



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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2019 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados de resultados y otros resultados integrales por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas al reporte.

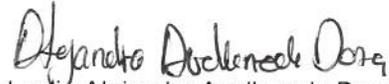
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida 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 30 de junio de 2019, 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

Miembro de KPMG S.A.S.

13 de agosto de 2019



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
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 los estados financieros intermedios que se adjuntan, al 30 de junio de 2019 de Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa (la Comisionista), los cuales comprenden:

- el estado intermedio de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados intermedios de resultados y otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019 de 2019;
- el estado intermedio de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado intermedio de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a los estados financieros intermedios.

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 estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2019 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

Miembro de KPMG S.A.S.

13 de agosto de 2019

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)

Al 30 de junio de 2019

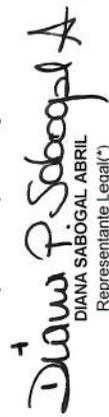
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
EFFECTIVO	9	\$ 49.391.200	68.634.368
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78.365	78.313
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1.438.939	1.486.345
Total activos financieros	10	<u>1.517.304</u>	<u>1.564.658</u>
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	649.308	726.309
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		9.762	15.137
Bienes por derecho de uso		530.168	-
Total activos tangibles, neto	12	<u>539.930</u>	<u>15.137</u>
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido, neto	15	1.046.808	1.046.808
Corriente, neto	15	1.860.636	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	13	-	6.900
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 55.005.186</u>	<u>71.994.180</u>

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 30 de junio de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR			
BENEFICIOS A EMPLEADOS	14	8.127.871	787.087
PROVISIONES	16	1.912.522	3.331.730
Por demandas laborales	17	121.189	121.189
Otras		<u>121.189</u>	<u>121.189</u>
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Diferido	15	-	6.120.251
Corriente			
OTROS PASIVOS	18	512.596	163.483
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	19	39.473	2.454.059
TOTAL PASIVOS		<u>10.713.651</u>	<u>12.977.800</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3.200.000	3.200.000
Reservas	20	39.636.487	39.636.565
Ganancia no realizada - ORI		1.242.891	1.290.297
Ajustes adopción por primera vez NCIF		(31.245)	(31.245)
Pérdida ejercicios anteriores		(400.268)	(400.268)
Utilidad del periodo		643.670	15.321.031
TOTAL PATRIMONIO		<u>44.291.535</u>	<u>59.016.380</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>55.005.186</u>	<u>71.994.180</u>

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


Diana P. Sabogal
 DIANA SABOGAL ABRIL
 Representante Legal(*)
 T.P. 139326 - T


LESLEY ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T

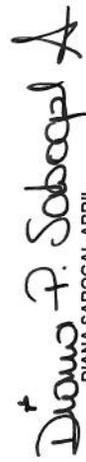
Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 13 de agosto de 2019)

* 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 CONDENSADO DE RESULTADOS
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los periodos		
	Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019
Ingresos y gastos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 3.335.418	14.790.734	880.130
Gastos por comisiones y honorarios	558.316	1.244.754	266.380
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2.777.102	13.545.980	613.750
			9.996.082
Ingreso por intereses			
Otros intereses	1.117.417	1.898.277	524.991
Ingresos por intereses	1.117.417	1.898.277	947.291
Otros ingresos			
Otros egresos	66.561	377.366	64.157
	2.999.104	13.130.010	849.777
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	961.976	2.691.613	353.121
Gasto de Impuesto sobre la renta	318.306	1.084.345	153.572
Resultado neto del ejercicio	\$ 643.670	1.607.268	199.549
			1.932.815

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


Diana F. Sabogal A.
 DIANA SABOGAL ABRIL
 Representante Legal(*)


EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ
 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 13 de agosto de 2019)

