

CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDESADOS
AL 31 de marzo de 2020

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





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

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2020



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 31 de marzo de 2020 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2020

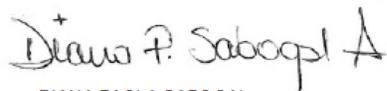
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
EFFECTIVO	7	\$ 52.178.081	48.279.200
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78.379	78.372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	8	1.565.328	1.525.977
Total activos financieros		1.643.707	1.604.349
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	458.494	2.282.630
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	10		
Propiedad y equipo		4.049	5.361
Bienes por derecho de uso		413.481	433.774
Total activos tangibles, neto		417.530	439.135
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	14		
Diferido, neto		384.815	384.815
Corriente, neto		-	739.080
OTROS ACTIVOS		3.235	2.106
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	11	44.542	-
TOTAL ACTIVO		\$ 55.130.404	53.731.315

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	12	\$ 685.979	785.786
BENEFICIOS A EMPLEADOS	13	1.731.583	2.592.295
PROVISIONES			
Por demandas laborales	15	180.000	180.000
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Corriente	14	183	-
PASIVO POR ARRENDAMIENTO	16	426.219	445.060
OTROS PASIVOS		12.564	-
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	17	408.527	1.437.078
TOTAL PASIVOS		3.445.055	5.440.219
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3.200.000	3.200.000
Reservas	18	44.192.168	39.636.487
Ganancia no realizada - ORI		1.369.792	1.330.441
Ajustes adopción por primera vez NCIF		(31.245)	(31.245)
Pérdida ejercicios anteriores		(400.268)	(400.268)
Utilidad del periodo		3.354.902	4.555.681
TOTAL PATRIMONIO		51.685.349	48.291.096
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	55.130.404	53.731.315

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



DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
Contador (*)
T.P. 139326 -T



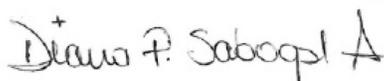
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condesados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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

	NOTAS	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingresos y gastos de actividades ordinarias	19		
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 6.681.533	2.455.288
Gastos por comisiones y honorarios		305.889	291.936
Ingreso neto por comisiones y honorarios		6.375.644	2.163.352
Ingreso y Gastos por intereses			
Otros intereses		461.558	592.426
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos		5.978	8.970
Ingresos neto por intereses		455.580	583.456
Otros ingresos	20	14.079	2.404
Otros egresos	20	1.908.302	2.140.357
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		4.937.001	608.855
Gasto de impuesto sobre la renta		1.582.099	164.734
Utilidad neta del periodo		\$ 3.354.902	444.121

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


 DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


 EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 139326 -T

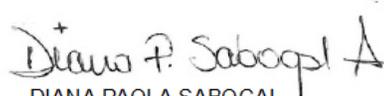

 LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condesados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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

	Nota	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo 2019
Utilidad neta del periodo		\$ 3.354.902	444.121
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	39.351	15.271
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		<u>39.351</u>	<u>15.271</u>
Total otro resultado integral del periodo		<u>\$ 3.394.253</u>	<u>459.392</u>

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


 DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


 EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 139326 -T

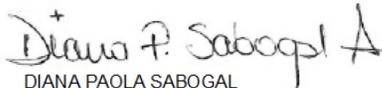

 LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condesados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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

Por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019	Capital suscrito y pagado	Reservas			Ajuste adopción primera vez NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionistas, neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas					
NOTAS									
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3.200.000	39.636.487	78	39.636.565	(31.245)	1.290.297	(400.268)	15.321.031	59.016.380
Apropiación de reservas	-	-	15.321.031	15.321.031	-	-	-	(15.321.031)	-
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	15.271	-	-	15.271
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	444.121	444.121
Saldo al 31 de marzo de 2019	3.200.000	39.636.487	15.321.109	54.957.596	(31.245)	1.305.568	(400.268)	444.121	59.475.772
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.200.000	39.636.487	-	39.636.487	(31.245)	1.330.441	(400.268)	4.555.681	48.291.096
Apropiación de reservas	-	-	4.555.681	4.555.681	-	-	-	(4.555.681)	-
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	39.351	-	-	39.351
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	3.354.902	3.354.902
Saldo al 31 de marzo de 2020	\$ 3.200.000	39.636.487	4.555.681	44.192.168	(31.245)	1.369.792	(400.268)	3.354.902	51.685.349

