



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de junio de 2022

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



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta al 30 de junio de 2022 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2022;
- los estados condensados de resultado y de otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2022;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2022;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2022 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.

11 de agosto de 2022



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 2022 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 2022;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2022; 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 2022, 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.

11 de agosto de 2022

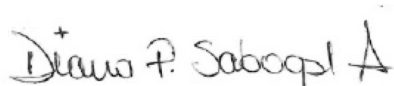
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 61,345,783	75,536,157
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,390	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,753,173	1,800,250
Total activos financieros	8	1,831,563	1,878,633
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	430,846	408,068
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		24,205	9,224
Bienes por derecho de uso		89,924	156,864
Total activos tangibles, neto		114,129	166,088
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	5,029,401	—
Diferido	11	569,660	217,047
		5,599,061	217,047
OTROS ACTIVOS		467	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 69,321,849	78,205,993

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 667,937	686,015
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	2,909,124	3,197,754
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		88,203	165,185
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	11	—	7,732,038
		<u>—</u>	<u>7,732,038</u>
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	642,819	2,245,223
Total Pasivos		<u>4,488,083</u>	<u>14,206,215</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	13	3,200,000	3,200,000
Reservas	13	59,626,221	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,557,993	1,605,070
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidad del periodo		881,065	19,989,734
Total patrimonio		<u>64,833,766</u>	<u>63,999,778</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 69,321,849</u>	<u>78,205,993</u>

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



DIANA PAOLA SABOGA

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P.158194-T

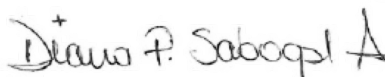
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2022)

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

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

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios	\$	6,896,495	10,387,605	4,760,265	7,196,769
Gastos por comisiones y honorarios		541,647	555,481	229,489	255,426
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	15	6,354,848	9,832,124	4,530,776	6,941,343
Ingreso y Gastos por intereses					
Ingresos otros intereses		522,496	409,196	248,812	206,871
Gasto financiero por intereses		4,791	8,452	3,018	3,831
Ingreso Neto por intereses		517,705	400,744	245,794	203,040
Otros ingresos	16	586,427	125,130	438,908	121,452
Otros egresos	16	6,027,212	4,514,307	4,421,457	2,303,305
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		1,431,768	5,843,691	794,021	4,962,530
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	550,703	2,046,731	305,789	1,741,945
Utilidad del periodo	\$	881,065	3,796,960	488,232	3,220,585

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


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

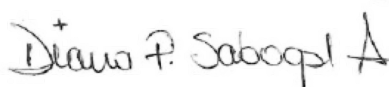
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2022)

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

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

Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Utilidad del periodo	\$ 881,065	3,796,960	488,232	3,220,585
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
(Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 (47,077)	85,957	(76,313)	(183,168)
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos	(47,077)	85,957	(76,313)	(183,168)
Total otro resultado integral del periodo	\$ <u>833,988</u>	<u>3,882,917</u>	<u>411,919</u>	<u>3,037,417</u>

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


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

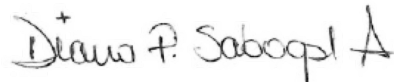
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2022)

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

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

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,452,108	(400,268)	7,497,421	51,354,503
Apropiación de reservas		—	—	7,497,421	7,497,421	—	—	—	(7,497,421)	—
Dividendos pagaderos el 25 de junio de 2021 sobre las 640,000 acciones a razón de \$11,714.72 por cada acción suscrita y pagada al 31 de Marzo de 2021.	5	—	—	(7,497,421)	(7,497,421)	—	—	—	—	(7,497,421)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	85,957	—	—	85,957
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	3,796,960	3,796,960
Saldo al 30 de junio de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,538,065	(400,268)	3,796,960	47,739,999
Saldo al 31 de diciembre de 2021		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,605,070	(400,268)	19,989,734	63,999,778
Apropiación de reservas	13	—	—	19,989,734	19,989,734	—	—	—	(19,989,734)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	—	—	—	—	—	(47,077)	—	—	(47,077)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	881,065	881,065
Saldo al 30 de junio de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	19,989,734	59,626,221	(31,245)	1,557,993	(400,268)	881,065	64,833,766

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



DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)



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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P.158194-T