* 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 CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Por los periodos		
		Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Resultado neto del ejercicio		\$ 643.670	1.607.268	199.549
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados (Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	10	(47.406)	858.247	(62.677)
		<u>(47.406)</u>	<u>858.247</u>	<u>(62.677)</u>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		-	7.053	-
		<u>(47.406)</u>	<u>865.300</u>	<u>(62.677)</u>
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		<u>596.264</u>	<u>2.472.568</u>	<u>136.872</u>
Total otro resultado integral del periodo		\$	<u>2.472.568</u>	<u>1.895.442</u>

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


 DIANA SABOGAL ABRIL
 Representante Legal (*)


 EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ
 Contador
 T.P. 139326 - T


 LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T
 Miembro KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 13 de agosto de 2019)

* 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 CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital suscrito y pagado	Reservas			Total Reservas	Ajuste adopción primera vez NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Resultados del período	Total Patrimonio de los accionistas, neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas						
NOTAS										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3.200.000	39.636.488	11.740.078	51.376.566	(74.674)	361.181	(363.894)	8.977.927	63.487.105	
Apropiación de reservas	-	-	8.977.927	8.977.927	-	-	-	(8.977.927)	-	
Ajuste cálculo actuarial cesantías retroactivas y plan de jubilación	-	-	-	-	-	7.053	-	-	7.053	
Realización ORI pagos basados en acciones	-	-	-	-	(363.894)	-	363.894	-	-	
Impuesto diferido realización pagos basados en acciones	-	-	-	-	318.147	-	(318.147)	-	-	
Realización de los ajustes de implementación primera vez NCIF por venta de segmento de consumo	-	-	-	-	89.166	-	(89.166)	-	-	
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	858.247	-	-	858.247	
Pérdida ajuste por aplicación IFRS 9 por primera vez	-	-	-	-	-	-	(2.945)	-	(2.945)	
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	1.607.268	1.607.268	
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 3.200.000	39.636.488	20.718.005	60.354.493	(31.245)	1.226.481	(400.268)	1.607.268	65.956.728	
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)	-	
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(15.321.109)	(15.321.109)	-	-	-	-	(15.321.109)	
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	(47.406)	-	-	(47.406)	
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	643.670	643.670	
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 3.200.000	39.636.487	-	39.636.487	(31.245)	1.242.891	(400.268)	643.670	44.291.535	

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


Diana P. Saboap
DIANA SABOGAL ABRIL
Representante Legal (*)


EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ
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 13 de agosto de 2019)

* 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 CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de enero al 30 de junio de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultado del periodo		\$ 643.670	1.607.268
Conciliación de la utilidad neta del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		97.481	551.365
Depreciación de propiedades y equipo		5.375	30.426
Depreciación derechos de uso	12	48.197	-
Pérdida por ajuste por aplicación IFRS 9		-	(2.945)
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	11	4	-
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar	11	(274)	(8.286)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	12	14.640	-
Gasto por impuesto de renta		318.306	1.084.345
		<u>483.729</u>	<u>1.654.905</u>
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(52)	(677)
Inversiones a valor razonable a variación patrimonial		-	7.053
Cuentas por cobrar, neto		77.271	3.405.845
Impuesto diferido, neto		-	(55.319)
Impuesto corriente		(16.463.875)	(2.185.476)
Pago de impuestos a las ganancias		8.164.682	-
Otros activos no financieros		6.900	(206.240)
Cuentas por pagar		(319.771)	1.185.528
Beneficios Empleados		(1.516.689)	(1.866.715)
Provisiones		-	102.544
Otros Pasivos		(163.483)	(643.447)
Otros Pasivos no financieros		(2.414.586)	401.218
Efectivo neto (usado en) provisto por en actividades de operación		<u>(11.502.204)</u>	<u>3.406.487</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Activos intangibles		-	368.596
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>368.596</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación :			
Dividendos	5	(7.660.554)	-
Pago canon arrendamiento financiero		(80.409)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(7.740.963)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		<u>(19.243.167)</u>	<u>3.775.083</u>
Efectivo al inicio del periodo		<u>68.634.368</u>	<u>65.329.950</u>
Efectivo al final del periodo		<u>\$ 49.391.200</u>	<u>69.105.033</u>

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


DIANA SABOGAL ABRIL
Representante Legal


EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ
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 13 de agosto de 2019)

* 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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

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. por medio de la cual controla de manera indirecta a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda.

