



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de junio de 2026

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



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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de junio de 2026 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2026;
- los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026;
- el estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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

Alcance de la revisión

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

KPMG Confidencial



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2026 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de agosto de 2026



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 2026 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026;
- el estado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026;
- 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.

KPMG Confidencial



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2026, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de agosto de 2026

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

		Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
ACTIVO	Notas		
EFFECTIVO	6	\$ 619,458	1,367,776
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A variación patrimonial con cambios en resultados		78,611	78,586
A valor razonable con cambios en el resultado		44,739,250	42,313,720
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		10	11
Total activos financieros de inversión	7	44,817,871	42,392,317
CUENTAS POR COBRAR, NETO		424,444	439,190
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		16,163	26,102
Bienes por derecho de uso		27,025	37,317
Total activos tangibles, neto		43,188	63,419
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	1,505,526	2,772,458
Diferido	11	21,500	—
		1,527,026	2,772,458
OTROS ACTIVOS	8	54,698	—
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	9	1,940	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 47,488,625	47,035,160

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 665,743	557,380
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	109,633	235,047
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		32,504	42,319
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Diferido	11	—	672,206
		<u>—</u>	<u>672,206</u>
OTROS PASIVOS		1,941	—
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		22,390	18,568
Total Pasivos		<u>832,211</u>	<u>1,525,520</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3,200,000	3,200,000
Reservas	12	40,759,913	39,636,487
Ganancia no realizada ORI		9	10
Utilidad ejercicios anteriores		799,661	799,661
Resultado del período		1,896,831	1,873,482
Total patrimonio		<u>46,656,414</u>	<u>45,509,640</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 47,488,625</u>	<u>47,035,160</u>

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

Diana Sabogal Digitally signed by Diana Sabogal
Date: 2026.08.12 14:55:36 -05'00'
DIANA PAOLA SABOGAL ABRIL
Representante Legal (*)

Jefferson Mayorga
JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA
VALENCIA
Contador (*)
T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ
SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 12 de agosto 2026)

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

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

		Por los períodos de seis y tres meses			
	Notas	Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Ingresos por valoración					
Ingresos netos instrumentos a valor razonable con cambios en resultados		\$ 2,444,640	1,659,785	1,472,000	895,334
Ingresos Netos por valoración	14	2,444,640	1,659,785	1,472,000	895,334
Ingresos y gastos por comisiones y honorarios					
Ingresos por comisiones y honorarios		2,147,515	1,830,914	1,077,614	935,993
Gastos por comisiones y honorarios		272,666	272,353	135,073	133,764
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	15	1,874,849	1,558,561	942,541	802,229
Ingreso y Gasto por intereses					
Ingresos otros intereses		7,970	23,380	2,763	9,387
Gasto financiero por intereses		1,885	2,504	882	1,232
Ingreso por intereses, netos	16	6,085	20,876	1,881	8,155
Otros ingresos	17	1,027	5,866	302	107
Otros egresos	17	1,473,832	2,161,056	312,898	1,025,270
Resultado antes de impuestos sobre la renta		2,852,769	1,084,032	2,103,826	680,555
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	955,938	434,489	559,960	270,748
Resultado del período	\$	1,896,831	649,543	1,543,866	409,807

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

Diana Sabogal
Digitally signed by Diana Sabogal
Date: 2026.08.12 14:55:58 -05'00'
DIANA PAOLA SABOGAL ABRIL
Representante Legal (*)

Jefferson Mayorga
JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
Contador (*)
T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 12 de agosto 2026)

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

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

Notas	Por los períodos de seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Resultado del período	\$ 1,896,831	649,543	1,543,866	409,807
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	(1)	(2)	(1)	(2)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(1)	(2)	(1)	(2)
Total otro resultado integral del período	\$ 1,896,830	649,541	1,543,865	409,805

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


 Digitally signed by Diana Sabogal
 Date: 2026.08.12 14:56:21 -05'00'
DIANA PAOLA SABOGAL ABRIL
 Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)
 T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 Miembro de KPMG S.A.S.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 12 de agosto 2026)

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

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

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ganancia no realizada ORI	Utilidad ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	10	799,661	41,499	43,677,657
Apropiación de reservas		\$ —	—	41,499	41,499	—	—	(41,499)	—
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	(2)	—	—	(2)
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	649,543	649,543
Saldo al 30 de junio de 2025		\$ 3,200,000	39,636,487	41,499	39,677,986	8	799,661	649,543	44,327,198
Saldo al 31 de diciembre de 2025		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	10	799,661	1,873,482	45,509,640
Apropiación de reservas	12	\$ —	—	1,873,482	1,873,482	—	—	(1,873,482)	—
Apropiación reserva - Impuesto al patrimonio		—	(750,056)	—	(750,056)	—	—	—	(750,056)
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	1,896,831	1,896,831
Saldo al 30 de junio de 2026		\$ 3,200,000	38,886,431	1,873,482	40,759,913	9	799,661	1,896,831	46,656,414