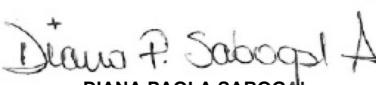
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2022)


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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 881,065	3,796,960
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		2,769,741	1,783,183
Depreciación derechos de uso	16	76,204	75,046
Depreciación de propiedades y equipo	16	1,938	2,049
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		3,328	7,682
Gasto Intereses financieros		1,462	770
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		—	(1)
(Utilidad) Pérdida por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(7)	2
Gasto por impuesto de renta	11	550,703	2,046,731
Total ajustes		3,403,369	3,915,462
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(106,856)	(105,363)
Cuentas por cobrar, neto		(22,778)	29,177
Impuesto corriente		387,401	173,875
Pago de impuestos a las ganancias		(13,699,543)	(4,577,450)
Impuesto Diferido		(352,613)	(209,921)
Otros activos		(467)	(2)
Cuentas por pagar		(18,078)	519,067
Beneficios empleados		(3,059,833)	(1,966,357)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(3,328)	(7,682)
Otros Pasivos no financieros		(1,602,404)	1,042,947
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(14,194,065)	2,610,713
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(16,919)	(8,126)
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 16	106,856	105,363
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		89,937	97,237
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	—	(7,497,421)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	16	(86,246)	(77,126)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(86,246)	(7,574,547)
Disminución neta en efectivo		(14,190,374)	(4,866,597)
Efectivo al comienzo del año	7	75,536,157	54,596,614
Efectivo al final del periodo	7	\$ 61,345,783	49,730,017

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


DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)


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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2022)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2022

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Comisionista operaba con ocho (8) y siete (7) empleados respectivamente.

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

2.1.MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. 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 el segundo semestre de 2020.

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 2021.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros intermedios condensados para el año terminado al 31 de diciembre de 2021.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de junio de 2022.

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.

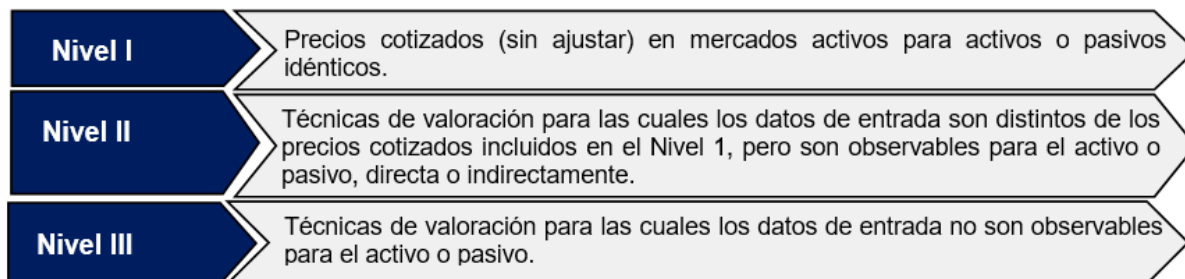
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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.

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

	30 de Junio 2022		31 de diciembre 2021	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	78,390	—	78,383
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,753,173	—	1,800,250	—
Total Activos Financieros	\$ 1,753,173	78,390	1,800,250	78,383

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

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

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 semestre del 2022 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

En la asamblea Extraordinaria de accionista celebrada el día 24 de Junio de 2021, los socios de Citivalores S.A. aprobaron la distribución de dividendos en efectivo por \$7,497,421 a razón de \$11,714.72 (en pesos) por acción sobre 640,000 acciones, los cuales fueron pagados el 25 de Junio de 2021.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 61,189,686	75,379,268
Helm Bank S.A.	156,097	156,889
Total Efectivo (1)	\$ 61,345,783	75,536,157

(1) La disminución respecto al 2021 corresponde principalmente a menor ejecución de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution, Ver Nota 15.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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

La Comisionista no ha realizado durante los ejercicios 2022 y 2021 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$	78,390	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)		1,753,173	1,800,250
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$	1,831,563	1,878,633

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 31 de mayo de 2022 y 30 de noviembre de 2021, 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 30 de abril de 2022 y 30 de noviembre de 2021, respectivamente.