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Comisionista operaba con quince (15) y cuarenta y cinco (45) empleados, respectivamente.

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 los fondos Bursátil Ishares Colcap y Colrisk desde septiembre de 2015 y octubre de 2016 respectivamente.

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 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 MSCI Colombia Risk Weighted y Fondo Bursátil iShares Colcap.

Mediante acta 311, el 11 de junio de 2019, la junta directiva de Citivalores fue informada sobre la liquidación del Fondo Bursátil Ishares MSCI Colombia Risk Weighted, bajo la aprobación de la asamblea del Fondo el 25 de junio de 2019, mediante el acta No 004, la cual se espera que los activos y pasivos se liquiden el 31 de julio de 2019.

Nota 2 Bases de Preparación de los Estados Financieros y Principales Políticas Contables

Marco Tecnico Normativo

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la norma internacional de contabilidad NIC 34 que esta alineada con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 , 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2018.

Para dar cumplimiento a la NIC 34, y en beneficio de la oportunidad y del costo de la información, Cititrust Colombia S.A., 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 los mismos aplicados por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

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 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.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

Citivalores utilizó el enfoque retroactivamente con efecto acumulado de la aplicación inicial y no re- expresó la información comparativa, permitiendo así, reconocer un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Citivalores midió su pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

Citivalores reconoció el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en el párrafo C8bII de la NIIF 16. La naturaleza de los gastos relacionados con este arrendamiento, ahora cambió, debido a que Citivalores reconoció un cargo por depreciación para el derecho de uso del activo y un gasto de intereses por el pasivo de arrendamiento.

Adicionalmente, Citivalores aplicó la solución práctica de excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial de acuerdo con lo establecido en el párrafo C10d de la NIIF 16.

Anteriormente, la Comisionista reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos se reconocían solo en la medida, en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Citivalores incluyó como un pasivo, los pagos bajo el contrato de arrendamiento relacionados con su obligación de arrendamiento con Citibank Colombia.

Como resultado de dicha evaluación Citivalores reconoció un activo y un pasivo de arrendamiento en los estados financieros por valor de \$688,254 al 1 de enero de 2019, y aplicó la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019. En el mes de abril de 2019 se realizó un ajuste sobre el reconocimiento inicial por recalcular de acuerdo al modelo regional para la implementación de IFRS 16 por (\$109,889), registrando un valor inicial neto por \$578,365.

A junio 30 del 2019 el saldo del activo es de \$530,168 y el pasivo es de \$512,596, una depreciación a junio 30 de 2019 de \$48.197, gasto por intereses de \$14,640 y el contrato tiene una duración de 4 años. Ver en la nota 12 y 18.

Nota 3. 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 semestre

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 4. Naturaleza e importe de cambio en estimaciones

La Comisionista ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros intermedios condensados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Comisionista, esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Algunas de las estimaciones más comunes en la Comisionista son:

- La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables
- El valor de reconocimiento de las provisiones
- Impuesto diferido
- Beneficios post empleo
- Deterioro de cuentas por cobrar

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

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.

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 segundo trimestre del año en curso Citivalores S.A. decreto dividendos por \$15.321.109, a razón de \$23,939 pesos por acción sobre 640,000 acciones de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de mayo y el otro 50% se constituyó una cuenta por pagar, que se cancelara en julio de 2019. Ver Nota 14.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 6. Sucesos después del periodo que se informa

Después del 30 de junio del 2019 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

Nota 7. Partidas inusuales

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

Nota 8. Valor razonable de instrumentos financieros

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.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Todos los activos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros intermedios condensados 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:

Datos de entrada de Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Las inversiones obligatorias en valores participativos en la Bolsa de Valores de Colombia que deben mantener la Comisionista en 2019 y 2018, debe 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 reconocidos en los estados financieros intermedios condensados 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.

