



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 septiembre de 2019 de Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa (la Comisionista), los cuales comprenden:

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

14 de noviembre 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 EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 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 septiembre de 2019;
- los estados de resultados y otros resultados integrales por el período de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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.

14 de noviembre de 2019

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

Al 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
EFFECTIVO	8	\$ 41,107,464	68,634,368
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,369	78,313
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,470,851	1,486,345
Total activos financieros	9	<u>1,549,220</u>	<u>1,564,658</u>
CUENTAS POR COBRAR, NETO	10	897,334	726,309
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		7,280	15,137
Bienes por derecho de uso		469,922	-
Total activos tangibles, neto	11	<u>477,202</u>	<u>15,137</u>
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido, neto	14	1,046,808	1,046,808
Corriente, neto	14	2,316,740	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	12	131,904	6,900
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 47,526,672</u>	<u>71,994,180</u>

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2019

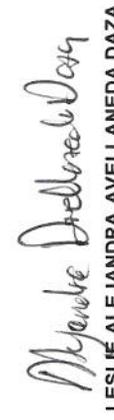
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR			
13	\$	563,287	787,087
BENEFICIOS A EMPLEADOS			
15		2,104,824	3,331,730
PROVISIONES			
Por demandas laborales		121,189	121,189
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Corriente		-	6,120,251
OTROS PASIVOS			
16		479,053	163,483
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS			
17		45,192	2,454,059
TOTAL PASIVOS		3,313,545	12,977,800
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3,200,000	3,200,000
Reservas		39,636,487	39,636,565
Ganancia no realizada - ORI		1,274,803	1,290,297
Ajustes adopción por primera vez NCIF		(31,245)	(31,245)
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidad del periodo		533,350	15,321,031
TOTAL PATRIMONIO		44,213,127	59,016,380
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	47,526,672	71,994,180

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


LUIS FERNANDO RIVASES
Representante Legal(*)


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


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

(Véase mi informe del 14 de noviembre 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)

	NOTAS	Por los periodos			
		Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 4,287,629	26,020,805	952,211	11,230,071
Gastos por comisiones y honorarios		849,195	1,797,379	290,879	552,625
Ingreso neto por comisiones y honorarios	18	3,438,434	24,223,426	661,332	10,677,446
Ingreso por intereses					
Otros intereses		1,511,881	3,016,130	394,464	1,117,853
Gastos por intereses					
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos		21,301	-	6,661	-
Ingresos neto por intereses		1,490,580	3,016,130	387,803	1,117,853
Otros ingresos	19	119,147	528,267	52,586	150,901
Otros egresos	19	4,514,811	16,018,326	1,530,347	2,888,316
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		533,350	11,749,497	(428,626)	9,057,884
Gasto de impuesto sobre la renta	14	-	4,619,875	(318,306)	3,535,530
Resultado neto del periodo		\$ 533,350	7,129,622	(110,320)	5,522,354

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


LUIS FERNANDO RIVASES
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 14 de noviembre 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 septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Resultado neto del periodo		\$ 533,350	7,129,622	(110,320)
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
(Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	9	(15,494)	904,982	31,912
		<u>(15,494)</u>	<u>904,982</u>	<u>31,912</u>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		-	7,054	-
		<u>(15,494)</u>	<u>912,036</u>	<u>31,912</u>
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		<u>517,856</u>	<u>8,041,658</u>	<u>(78,408)</u>
Total otro resultado integral del periodo		<u>\$ 517,856</u>	<u>8,041,658</u>	<u>5,569,090</u>

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


LUIS FERNANDO RIVASES
 Representante Legal (*)


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


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

(Véase mi informe del 14 de noviembre 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 periodo	Total Patrimonio de los accionistas, neto
		Legales	Ocasionales	Reservas						
Por los periodos nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,200,000	39,636,487	11,740,078	51,376,565	(74,674)	361,181	(353,894)	8,977,927	63,487,105	
Apropiación de reservas	-	-	8,977,927	8,977,927	-	-	-	(8,977,927)	-	
Realización ORI pagos basados en acciones	-	-	-	-	(363,885)	-	363,885	-	-	
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	-	-	-	-	89,167	-	(89,167)	-	-	
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	912,036	-	-	912,036	
Pérdida ajuste por aplicación IFRS 9 por primera vez	-	-	-	-	-	-	(2,945)	-	(2,945)	
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	7,129,622	7,129,622	
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 3,200,000	39,636,487	20,718,005	60,354,492	(31,245)	1,273,217	(400,268)	7,129,622	71,525,818	
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	-	-	-	-	-	(15,494)	-	-	(15,494)	
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	533,350	533,350	
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ 3,200,000	39,636,487	-	39,636,487	(31,245)	1,274,803	(400,268)	533,350	44,213,127	