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

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, el incremento al 30 de junio de 2022 en las ganancias no realizadas por \$(47,077), corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de junio de 2022					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.3008	\$ 192,173	1,753,173	106,856	1,561,000
		\$ 192,173	1,753,173	106,856	1,561,000

Al 31 de diciembre de 2021					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.3008	\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077
		\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077

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

Calidad Crediticia		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Sin Grado de Inversión	\$	78,390	78,383
Grado de Inversión		1,753,173	1,800,250
	\$	1,831,563	1,878,633

Los activos financieros relacionados anteriormente no podrán 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 30 de Junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por \$8,980 y \$9,875 pesos por acción, respectivamente.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores (1)	\$ 97,121	92,385
Comisiones ETF	302,130	314,920
A empleados	31,595	763
Total Cuentas por cobrar	\$ 430,846	408,068

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

Tercero	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 81,862	79,949
Anticipos a proveedores	—	3,863
Incapacidades	15,219	8,552
Otros	40	21
Total	\$ 97,121	92,385

(1) La cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A. por \$81,862 y \$79,949 respectivamente, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 .

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 1,639,693	2,829,972
Beneficios empleados largo plazo CAPs/ DCP (2)	1,269,431	367,782
	\$ 2,909,124	3,197,754

(1) La disminución en \$1,190,279 de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente al pago en enero de 2022 de bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales alcanzados por el negocio en el 2021.

(2) Premios en acciones asignados a los empleados. El incremento corresponde a constitución pasivo 2022 CAPs / DCP por instrucción regional.

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2022 fue de 38.51% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2021 fue del 35.10%). El incremento de 3.41 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se incremento en cuatro puntos porcentuales al pasar la tarifa del 31% en el 2021 al 35% en el 2022 de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.
- La tarifa de la sobretasa de renta para las Instituciones Financieras se mantiene al 3% para los periodos del 2022 al 2025 de acuerdo a lo señalado en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.

La tasa efectiva de tributación de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 fue de 38,46% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2021 fue del 35,02%). El incremento de 3.44 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se incremento en cuatro puntos porcentuales al pasar la tarifa del 31% en el 2021 al 35% en el 2022 de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.
- La tarifa de la sobretasa de renta para las Instituciones Financieras se mantiene al 3% para los periodos del 2022 al 2025 de acuerdo a lo señalado en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.

El saldo a favor registrado en el activo a junio del 2022 corresponde al efecto neto del mayor valor de los anticipos y retenciones por valor de \$ 5,577,767 menos la provisión del impuesto de renta a junio 2022 que ascendió a \$ 548,367.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
IVA (1)	\$ 592,800	2,229,506
ICA	50,019	15,717
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 642,819	2,245,223

(1) La variación corresponde principalmente al IVA del 19% generado sobre los ingresos episódicos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) los cuales han disminuido respecto del año anterior.

NOTA 13 - PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital autorizado de la Comisionista era de \$5,000,000, representados en 1.000.000 acciones de valor nominal de \$5.000 (en pesos), cada una. A esas mismas fechas, el capital suscrito y pagado era de \$3,200,000, representado en 640.000 acciones.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

El aumento en \$19,989,734 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2021 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2022. El saldo de las reservas al 30 de Junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es \$59.626.221 y \$39,636,487 respectivamente.

NOTA 14 - 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

14.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 30 de junio de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	522,419	—	522,419
Ingresos por corresponsalía	—	4,994,866	4,994,866
Otros	—	1,414	1,414
Total Ingresos (1)	522,419	4,996,280	5,518,699
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	396,741	765,514	1,162,255
Intereses por arrendamiento	3,328	—	3,328
Gasto por Arrendamiento	76,204	—	76,204
Total Gastos	476,273	765,514	1,241,787

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	409,126	—	409,126
Ingresos por corresponsalía	—	8,642,329	8,642,329
Otros	—	21,261	21,261
Total Ingresos (1)	409,126	8,663,590	9,072,716
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	409,981	487,828	897,809
Intereses por arrendamiento	7,682	—	7,682
Gasto por Arrendamiento	75,046	—	75,046
Total Gastos	492,709	487,828	980,537

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	248,774	—	248,774
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 15	—	3,809,595	3,809,595
Total Ingresos (2)	248,774	3,809,595	4,058,369
Gastos			
Honorarios y Servicios (1)	196,855	405,058	601,913
Intereses por arrendamiento	1,555	—	1,555
Gasto por Arrendamiento	38,102	—	38,102
Total Gastos	236,512	405,058	641,570

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	206,835	—	206,835
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 15	—	6,339,186	6,339,186
Otros	—	10,654	10,654
Total Ingresos (2)	206,835	6,349,840	6,556,675
Gastos			
Honorarios y Servicios (1)	204,503	256,390	460,893
Intereses por arrendamiento	3,585	—	3,585
Gasto por Arrendamiento	37,523	—	37,523
Total Gastos	245,611	256,390	502,001

(1) La disminución corresponde a menores ingresos de episódicos GRA durante 2022.