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, no efectuó transferencias de instrumentos financieros entre los distintos niveles de jerarquía de métodos de valoración utilizados, los criterios de medición utilizados no presentan diferencias con los utilizados ni difieren de los utilizados al corte de diciembre 31 de 2018.

Nota 9. Efectivo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	<u>30 de Junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Moneda Nacional		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 49,262,458	68,505,286

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Helm Bank S.A.		128,742	129,082
Total Efectivo	\$	<u>49,391,200</u>	<u>68,634,368</u>

- (1) La variación corresponde principalmente a la disminución en los ingresos por corresponsalías CIFS - Citibank N.A. y GRA (Global Revenue Attribution), dado a menor valor facturado por ajuste en los cobros debido a la baja en los volúmenes de operaciones.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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.

Nota 10. Activos financieros en instrumentos de patrimonio

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

		<u>30 de Junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	\$	78,365	78,313
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el ORI (2)		1,438,939	1,486,345
Total Activos Financieros	\$	<u>1,517,304</u>	<u>1,564,658</u>

- (1) Para la determinación del valor patrimonial, con una participación de Citivalores del 5.263% del total del Fideicomiso FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (2) Corresponde a las inversiones obligatorias en la Bolsa de Valores de Colombia y para la valoración de la inversión, se tomaron los estados financieros correspondientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Las inversiones anteriormente detalladas se encuentran en nivel de jerarquía 3.

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

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

30 de junio de 2019

Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.301	\$ 192,000	1,438,939	1,246,939
		\$ 192,000	1,438,939	1,246,939

31 de diciembre de 2018

	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.301	\$ 192,000	1,486,345	1,294,345
		\$ 192,000	1,486,345	1,294,345

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:

	30 de junio de 2019	31 de Diciembre de 2018
Calidad crediticia		
Sin Grado de Inversión	\$ 78,365	78,313
Grado de Inversión	1,438,939	1,486,345
TOTAL	\$ 1,517,304	1,564,658

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

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

Nota 11. Cuentas por Cobrar, neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

		30 de Junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Deudores (1)	\$	269,760	490,115
Comisiones		240,410	217,166
A empleados		63,362	19,324
Relacionadas y Asociadas (2)		75,802	-
Deterioro		(26)	(296)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$	649,308	726,309

(1) La variación corresponde al pago del saldo a favor del impuesto de renta por medio de un TIDI por \$272,843.

(2) El aumento corresponde a ingreso por GRA (Global Revenue Attribution) pendientes de regularización con la región.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar son corrientes.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar por el semestre que terminó el 30 de junio de 2019:

	31 diciembre de 2018	Constituciones	Recuperaciones	30 de junio de 2019
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	296	4	274	26

El resultado del deterioro entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de junio de 2019, se registra en el rubro de ingresos diversos 4195951 (recuperaciones).

Nota 12. Activos tangibles

El siguiente es el detalle de los activos tangibles del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

	30 de Junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Equipo de redes y comunicacion	\$ 572,808	572,808
Enseres y accesorios	3,788	3,788
Propiedad, planta y equipo por derecho de uso (1)	530,168	-
Depreciacion, Planta y Equipo	(566,834)	(561,460)
Total Activos Tangibles	\$ 539,930	15,137

(1) La variacion corresponde a la aplicacion de la NIIF 16 de arriendos a partir del 1 enero de 2019, por 1 contrato por valor de \$578,365, con una tasa del 5%, una depreciación al junio 30 de 2019 de \$48.197, un gasto por intereses de \$14,640; el contrato tiene una duración de 4 años.

No se presentaron reclasificaciones ni deterioro al corte 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Al corte 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se presentan restricciones sobre los activos tangibles .

Nota 13. Otros activos no financieros

A continuación, se presenta el saldo de los otros activos no financieros al cierre de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de Junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos pagados por anticipado	\$ -	6,900
Total otros activos no financieros	\$ -	6,900

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los otros activos no financieros son corrientes.