NOTAS

5

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

LUIS FERNANDO RIVASES
Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SANCHEZ SANCHEZ
Contador (*)



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal



T.P. 158194 - T
Membro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

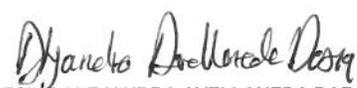
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

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 septiembre de 2019	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultado del periodo		\$ 533,350	7,129,622
Conciliación de la utilidad neta del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		130,011	605,570
Depreciación de propiedades y equipo		7,857	34,666
Depreciación derechos de uso	11	108,443	-
Deterioro de otros activos		-	2,224
Deterioro de cuentas por cobrar	10	6	-
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar	10	(274)	(2,655)
Gasto por impuesto de renta		-	4,619,875
		<u>246,043</u>	<u>5,259,680</u>
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(56)	(677)
Cuentas por cobrar, neto		(170,757)	3,385,021
Impuesto diferido, neto		-	(55,319)
Impuesto corriente		(166,172)	211,125
Pago de impuestos a las ganancias		(8,270,819)	(2,718,595)
Otros activos no financieros		(125,004)	(67,055)
Cuentas por pagar		(223,800)	1,188,621
Beneficios Empleados		(1,356,917)	(1,432,365)
Provisiones		-	15,819
Otros Pasivos		(163,483)	(885,485)
Otros Pasivos no financieros		(2,408,868)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por en actividades de operación		<u>(12,106,483)</u>	<u>12,030,392</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Activos tangibles		-	5,907
Activos intangibles		-	368,596
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>374,503</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación :			
Dividendos	5	(15,321,109)	-
Pago canon arrendamiento financiero	16	(120,613)	-
Gasto por intereses arrendamiento financiero	16	21,301	-
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(15,420,421)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		<u>(27,526,904)</u>	<u>12,404,895</u>
Efectivo al inicio del periodo		<u>68,634,368</u>	<u>65,329,950</u>
Efectivo al final del periodo		<u>\$ 41,107,464</u>	<u>77,734,845</u>


LUIS FERNANDO RIVASES
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 14 de noviembre 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 Septiembre 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 Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Comisionista operaba con seis (6) y quince (15) 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 el Fondo Bursátil iShares Colcap desde octubre de 2016.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró un contrato con BlackRock Fund Advisors "BFA" a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares Colcap.

Mediante Acta No. 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 005 del 15 de agosto de 2019, se certifica que los procesos de liquidación fueron ejecutados, se realizaron las respectivas rendiciones de los títulos existentes en el portafolio y se realizaron los pagos correspondientes a las unidades de participación que poseían cada uno de los inversionistas de Fondo.

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 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, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, ha decidido preparar y publicar

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

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.

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.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

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 recálculo de acuerdo al modelo regional para la implementación de IFRS 16 por (\$109,889), registrando un valor inicial neto por \$578,365, utilizando una tasa de financiación del 5%.

A septiembre 30 del 2019 el saldo del activo es de \$469,922 y el pasivo es de \$479,052, una depreciación a septiembre 30 de 2019 de \$108,443, gasto por intereses de \$21,301 y el contrato tiene una duración de 4 años. Ver en la nota 11 y 16.

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 periodo objeto de presentación.

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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

- Deterioro de cuentas por cobrar
- Tasa de interés para los activos por derecho de uso.

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 en efectivo por \$15.321.109, a razón de \$23,939.23 pesos por acción sobre 640,000 acciones de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de mayo y el otro 50% se pago en el mes de julio de 2019.

Nota 6. Sucesos después del periodo que se informa

Después del 30 de Septiembre 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 periodo finalizado el 30 de Septiembre de 2019, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

Nota 8. Efectivo

Al 30 de septiembre 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:

	30 de Septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Nacional		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 40,979,035	68,505,286
Helm Bank S.A.	128,429	129,082
Total Efectivo	\$ 41,107,464	68,634,368

(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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

valor facturado por ajuste en los cobros debido a la baja en los volúmenes de operaciones y a que en los meses de mayo y julio de 2019 se pagaron dividendos por \$15,321,109.

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

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

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

Nota 9. Activos financieros en instrumentos de patrimonio

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

	<u>30 de Septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,369	78,313
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI (2)	1,470,851	1,486,345
Total Activos Financieros	\$ <u>1,549,220</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 septiembre 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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.