(2) El aumento durante el 2022 corresponde principalmente al desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

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).

14.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2022 y 2021 no existen préstamos otorgados a los administradores de la Comisionista, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Comisionista para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Comisionista participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de junio de 2022 y 2021, 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

14.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021
Salarios	925,041	681,250
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (1)	2,121,347	1,291,126
Compensación del personal clave de la gerencia \$	3,046,388	1,972,376

(1) La variación se explica principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$974,323 compensando con una disminución en bonificación prima extralegal no salarial por \$212,951.

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 15 - 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 seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Ingresos por comisiones y honorarios				
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 4,994,866	8,642,329	3,809,595	6,339,187
Contrato de comisión	1,901,629	1,745,276	950,670	857,582
Total ingresos	\$ 6,896,495	10,387,605	4,760,265	7,196,769

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Comisiones	\$ 97,947	90,946	8,463	21,996
Honorarios	443,700	464,535	221,026	233,430
Total Gastos	\$ 541,647	555,481	229,489	255,426
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 6,354,848	9,832,124	4,530,776	6,941,343

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$3,647,463 corresponde principalmente a menor ejecución de episódicos GRA durante el primer semestre de 2022.

NOTA 16 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Diversos (1)	\$ 479,571	19,766	332,052	16,089
Dividendos y participaciones	106,856	105,363	106,856	105,363
Recuperaciones deterioro (provisión)	—	1	—	—
Total	\$ 586,427	125,130	438,908	121,452

(1) Incremento en \$ 459,806, principalmente por reintegro de provisión en el rubro de bonificación prima extralegal no salarial en \$478,604.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021
Beneficios a empleados (1) \$	4,225,759	3,353,214	3,437,378	1,715,699
Equipo de computación (2)	51,639	191,070	44,904	106,785
Diversos (2)	471,266	182,866	229,450	99,423
Gastos de viaje	56,478	—	44,838	—
Contribuciones	89,818	56,101	43,904	31,163
Impuestos y tasas (4)	545,811	318,665	308,743	150,666
Depreciación por derecho de uso	76,204	75,046	38,102	37,523
Procesamiento electrónico de datos (5)	422,271	270,680	220,448	128,614
Servicios Públicos	48,624	48,507	24,312	24,271
Viaje y transporte	13,307	294	10,937	—
Equipos de Oficina	13,887	15,815	7,048	8,054
Relaciones publicas	10,210	—	10,210	—
Depreciación de propiedad y equipo	1,938	2,049	1,183	1,107
Total	\$ 6,027,212	4,514,307	4,421,457	2,303,305

- (1) El aumento en \$872,545 principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$974,323 compensando con una disminución en bonificación prima extralegal no salarial por \$212,951.
- (2) La disminución en equipo de computación y aumento en los gastos diversos se debe principalmente por reclasificación del rubro arrendamiento de software como servicios de asistencia técnica.
- (3) El aumento en impuestos obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de IVA gastos comunes 1er semestre 2022 por \$180,176 e industria y comercio por \$50,653.
- (4) El aumento del gasto durante el 2022 corresponde principalmente al incremento en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

NOTA 17 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Para el periodo entre abril y junio de 2022, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa comenzó un modelo de trabajo híbrido entre trabajo en casa y retorno a las instalaciones mediante alternancia controlada. En las instalaciones se mantienen algunas medidas para garantizar el distanciamiento físico y la sanitización de áreas.