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


 DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


 EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 139326 -T


 LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 3.354.902	444.121
Conciliación de la utilidad neta del periodo con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		69.589	45.208
Depreciación de propiedades y equipo	20	1.312	2.688
Depreciación derechos de uso	20	37.205	43.016
Constituciones deterioro cuentas por cobrar		-	4
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar		(30)	(274)
Gasto por impuesto de renta		1.582.099	164.734
		1.690.175	255.375
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(7)	(48)
Cuentas por cobrar, neto		1.824.166	(947.922)
Impuesto corriente		(44.825)	(341.280)
Pago de impuestos a las ganancias		(798.011)	-
Otros activos		(1.129)	-
Otros activos no financieros		(44.542)	(29.315)
Cuentas por pagar		(99.807)	(256.909)
Beneficios empleados		(930.301)	(921.202)
Pago por intereses arrendamiento financiero	16	(5.978)	(8.970)
Otros Pasivos		12.564	(1.776.033)
Otros Pasivos no financieros		(1.028.551)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		3.928.656	(3.582.183)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Activos tangibles		11.957	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		11.957	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiación :			
Reconocimiento por derechos de uso		-	(679.284)
Pago canon arrendamiento financiero	16	(41.732)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(41.732)	(679.284)
Aumento (Disminución) neto del efectivo		3.898.881	(4.261.467)
Efectivo al inicio del periodo		48.279.200	68.634.368
Efectivo al final del periodo		\$ 52.178.081	64.372.901

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



DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
Contador (*)
T.P. 139326 -T



LESLYE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa es una entidad privada que se constituyó el 31 de mayo de 1993, mediante escritura pública No. 1244 de la Notaría 12 del Círculo de Bogotá, autorizada por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), mediante Resolución No. 749 del 16 de junio de 1993. Su duración se extiende hasta el treinta (30) de mayo de 2093, pudiendo disolverse extraordinariamente antes del vencimiento del término estipulado, el cual podrá ser prorrogado de acuerdo con la Ley y con los estatutos. El domicilio principal de la Comisionista es en la Carrera 9 a No 99-02 en la ciudad de Bogotá D.C. (Colombia).

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

Mediante escritura pública No. 2813 del 7 de diciembre de 1993 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$2.000.

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 No. 4932 del 23 de noviembre de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se consagró la reforma del artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$5.000.

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

En cumplimiento del Decreto 1242 de 2013 que estableció que "las sociedades administradoras de fondos de inversión colectiva deberían contratar la custodia de los valores que integran el portafolio de los fondos de inversión colectiva que administren, con entidades que de conformidad con el artículo 2.22.2.1.1 del referido decreto puedan ejecutar la actividad de custodia de valores"; se presentó un plan de acción a la Superintendencia Financiera de Colombia por medio del cual se propuso que Citivalores realizará las actividades de administración de los fondos bursátiles, de esta forma la Comisionista administra el Fondo Bursátil Ishares Colcap Colrisk desde septiembre de 2015 y octubre de 2016 respectivamente.

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.

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 BlackRock Fund Advisors “BFA” a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares Colcap.

En sesión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citivalores S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción del contrato de cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citivalores S.A. en Colombia. La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó mediante resolución 0771 del 18 de junio de 2018 la cesión de activos y pasivos.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019, la Comisionista operaba con ocho (8) y seis (6) empleados, respectivamente.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS 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, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros 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 2019.