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:

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	30 de septiembre de 2019	
			Valor en Libros	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.301	\$ 192,000	1,470,851	1,278,851
		\$ 192,000	1,470,851	1,278,851

Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	31 de diciembre de 2018	
			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:

Calidad crediticia	30 de septiembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Sin Grado de Inversión	\$ 78,369	78,313
Grado de Inversión	1,470,851	1,486,345
TOTAL	\$ 1,549,220	1,564,658

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

Nota 10. Cuentas por Cobrar, neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar al 30 de septiembre 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 Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Deudores	\$ 552,594	490,115
Comisiones	260,850	217,166
A empleados (1)	83,765	19,324
Anticipo contratos y proveedores	153	-
Deterioro	(28)	(296)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ 897,334	726,309

(1) Corresponde a los anticipos realizados a empleados en tarjetas corporativas.

Al 30 de septiembre 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 periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019:

	<u>31 diciembre de 2018</u>	<u>Constituciones</u>	<u>Recuperaciones</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	296	6	274	28

Nota 11. Activos tangibles, neto

El siguiente es el detalle de los activos tangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Equipo de redes y comunicacion	\$ 568,126	572,808
Enseres y accesorios	3,788	3,788
Propiedad y equipo por derecho de uso (1)	469,922	-
Depreciacion, Planta y Equipo	(564,634)	(561,460)
Total Activos Tangibles	\$ 477,202	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 a septiembre 30 de 2019 de \$108,443, un gasto por intereses de \$21,301; el contrato tiene una duración de 4 años.

No se presentaron reclasificaciones ni deterioro al corte 30 de septiembre 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 Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

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

Nota 12. Otros activos no financieros

A continuación, se presenta el saldo de los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

		<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	131,904	6,900
Total otros activos no financieros	\$	<u>131,904</u>	<u>6,900</u>

- (1) El aumento de los gastos pagados por anticipados al 30 de septiembre de 2019, corresponden principalmente a unos gastos de viajes pendientes por procesar en el sistema de información (P2P) al corte y a impuestos descontables.

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

Nota 13. Cuentas por Pagar

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

		<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	443,140	643,304
Costos y gastos por pagar		120,147	143,783
Total Cuentas por Pagar	\$	<u>563,287</u>	<u>787,087</u>

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

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

Nota 14. 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 efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 es 0% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue del 39,32%). La variación de 39.32% en la

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

tasa efectiva de tributación se origina principalmente por la vigencia 2019 no se registra un gasto neto de renta como consecuencia del reintegro de periodos anteriores por \$213.420, el cual neutraliza el gasto del periodo calculado sobre renta líquida.

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de (75,43%), periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue del 39.03%. La variación de 114,47% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por:

- Para la vigencia 2019 se registra un reintegro de periodos anteriores de \$213.420
- Hay una disminución en la utilidad contable.

En el año 2019 la tarifa del impuesto de renta es del 33% de acuerdo a lo establecido en el artículo 80 de la Ley 1943 de 2018 y no se aplica los cuatro puntos adicionales para las entidades financieras en consideración en los conceptos de la Superintendencia Financiera que señalan que las sociedades comisionistas no son consideradas como tales, mientras que en el año 2018 la tarifa aplicada fue del 34% y una sobretasa del 6%.

Nota 15. Beneficios a empleados

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 244,821	1,721,916
Beneficios a empleados de largo plazo - Prima de antigüedad	13,320	12,109
Beneficios empleados largo plazo Caps	1,845,977	1,597,094
Beneficios post empleo - Auxilio de jubilacion	706	611
Total beneficios empleados	\$ 2,104,824	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 16. Otros Pasivos

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos por arrendamientos financieros (1)	479,053	-
Diversos (2)	-	163,483
Total otros pasivos	\$ 479,053	163,483

- (1) Al 30 de septiembre de 2019, el saldo corresponde a pasivos por arrendamientos financieros:

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

	Contrato inicial 1 de enero 2019	Canon	Intereses	Saldo final
\$	578,365	(120,613)	21,301	479,053

(2) Cancelación de la cuenta por pagar del proceso de cesión de activos y pasivos realizado por la Comisionista con Scotiabank. (Ver nota 22).

Nota 17. Otros Pasivos no financieros

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto a las ventas (1)	\$ 19,071	2,428,210
Impuesto industria y comercio	26,121	25,849
Total otros pasivos	\$ 45,192	2,454,059

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

Nota 18. Ingresos y gastos de actividades ordinarias

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019 y 2018, y para el periodo de tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre 2019 y 2018, las comisiones y honorarios neto presentan una disminución de \$20,784,992 y \$10,016,114 respectivamente, debido principalmente a la disminución en los ingresos por corresponsalías CIFS - Citibank N.A. dado a menor valor facturado debido a la baja en los volúmenes de operaciones y el proceso de cesión del negocio de Affluente a Scotiabank en junio de 2018.