La situación en el país se encuentra normalizada a nivel económico, de igual forma, la curva de fallecidos y ocupación en Unidades de cuidados intensivos se mantiene estable.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

Durante el segundo trimestre del 2022, el área de Recursos Humanos continuó con la finalidad esencial de asegurar el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa. El área de Recursos Humanos de Citi Colombia a través de todos su vehículos legales le ha dado continuidad a los procesos propios de gestión del ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, iniciando desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes y demás, y especialmente en el trimestre se cumplió el proceso de medición del desempeño de mitad de año que mide el cumplimiento de objetivos de la organización conforme al cronograma anual periódico. En este trimestre la vigencia de la regulación de emergencia económica finalizó el pasado 30 de junio del año en curso, en consecuencia, la Comisionista definió la aplicación legal de la figura de trabajo en casa con el fin de implementar la transición hacia el modelo How we Work para el regreso definitivo a las instalaciones a través de un modelo de retorno híbrido siguiendo los lineamientos globales y las distintas figuras habilitadas por la regulación local (teletrabajo, trabajo remoto y trabajo en casa), priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados

En este periodo se avanzó en la implementación del modelo re-entry -al trabajo Return to office, para lo cual se adelantan por parte del equipo de Recursos Humanos la estructuración legal conforme los últimos decretos reglamentarios sobre la materia, y las inspecciones de condiciones de seguridad para trabajo en casa. Continuamos analizando la reciente normativa que adapta los protocolos de bioseguridad y las indicaciones sobre prevención de contagios de Covid-19 al interior de las empresas así como aplicando las distintas medidas de prevención y promoción de la salud en materia de Covid-19 así como de los demás sistemas de vigilancia epidemiológica existentes en la Organización.

Para los empleados que continúan laborando en casa continuamos con los seguimientos preventivos de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de prevención de riesgos psicosociales para empleados y su entorno familiar impulsando especialmente el Programa de Atención al Empleado.

Finalmente, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa mantiene el pago del auxilio de transporte, conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros.

IMPACTOS FINANCIEROS

El segundo trimestre del año a nivel internacional la economía se desaceleró, pero aún se mantiene en registros de expansión. Por otro lado, las presiones inflacionarias parecen no estar cediendo, la cifra de la Zona Euro alcanzó un 8,6% en junio, mientras que la inflación de EE. UU en junio alcanzó el 9.1% anual. Este comportamiento es explicado por el impulso en los precios de la energía y los alimentos, mientras la inflación subyacente sigue siendo jalonada por la sólida demanda interna.

A nivel local durante el último mes, los principales indicadores líderes de la economía continuaron haciendo palpable el progresivo agotamiento del efecto estadístico de baja base de comparación en los registros de variación anual, a pesar de ello las series de crecimiento corregidas por el efecto estacional evidencian el sólido avance de la economía en el cierre de 2Q 2022, después de conocerse el resultado de las elecciones presidenciales. El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) a mayo de 2022 registró un nivel de 16.5%, +2.9% respecto a mayo 2021 y en línea con las estimaciones de una expansión de la economía en 2Q 2022 de 11.9%, este crecimiento se refleja en los resultados del mercado laboral que a mayo fue de 10.6% cifra mejor a niveles prepandemia. Los indicadores de confianza de los hogares y de los empresarios evidenciaron señales de mejora. En línea con lo publicado por Fedesarrollo, mientras la confianza del consumidor incrementó 2,9 pp en el mes de mayo de 2022, la de los empresarios se mantuvo relativamente estable entre abril y mayo de 2022.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,51% durante junio consistente con una aceleración de la inflación anual hasta 9,67%. La inflación mes a mes estuvo explicada por el componente de reguladas gracias los ajustes tarifarios en los servicios de

electricidad, acueducto y gas. Es de destacar que por primera vez en el año la categoría de alimentos no fue la de mayor aporte al IPC mensual. Con una variación mensual de 0,65%, la tendencia de moderación se consolidó en junio.

Producto de mayores presiones al alza en los precios de la economía la Junta Directiva del Banco de la República con una votación unánime, decidió en junio incrementar la tasa de política monetaria en 150 pb, con lo que ahora se ubica en 7,5%. Esta decisión es resultado de cómo las cifras más recientes de actividad económica e inflación han incrementado las necesidades de acelerar este proceso de ajuste de la postura de política monetaria.

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

- a. Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2022, al 30 de Junio de 2022 la Compañía cerró con un ROE 3% y ROA 2,8%
- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2022 no han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA estan asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 30 de junio de 2022 se ubicó en 1,130,40%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen contingencias.

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2022 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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