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 condensados y notas explicativas seleccionadas.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

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-I 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 intermedios condesados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a excepción de las siguientes partidas:

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

2.3 USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS E INCERTIDUMBRES

La preparación de los estados financieros Intermedios condesados de la Comisionista requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres sobre tales supuestos y estimaciones podrían dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Los siguientes son los juicios y supuestos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la administración de la Comisionista, utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera - NCIF, y que tienen un efecto en los valores reconocidos en los estados financieros:

- La vida útil de los activos depreciables
- El impuesto diferido.
- Deterioro de cuentas por cobrar
- Reconocimiento de las provisiones
- Tasa de descuento en el reconocimiento del pasivo por arrendamientos y plazo del arrendamiento

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y otros factores del mercado que contengan datos observables para la determinación de las mismas. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. La Comisionista, evalúa sus estimados regularmente y los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

2.6 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 al 31 de marzo de 2020.

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.

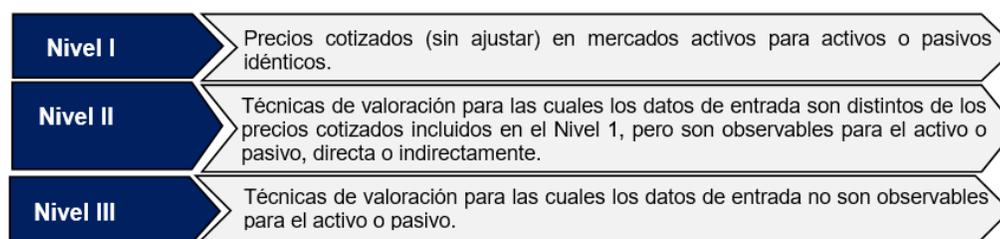
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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.

► Jerarquía del valor razonable

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



En los datos de entrada de nivel III se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial y para efectos de revelación se informa su precio de mercado en la nota 8.

Las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener la Comisionista, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas. Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

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

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

NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el primer trimestre del año en curso Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2020, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7. EFECTIVO

Al 31 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Moneda Nacional		
Citibank Colombia S.A.	\$ 52,048,936	48,149,683
Helm Bank S.A.	129,145	129,517
Total Efectivo	\$ 52,178,081	48,279,200

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

La Comisionista no ha realizado durante el primer trimestre de 2020 y durante el año 2019 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

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

	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	52,178,081	48,279,200
	\$ 52,178,081	48,279,200

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,379	78,372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,565,328	1,525,977
Total Activos Financieros	\$ 1,643,707	1,604,349

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 29 de febrero de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

(2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 29 de febrero de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI:

		31 de marzo de 2020			
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,565,328	-	1,372,402
		\$ 192,926	1,565,328	-	1,372,402
		31 de diciembre de 2019			
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,525,977	92,595	1,333,051
		\$ 192,926	1,525,977	95,595	1,333,051

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

Calidad Crediticia	31 de marzo 2020	31 diciembre 2019
Sin Grado de Inversión	78,379	78,372
Grado de Inversión	1,565,328	1,525,977
	\$ 1,643,707	1,604,349

Los activos financieros relacionados anteriormente no podran ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificados.

En los datos de entrada de nivel III se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial y para efectos de revelación se informa su precio de mercado al cierre del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por \$8,840 y \$11,600 pesos por acción, respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2020 no se recibieron dividendos de la inversión de BVC Colombia y FAP Asobolsa. Al 31 de diciembre de 2019 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Deudores (1)	\$ 165,237	1,842,272
Comisiones ETF	252,328	282,893
A empleados	40,930	18,682
Otras cuentas por cobrar	-	138,814
Deterioro (2)	(1)	(31)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ 458,494	2,282,630

(1) Dentro los deudores se encuentran cuentas por cobrar con partes relacionadas, las cuales se detallan a continuación:

Tercero	Concepto	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Citibank Colombia S.A.	Intereses	\$ 162,537	139,493
Citigroup Global Markets Inc CGMI	GRA	-	1,691,972
Varios	Otros	2,700	10,807
Total		\$ 165,237	1,842,272

La disminución en cuentas por cobrar GRA, corresponde a la transacción del mes de diciembre de 2019 por \$1,691,972, pero la factura de venta y el efectivo se realizaron en el mes de enero de 2020.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

(2) La Comisionista al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo deterioro de las cuentas por cobrar por \$1 y \$31 mil, respectivamente.