Nota 19. Otros ingresos y egresos

El detalle de otros ingresos y otros egresos para el periodo de nueve meses al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y por los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Otros Ingresos				
Diversos (1)	\$ 26,351	394,525	6,188	150,692
Cambios (2)	-	42,742	-	209
Dividendos y participaciones	92,796	91,000	46,398	-
Total otros ingresos	\$ 119,147	528,267	52,586	150,901

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

- (1) Los otros ingresos diversos 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 septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Otros egresos				
Beneficios a empleados (1)	\$ 2,638,349	12,232,964	741,781	1,809,499
Equipo de computacion (1)	443,683	582,983	166,631	228,944
Gastos de Viaje (1)	282,063	574,840	91,823	173,567
Contribuciones (2)	444,099	254,292	276,979	43,975
Otras Comisiones	99,711	93,420	19,330	35,574
Impuestos y tasas	94,584	161,378	18,363	44,434
Seguros	60,823	14,909	60,823	14,909
Depreciación (3)	116,300	34,666	62,728	4,240
Servicios Publicos	51,750	62,527	11,390	27,372
Transporte	40,590	78,226	12,722	20,643
Equipos de Oficina	18,488	251,104	4,908	51,905
Relaciones públicas	13,922	40,802	6,902	18,224
Procesamiento electronico de datos	340	43,363	(214)	1,936
Otros (1)	210,109	1,592,850	56,181	413,093
Total otros egresos	\$ 4,514,811	16,018,326	1,530,347	2,888,316

- (1) Se presenta una disminución principalmente por la reducción en los gastos de personal, equipos de computo, gastos de viaje y otros gastos debido al proceso de cesión de negocio de affluente a Scotiabank en junio de 2018 y otros gastos operacionales debido a disminución en la transaccionalidad en las operaciones.
- (2) Al 30 de septiembre de 2019 corresponde principalmente, al pago de la contribución por el año 2019 que deben pagar las entidades y valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAME) por \$204.323 y al pago de la contribucion a la Superintendencia Financiera de Colombia por \$236.850.
- (3) Corresponde principalmente al pago de arrendamiento y gasto de depreciación por el reconocimiento del contrato de arrendamiento con Citibank Colombia según los parámetros establecidos en la NIIF 16 Arrendamientos. Ver nota 12 y 17.

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Nota 20. Transacciones con Partes Relacionadas

20.1 Operaciones compañías vinculadas

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Ingresos		
Otros rendimientos - Depósitos de ahorro		
Citibank Colombia S.A.	\$ 1,513,504	2,993,187
Ingresos por corresponsalías		
Citi International Financial Services CIFS (2)	378,993	7,844,592
Citigroup Global Markets INC. CGMI (1)	1,422,883	11,511,914
Citibank N.A. (2)	313,157	2,971,824
Otros ingresos		
Citibank Colombia S.A.	10,860	-
Total Ingresos	\$ 3,639,397	25,321,517
Gastos		
Comisiones		
Citigroup Global Markets INC. CGMI	\$ 7	-
Citibank N.A. London Branch	-	(42)
Citibank Colombia S.A.	-	1,594
Honorarios y servicios		
Citibank Colombia S.A. (3)	627,567	1,624,521
NABG Cash Management Div	139,336	-
Citigroup Global Market Inc. CGMI (4)	4,222	373,832
Citigroup Global Markets Limited CGML (4)	37,216	225,701
Global Portofolio MGMT NA	3,426	-
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	-	173
Citibank International Limited Hungary	5,563	42,926
Citibank Europe plc Poland	2,934	2,105
Banamex	1,257	-
Citicorp Latino INC	304	-
Citibank International Limited Poland	531	-
Citi Business Services Costa Rica	31,651	-
CBNA CBK Rohoq Philippines	2,167	-
Citibank N.A.	76,660	-
Arrendamientos		
Citibank Colombia S.A. (5)	129,691	781,495
Total Gastos	\$ 1,062,532	3,052,305

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

(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 por el menor valor facturado de los gastos operacionales de la Comisionista 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.

(4) La variación corresponde a la disminución en los gastos operacionales y en la operativa de la Comisionista de acuerdo con el modelo de GRA (Global Revenue Attribution).

(5) La variación corresponde principalmente al menor espacio de oficinas ocupadas a Citibank.

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).

20.2 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.

20.3 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Trimestre del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Trimestre del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Salarios	\$ 903,750	1,378,440	262,500	366,667
Otros beneficios	1,175,905	1,289,099	-	46,202
Total				
Remuneraciones	\$ 2,079,655	2,667,539	262,500	412,869

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 21. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no existen contingencias.

Nota 22. 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	\$ 252,069

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

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

(Continúa)

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de Septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

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

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.