Nota 14. Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

	<u>30 de Junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Retenciones y aportes laborales (1) \$	381,819	643,304
Costos y gastos por pagar	85,498	143,783
Cuenta por pagar Dividendos (2)	7,660,554	-
Total Cuentas por Pagar \$	<u>8,127,871</u>	<u>787,087</u>

(1) La disminución se presenta por concepto de retención en la fuente por salarios debido al pago realizado en el primer trimestre de 2019.

(2) Cuenta por pagar del 50% de la distribución de dividendos, decretada por los accionistas al 31 de mayo de 2019, el cual se pagará en el mes de julio 2019.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por pagar son corrientes.

Nota 15. Impuesto a las ganancias

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

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 43.49% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2018 fue del 31.40%). El incremento de la tasa en 12.09% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

Hasta el mes de marzo de 2019 la Comisionista estimó su gasto de impuesto a las ganancias por el sistema de renta presuntiva y a partir de abril de 2019 su provisión de renta se determinó sobre la base de renta líquida, por lo tanto, en el segundo trimestre del año 2019 se ve un efecto de incremento de la tasa efectiva frente al año 2018, dado que se procedió a registrar la diferencia que había entre los dos sistemas de tributación. Y para el año 2018 se registró un defecto de provisión de impuesto de renta por valor de \$131.146.

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 33.09% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 fue del 40.29%). La disminución del (7.20%) en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

La tarifa del impuesto de renta se redujo un punto al pasar la tarifa del 34% en el 2018 al 33% en el 2019 de acuerdo a lo establecido en el artículo 80 de la Ley 1943 de 2018.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

La tarifa del impuesto de renta se redujo cuatro puntos en razón a que la Ley de Financiamiento estableció puntos adicionales para las entidades financieras y con base en los conceptos de la Superintendencia Financiera, las sociedades comisionistas no son consideradas como tales.

Gasto no deducible por industria y comercio en el segundo trimestre del año 2019 por valor de \$35,096.

Descuento tributario por aplicación pago de Industria y Comercio por segundo trimestre de 2019 en aplicación del artículo 115 del Estatuto Tributario por \$ 17.548.

Los gastos no deducibles por impuestos, riesgo operativo y otros gastos de corresponsalia (GRA) en el segundo semestre de año 2019 ascendieron a \$ 112.838 y para el mismo periodo por el año 2018, estos mismos conceptos ascendieron a \$ 470.312, lo que representó una disminución de la tasa en dos puntos.

Nota 16. Beneficios a empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de Junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 218,238	1,721,916
Provisiones no corrientes para beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	14,552	12,109
Beneficios empleados largo plazo Caps	1,679,058	1,597,094
Provisiones no corrientes para beneficios post empleo - Auxilio de jubilación	674	611
Total beneficios empleados	\$ 1,912,522	3,331,730

(1) La variación corresponde principalmente al tratamiento contable de las bonificaciones de acuerdo a la definición adoptada por la administración de la entidad.

Nota 17. Provisiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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, calificado con riesgo de pérdida probable, cuentan con una provisión constituida al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por valor de \$121,189.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

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. No se llevó a cabo la audiencia de fallo de primera instancia programada inicialmente para mayo de 2019, estando pendiente se fije nueva fecha para llevarse a cabo.

Pretenciones:

La demandante pretende que se le pague la indemnización por despido sin justa causa, lo correspondiente a la reliquidación de las vacaciones y cesantías y el pago de la indemnización moratoria, toda vez que considera que la causa que dio lugar a la terminación del contrato de trabajo carece de fundamento. Se estima dichas pretensiones en \$180,000

Nota 18. Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de Junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Pasivos por arrendamientos financieros (1)	512,596	-
Diversos (2)	-	163,483
Total otros pasivos	\$ 512,596	163,483

(1) Al 30 de junio de 2019, el saldo corresponde a pasivos por arrendamientos financieros por \$512,596 :

	Contrato inicial 1 de enero 2019	Canon	Intereses	Saldo final
\$	578,365	(80,409)	14,640	512,596

(2) Cancelación de la cuenta por pagar del proceso de cesión de activos y pasivos realizado por la Comisionista con Scotiabank. (Ver nota 25).