El movimiento del deterioro de cartera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31 diciembre de 2019	Constituciones	Recuperaciones	31 marzo de 2020
Modelo de Pérdida esperada	31	-	(30)	1
	01 de enero 2019	Constituciones	Recuperaciones	31 diciembre de 2019
Modelo de Pérdida esperada	296	9	274	31

NOTA 10. ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle de los activos tangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Equipo de redes y comunicacion	\$ 566,382	566,382
Enseres y accesorios	3,788	3,788
Derecho de uso (1)	450,686	578,365
Depreciacion	(603,326)	(709,400)
Total Activos Tangibles, neto	\$ 417,530	439,135

(1) Corresponde al contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas. Este contrato tiene un valor al 31 marzo de \$426,219 con una tasa del 5.31%, durante el año 2020 se realizaron pagos del canón por \$41,732, un gasto por intereses de \$5,978 y una depreciación de \$37,205. El contrato tiene una duracion de 4 años.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se persentaron reclasificaciones.

Todos los activos tangibles de la Comisionista, se encuentran debidamente amparados contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la totalidad de los activos tangibles están libres de restricciones.

NOTA 11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 los otros acivos no financieros corresponden al impuestos a las ventas retenidos por \$44,542.

El aumento con respecto al 31 de diciembre de 2019 es debido a que al cierre del ejercicio se realiza el neto del impuesto por IVA a pagar correspondiente al ultimo bimestre (nov-dic) de 2019, y en marzo se realiza el pago de los bimestre de enero y febrero de 2020.

Al 31 de marzo de 2020 los otros activos son corrientes.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre 2019, es el siguiente:

	<u>31 marzo 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
Retenciones y aportes laborales	\$ 454,664	462,741
Costos y gastos por pagar (1)	9,820	101,550
CxP a compañías vinculadas (2)	221,495	221,495
Total Cuentas por Pagar	\$ 685,979	785,786

- (1) Los costos y gastos por pagar disminuyen principalmente por gastos de viajes banking pendientes de pagar al 31 de diciembre de 2019 por \$49,126 y otros gastos por \$42,619 pagados en enero y febrero del año 2020.
- (2) Corresponde a cuentas por pagar GRA, las cuales están conciliación con los vinculados.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 las cuentas por pagar son corrientes.

NOTA 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 867,556	1,647,300
Beneficios a empleados de largo plazo - Prima de antigüedad	4,189	3,937
Beneficios empleados largo plazo Caps	859,598	940,832
Beneficios post empleo - Auxilio de jubilación	240	226
Total beneficios empleados	\$ 1,731,583	2,592,295

- (1) La disminución de las obligaciones labores de corto plazo se debe principalmente por el pago de las bonificaciones por resultados del año 2019 en el mes de enero de 2020.

NOTA 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto a operaciones continuas para el período del trimestre terminado al 31 de marzo de 2020 fue de 32.05%. (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue del 27,06%), La variación de 4,99% en la tasa efectiva de tributación obedece que para el 31 de marzo de 2020 la comisionista tributa por renta líquida ordinaria y para el 31 marzo de 2019 tributó por el sistema de renta presuntiva.

NOTA 15. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, cursa en contra de Citivalores proceso judicial con pretensiones variables de naturaleza controvertible. Para el caso correspondiente, existe provisión constituida en consideración de las estimaciones realizadas por el Departamento Legal y el abogado externo a cargo del litigio. Dicho proceso laboral, calificados con riesgo de pérdida probable,

cuentan con una provisión constituida al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por valor de \$180,000.

Estado actual:

Se adelantó audiencia de trámite en primera instancia el pasado 22 de octubre de 2018. En su desarrollo se practicaron las pruebas decretadas de interrogatorios de parte y testimonios.

