland
Citibank N.A. United Kingdom		Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe plc Hungary		Citigroup Global Markets Inc
Citibank Europe plc Poland		Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc		

### 13.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan las vinculadas que registraron operaciones y/o saldos en los cortes 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	\$ 31,530	—	31,530
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 31,530</b>	<b>—</b>	<b>31,530</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios (2)	\$ 174,595	1,114,236	1,288,831
Intereses por arrendamiento	3,739	—	3,739
Gasto por Arrendamiento	13,872	—	13,872
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 192,206</b>	<b>1,114,236</b>	<b>1,306,442</b>
Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 8,180	—	8,180
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 8,180</b>	<b>—</b>	<b>8,180</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 58,199	308,368	366,567
Intereses por arrendamiento	1,235	—	1,235
Gasto por Arrendamiento	5,146	—	5,146
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 64,580</b>	<b>308,368</b>	<b>372,948</b>

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	\$ 716,084	—	716,084
Otros (3)	183,686	603,457	787,143
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 899,770</b>	<b>603,457</b>	<b>1,503,227</b>

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios (2)	\$ 91,136	1,637,480	1,728,616
Intereses por arrendamiento	7,413	—	7,413
Gasto por Arrendamiento	20,547	—	20,547
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 119,096</b>	<b>1,637,480</b>	<b>1,756,576</b>

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 237,546	—	237,546
Otros	119,988	98,172	218,160
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 357,534</b>	<b>98,172</b>	<b>455,706</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ (25,260)	491,899	466,639
Intereses por arrendamiento	2,914	—	2,914
Gasto por Arrendamiento	3,624	—	3,624
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ (18,722)</b>	<b>491,899</b>	<b>473,177</b>

(1) La variación en ingresos por concepto de rendimientos financieros por \$684,554 corresponde principalmente a disminución del saldo en la cuenta bancaria, debido a la inversión en TES.

(2) La Variación en \$439,785 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 saldo en ingresos otros para el 2024 por \$787,143 corresponde principalmente a evento no recurrente por recuperación de gasto ICSAS en \$505,285 y canales de datos \$218,159.

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 septiembre 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 períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024
Salarios	\$ 454,490	386,879
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal)	<u>86,289</u>	<u>52,699</u>
<b>Compensación del personal clave de la gerencia (1)</b>	<b>\$ 540,779</b>	<b>439,578</b>

(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 NETO POR VALORACIÓN Y AMORTIZACION 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025:

Ingreso neto por valoración	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025
Ingreso neto por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados (1)	2,591,595	931,810
<b>Total Ingreso neto por valoración</b>	<b>\$ 2,591,595</b>	<b>931,810</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2025 corresponde a ingreso por amortización de descuento de los TES por \$2,615,245 y pérdida por valoración precios de mercado por \$3,650, los cuales fueron adquiridos durante los nueve meses 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>				
Contrato de comisión	2,813,433	2,547,385	982,519	860,816
<b>Total ingresos por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 2,813,433</b>	<b>2,547,385</b>	<b>982,519</b>	<b>860,816</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>				
Comisiones	\$ 139,735	98,457	49,394	16,013
Honorarios	273,511	285,173	91,499	94,479
<b>Total Gastos por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 413,246</b>	<b>383,630</b>	<b>140,893</b>	<b>110,492</b>
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 2,400,187</b>	<b>2,163,755</b>	<b>841,626</b>	<b>750,324</b>

## NOTA 16 - 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 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
<b>Total ingresos por intereses (1)</b>	<b>\$ 31,572</b>	<b>717,938</b>	<b>8,192</b>	<b>237,566</b>
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)	\$ 3,739	7,413	1,235	2,914
<b>Total Gasto por intereses</b>	<b>\$ 3,739</b>	<b>7,413</b>	<b>1,235</b>	<b>2,914</b>
<b>Ingreso Neto por intereses</b>	<b>\$ 27,833</b>	<b>710,525</b>	<b>6,957</b>	<b>234,652</b>

(1) La variación de los ingresos por intereses sobre la cuenta corriente mantenida en Citibank Colombia S.A, corresponde a la disminución en el efectivo por la compra de inversiones en TES, realizada en enero de 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 períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del	Del 01 de enero al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del
	2025	2024	2025	2024
Diversos (1)	\$ 5,318	790,988	17	221,974
Dividendos y participaciones	2	1	—	—
Recuperaciones deterioro (provisión)	563	1,870	—	1
<b>Total</b>	<b>\$ 5,883</b>	<b>792,859</b>	<b>17</b>	<b>221,975</b>

(1) La variación en diversos en \$785,670 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 septiembre del	Del 01 de enero al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del
	2025	2024	2025	2024
Beneficios a empleados (1)	\$ 969,995	1,116,727	272,931	381,412
Diversos	765,435	892,250	251,551	252,053
Contribuciones	287,967	259,076	91,824	190,737
Impuestos y tasas	384,841	406,791	88,284	99,549
Depreciación por derecho de uso	13,872	20,547	5,146	3,624
Procesamiento electrónico de datos (2)	498,031	1,132,111	105,955	349,303
Seguros (3)	61,555	117,439	20,519	19,573
Cambios (4)	—	78,844	—	—
Servicios Públicos	—	—	—	(107,590)
Transporte	1,051	958	—	901
Mantenimiento de equipos de Oficina	5,730	6,494	1,598	1,999
Relaciones publicas	—	136	—	136
Depreciación de propiedad y equipo	15,202	16,462	5,020	5,488
Deterioro cuentas por cobrar	247	1,647	42	623
<b>Total</b>	<b>\$ 3,003,926</b>	<b>4,049,482</b>	<b>842,870</b>	<b>1,197,808</b>

- (1) La variación en \$146,732 corresponde a disminución en el número de personas que prestan servicios a la Comisionista.
- (2) La variación en \$634,080 se da principalmente por actualización de contratos intercompany por concepto de servicios tecnológicos. La disminución esta dada por el cambio del enfoque de comisionista.
- (3) La variación en \$55,884 corresponde a la actualización de los montos asegurados de la póliza de infidelidad y riesgos financieros, ante el cambio del enfoque de la comisionista.
- (4) El saldo corresponde a la diferencia en cambio por el 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

## **NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 30 de septiembre 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.