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 19. Otros Pasivos no financieros

	30 de Junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto a las ventas (1)	\$ 8,099	2,428,210
Impuesto industria y comercio	31,374	25,849
Total otros pasivos	\$ 39,473	2,454,059

(1) La variación corresponde a la disminución de los ingresos por comisiones de GRA (Global Revenue Attribution), que para el 2019 solo se presenta un episódicos de ingreso por este concepto.

Nota 20. Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal	\$ 39,636,487	39,636,487
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	78
Total Reservas	\$ 39,636,487	39,636,565

Nota 21. Ingresos y gastos de actividades ordinarias

Por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019 y 2018, y para el periodo de tres meses del 1 de abril al 30 de junio 2019 y 2018, las comisiones y honorarios neto presentan una disminución de \$10,768,878 y \$9,382,332 respectivamente, debido principalmente a la disminución en los ingresos por corresponsalías CIFS - Citibank N.A. dado a menor valor facturado por ajuste en los cobros debido a la baja en los volúmenes de operaciones y el proceso de cesión del negocio de Affluente a Scotiabank.

Nota 22. Otros ingresos y egresos

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los semestres acumulados del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018, y por los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Otros Ingresos				
Diversos (1)	\$ 20,163	243,833	17,759	114,302
Cambios (2)	-	42,533	-	42,525
Dividendos y participaciones	46,398	91,000	46,398	91,000
Total otros ingresos	\$ 66,561	377,366	64,157	247,827

(1) Por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019 y 2018, y para el periodo de tres meses del 1 de abril al 30 de junio 2019 y 2018, los otros ingresos presentan una disminución correspondiente a recuperación en el 2018 de excesos de provision de bonos (Discretionary bonus).

(2) La variación corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario, sobre las cuentas por cobrar en moneda extranjera.

	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Otros egresos				
Beneficios a empleados (1)	\$ 1,896,568	10,423,465	291,810	6,803,306
Equipo de computacion	277,052	354,039	151,876	213,372
Gastos de Viaje	190,240	401,273	120,321	280,988
Contribución Super Intendencia Financiera	164,989	206,445	108,291	137,024
Otras Comisiones	80,381	57,846	31,931	14,328
Impuestos y tasas	76,221	116,944	40,969	80,014
Revisoría Fiscal	43,832	14,130	22,288	13,748
Servicios Publicos	40,360	35,155	21,409	14,729
Transporte	27,868	57,583	16,330	46,559
Equipos de Oficina	13,580	193,121	4,909	131,134
Locales y oficinas	-	520,997	-	260,499
Otros	188,013	749,012	39,643	378,121
Total otros egresos	\$ 2,999,104	13,130,010	849,777	8,373,822

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

- (1) Por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019 y 2018, los otros egresos presentan una disminución principalmente por la reducción en los gastos de personal debido a proceso de cesión de negocio de affluente a Scotiabank y otros gastos operacionales debido a disminución en la transaccionalidad en las operaciones.

Nota 23. Transacciones con Partes Relacionadas**23.1 Operaciones compañías vinculadas**

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen transacciones con compañías vinculadas por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de Junio de 2019</u>	<u>30 de Junio de 2018</u>
Ingresos		
Otros rendimientos financieros - Depósitos de ahorro		
Citibank Colombia S.A.	\$ 1,118,556	1,876,050
Ingresos por corresponsalías		
Citi International Financial Services CIFS (2)	338,661	7,189,369
Citigroup Global Markets INC. CGMI (1)	1,373,630	2,142,748
Citibank N.A. (2)	234,508	2,412,718
Total Ingresos	\$ <u>3,065,355</u>	<u>13,620,885</u>