El 11 de octubre de 2019 el juzgado mediante auto requirió perito para que manifieste la aceptación y posesión al cargo designado de traductora. A la fecha de emisión de los estados financieros de Citivalores, la administración se encuentra a la espera que se fije una nueva fecha para llevar a cabo la audiencia en la que se presentaran los alegados de conclusión y la sentencia en primera instancia.

Las provisiones constituidas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son no corrientes.

NOTA 16. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

El saldo del pasivo por arrendamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 es el siguiente:

	Saldo inicial 31 de diciembre 2019	Actualización del contrato (1)	Canon	Pago de Intereses	Saldo final 31 de marzo 2020
\$	445,060	16,913	(41,732)	5,978	426,219
	Saldo Inicial 01 de enero de 2019	Canon		Pago de Intereses	Saldo final 31 de diciembre 2019
\$	578,365	(160,818)		27,513	445,060

(1) El pasivo del contrato de arrendamiento presento un incremento al 01 de enero de 2020 correspondiente al IPC 3.80% del año inmediatamente anterior.

El pasivo por arrendamiento tiene una duración de 4 años, con una tasa del 5.31%. Al 31 de marzo de 2020 y 2019 se causaron gastos intereses por \$5,978 y \$ 8,970, respectivamente.

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

		31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
Corriente	\$	147,850	140,562
No Corriente		278,369	304,498
Total	\$	426,219	445,060

NOTA 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		31 marzo 2020	31 diciembre 2019
Impuesto a las ventas (1)	\$	404,488	1,425,567
Impuesto industria y comercio		4,039	11,511
Total otros pasivos no financieros	\$	408,527	1,437,078

- (1) La disminución corresponde principalmente al impuesto a las ventas por pagar correspondiente al último bimestre (nov-dic) de 2019, en donde la base de este bimestre fue mayor debido a ingresos por las transacciones de GRA con la vinculada Citigroup Global Market CGMI el cual fue pagado en el mes de enero del 2020. b

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 el saldo de los pasivos no financieros es corriente.

NOTA 18. RESERVAS

El siguiente es el detalle de las reservas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>31 marzo 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
Reserva legal	\$ 39,636,487	39,636,487
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones (1)	4,555,681	-
Total Reservas	\$ 44,192,168	39,636,487

- (1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones al 31 marzo de 2020 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2019 por \$4,555,681, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 65 del 30 de marzo de 2020.

NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos que conforma el resultado operacional por actividades ordinarias, por los periodos de tres meses terminados al 31 marzo de 2020 y 2019.

	31 Marzo	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por comisiones y honorarios		
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 5,884,918	1,779,889
Contrato de comisión	796,615	675,399
Total ingresos	6,681,533	2,455,288
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones	74,526	48,450
Honorarios	231,363	243,486
Total Gastos	305,889	291,936
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 6,375,644	2,163,352

- (1) El aumento corresponde principalmente a mayores ingresos por GRA (Global Revenue Attribution) por \$ 5,828,712 por conceptos de comisiones de CGMI (Citigroup Global Market Inc.) y comisiones por corresponsalías CIFS - Citibank N.A. y la ausencia de episodios en el 2019 así como la baja en las operaciones ocasionados por la cesion de activos a Scotiabank.

NOTA 20. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos, por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 Marzo	
	2020	2019
Otros Ingresos		
Diversos (1)	\$ 14,049	2,404
Recuperación de provisión de cartera	30	-
Total otros ingresos	\$ 14,079	2,404

(1) El aumento de los ingresos diversos corresponde a mayores reintegros de provisiones de gastos de viaje del año anterior.

	31 Marzo	
	2020	2019
Otros egresos		
Beneficios a empleados (1)	\$ 1,328,548	1,604,757
Equipo de computacion (2)	272,382	165,380
Gastos de viaje	66,708	69,919
Contribuciones	60,177	58,819
Depreciación por derecho de uso	37,205	43,016
Procesamiento electrónico de datos (3)	28,865	256
Impuestos y tasas	27,639	35,252
Servicios públicos	14,482	18,951
Mantenimiento y reparaciones	4,951	8,671
Viaje y transporte (4)	1,747	11,538
Relaciones publicas	1,605	1,907
Depreciación	1,312	2,688
Gastos notariales	-	3,086
Multas demandas y sanciones	-	367
Otros (5)	62,681	115,750
Total otros egresos	\$ 1,908,302	2,140,357

(1) La disminución de los beneficios a empleados corresponden principalmente a menor número de empleados al corte de marzo de 2020.

(2) El aumento del equipo de computación se debe principalmente a los arrendamientos de software del primer trimestre 2020.

(3) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos corresponde a ordenes de servicios de desarrollo de aplicaciones ejecutadas en el primer trimestre del año 2020 de acuerdo al plan y a las necesidades del negocio.

(4) La disminución de los gastos de viaje corresponde principalmente a que durante el primer trimestre de 2020 se restringieron los viajes por la emergencia del COVID -19.

(5) Los otros gastos disminuyen con relación a marzo del 2019 principalmente por defectos de provisión de servicios de información financiera que se presentaron en el año 2019, debido a que la provisión constituida fue menor al pago realizado.

NOTA 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

- a) **Accionistas con participación igual o superior al 10%** junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Comisionista.
- b) **Miembros de la Junta Directiva:** Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Comisionista.
- c) **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Comisionista que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Comisionista.
- d) **Compañías vinculadas:** corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades:

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

21.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Otros rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	462,044	-	462,044
Ingresos por corresponsalía (1)	-	5,889,382	5,889,382
Total Ingresos	462,044	5,889,382	6,351,426
Gastos			
Honorarios y Servicios	200,816	273,229	474,045
Intereses	5,978	-	5,978
Gasto por Arrendamiento	41,732	-	41,732
Total Gastos	248,527	273,229	521,756
	31 de marzo 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Otros rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	592,809	-	592,809
Ingresos por corresponsalía (1)	-	1,779,888	1,779,888
Total Ingresos	592,809	1,779,888	2,372,697
Gastos			
Honorarios y Servicios	212,646	132,098	344,744
Gasto por Arrendamiento	40,204	-	40,204
Total Gastos	252,850	132,098	384,948

(1) La variación se da por la nueva metodología para el reconocimiento del GRA a partir del mes de enero 2020, los episodios de GRA en febrero y marzo 2020 por corresponsalías, para el trimestre finalizado al 31 de marzo 2019 se presenta una disminución en los ingresos por corresponsalías CIFS – Citibank N.A. por menor valor facturado ocasionado por la baja en las operaciones y el proceso de cesión de activos a Scotiabank.

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).

21.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 no existen préstamos otorgados a los administradores de la Comisionista, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Comisionista para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Comisionista participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de marzo de 2020, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

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

21.3 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios	\$ <u>330,000</u>	<u>378,750</u>

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 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias adicionales a las informadas en la Nota 15 Provisiones.

NOTA 23. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERÍODO

Una nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que apareció por primera vez en China fue clasificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, afectando a los países de todo el mundo. Los posibles impactos de COVID-19 siguen siendo inciertos, incluso, entre otras cosas, en las condiciones económicas, las empresas y los consumidores. El alcance de estos impactos en la compañía Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no está claro, aunque probablemente afectarán negativamente sus negocios, resultados de operaciones y condición financiera futuras.

El análisis realizado por la administración al 31 de marzo de 2020, 30 de abril de 2020 y la fecha de emisión del informe no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Comisionista por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ El negocio Citivalores está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante el primer trimestre de 2020 se han generado favorablemente para la compañía, y no se han informado cambios en el plan de episódicos para este segundo trimestre.
- ▶ Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- ▶ Para el mes de abril la compañía continúa generando ingresos por episódicos.

Este es un evento que no requiere ajuste y no se puede hacer una estimación del efecto financiero en el momento en que la situación sigue siendo una situación en rápida evolución.

NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre 31 de marzo de 2020 y hasta la fecha del informe del revisor fiscal, no han existidos otros eventos que deban revelarse, diferentes a los mencionados en la nota 23.