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Gastos

Comisiones			
Citibank N.A. London Branch	\$	7	20
Citibank Colombia S.A.		(35)	1,571
Honorarios y servicios			
Citibank Colombia S.A. (3)		420,520	1,156,568
NABG Cash Management Div		109,390	-
Citigroup Global Market Inc. CGMI		4,222	254,879
Citigroup Global Markets Limited CGML		37,216	109,965
Global Portofolio MGMT NA		3,426	-
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC		-	114
Citibank International Limited Hungary		3,653	28,059
Citibank Europe plc Poland			1,373
Banamex		817	-
Citicorp Latino INC		304	-
Citibank International Limited Poland		531	-
Citi Business Services Costa Rica		3,339	-
CBNA CBK Rohoq Philippines		1,062	-
Citibank N.A.		71,592	-
Arrendamientos			
Citibank Colombia S.A.		62,837	520,997
Total Gastos	\$	718,881	2,073,546

(1) La variación corresponde a la disminución de los ingresos por comisiones de GRA (Global Revenue Attribution), generadas por negocios de operaciones en el exterior de CGMI (Citigroup Global Market Inc.).

(2) La variación corresponde a la disminución en los gastos operacionales y en la operativa de la comisionista y que son cobrados bajo el modelo corresponsalías.

(3) La variación corresponde a la disminución en las operaciones propias del negocio principalmente honorarios intercompañías Intra - Citi Service Agreement (ICSA) y midel back office.

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).

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

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).

23.2 Operaciones Celebradas con Administradores

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.

23.3 Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

		Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Trimestre del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Trimestre del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Salarios	\$	641,250	1,011,773	262,500	504,024
Otros beneficios		1,175,905	1,242,897	1,134	11,016
Total		1,817,155	2,254,670	263,634	515,040
Remuneraciones	\$	1,817,155	2,254,670	263,634	515,040

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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 24. Contingencias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no existen contingencias, adicionales a la indicada en la nota 17.

Nota 25. Hechos relevantes

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa cedió a Scotia Securities S.A. el 30 de junio de 2018 los contratos de comisión con clientes, que poseen inversiones en títulos valores, en el mercado de público de valores de Colombia, así como los activos que están contenidos en el servicio de custodia y administración de valores en Colombia, de clientes locales y que al interior de nuestra compañía se ha denominado el mercado OnShore, dichas operaciones se registran en rubros fuera del Balance de la Comisionista, en las cuentas de orden, las cuales no se encuentran incluidas en los estados financieros de presentación, por lo tanto, no se elaboraron estados financieros de la operación.

El detalle de las partidas del balance incluidas en la cesión de activos y pasivos se describen a continuación:

Concepto	Valor
Créditos a Empleados (1)	\$ 384,896
Pasivo laboral (2)	(132,827)
Total	\$ <u>252,069</u>

(1) Corresponde al valor razonable de la cartera de empleados.

(2) El siguiente es el detalle del pasivo laboral:

Concepto	Valor
Vacaciones	\$ 113,251
Cesantías	18,468
Intereses de Cesantías	1,108
Total Pasivo Laboral	\$ <u>132,827</u>

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2019

(Expresadas en miles de pesos)

El valor recibido por la cesión fue de \$617,584 los cuales fueron registrados cancelando los activos y pasivos cedidos y generando una cuenta por pagar por valor de \$232,688 registrada en otros pasivos.

De igual forma, por concepto del pasivo laboral el 29 de junio de 2018 se giraron \$202,032 y se trasladaron \$132,827, generando un saldo a favor de Citivalores por \$69,205.

Los contratos de comisión con clientes cedidos a Scotia Securities S.A. registrados fuera del balance ascendían a \$205,486,514.

Se presentó realización de ORI en recalcu de depreciación por \$4,141, beneficios de empleados en cartera de créditos \$141,309 e impuesto diferido \$48,001.

El 28 de junio de 2019, Citivalores efectuó un giro a Scotiabank por valor de \$242.580, cancelando la cuenta por pagar registrada de \$163,483, y la diferencia se registró como un gasto diverso por \$ 79,097.