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

Diana Sabogal Digitally signed by Diana Sabogal
Date: 2026.08.12 14:56:44 -05'00'

DIANA PAOLA SABOGAL ABRIL
Representante Legal (*)

Jefferson Mayorga
JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
Contador (*)
T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 12 de agosto 2026)

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

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

		Por el período de seis meses	
	Notas	Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		\$ 1,896,831	649,543
Conciliación del resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	17	—	205
Gasto beneficios a empleados		92,415	129,324
Depreciación derechos de uso	17	10,292	8,726
Depreciación de propiedades y equipo	17	9,940	10,182
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	16	1,885	2,504
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	17	(614)	(563)
Utilidad neta por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(25)	(30)
Utilidad neta por valoración y amortización de descuento de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	14	(2,444,640)	(1,659,785)
Gasto por impuesto de renta	11	955,938	434,489
Total ajustes		(1,374,809)	(1,074,948)
Cambios en activos y pasivos			
Activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	7	19,111	(38,811,385)
Movimiento de inversión en título participativo		(1)	—
Cuentas por cobrar		15,360	43,994
Impuesto corriente		685,660	(90,051)
Pago de impuestos a las ganancias		(374,666)	(293,332)
Impuesto Diferido		(693,706)	62,264
Otros activos		(54,698)	(9,810)
Otros activos no financieros	9	(1,940)	—
Cuentas por pagar		108,363	332,170
Beneficios empleados		(217,829)	(237,750)
Pago del Impuesto al patrimonio		(750,056)	—
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(1,885)	(2,504)
Otros Pasivos		1,940	—
Otros Pasivos no financieros		3,821	7,880
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(738,504)	(39,423,929)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		—	(4,608)
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	7 y 17	—	2
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		—	(4,606)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(9,814)	(8,101)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(9,814)	(8,101)
Disminución neto en efectivo		(748,318)	(39,436,636)
Efectivo al comienzo del período	6	1,367,776	41,402,297
Efectivo al final del período	6	\$ 619,458	1,965,661

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

Diana Sabogal Digitally signed by Diana Sabogal
Date: 2026.08.12 14:57:03 -05'00'

DIANA PAOLA SABOGAL ABRIL

Representante Legal (*)

Jefferson Mayorga
JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA

Contador (*)

T.P.192048-T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

Miembro de KPMG S.A.S.

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 12 de agosto 2026)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
AL 30 DE JUNIO DE 2026

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 11 de julio de 2007, se configuró situación de grupo empresarial de Citibank Colombia S.A. con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 11 de diciembre de 2025, se aclaró que la sociedad extranjera CITIGROUP INC. (matriz) ejerce control indirecto sobre la sociedad CITIVALORES S A COMISIONISTA DE BOLSA a través de CITICORP LLC., CITIBANK N.A., CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION (subordinadas). Igualmente informó que la sociedad configura un grupo empresarial entre CITIGROUP INC. (matriz) CITIBANK-COLOMBIA S.A., CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA, CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA y COLREPFIN LTDA (subordinadas).

La Comisionista tiene por objeto social, el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Mediante escritura pública No. 3687 del 30 septiembre de 1997 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 4 de los estatutos de la Comisionista y se incluyó dentro del objeto social la celebración de contratos de corresponsalía.
- Mediante escritura pública 2352 del 16 de julio de 2016 de la Notaría 44 de Bogotá, se protocolizó la reforma integral de estatutos aprobada por la Asamblea de Accionistas el treinta y uno (31) de marzo de 2016. En cumplimiento del Decreto 1242 de 2013, que estableció que "las sociedades administradoras de fondos de inversión colectiva deberían contratar la custodia de los valores que integran el portafolio de los fondos de inversión colectiva que administren con entidades que de conformidad con el artículo 2.22.2.1.1 del referido decreto puedan ejecutar la actividad de custodia de valores", se presentó un plan de acción a la Superintendencia Financiera de Colombia con el que se propuso que Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa realizará las actividades de administración de los fondos bursátiles, de esta forma la Comisionista administra el Fondo Bursátil ISHARES – MSCI COLCAP desde septiembre de 2015.
- Mediante escritura pública No. 115 del 02 febrero de 2026 de la Notaría 10 de Bogotá, se incluyó el artículo 41 en los estatutos de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (Inclusión Derechos de Cobertura)

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 2026 la Comisionista operaba con dos (2) empleados directos y cuatro (4) empleados con contrato compartido con Citibank Colombia S.A.

Al 31 de diciembre 2025 la Comisionista operaba con tres (3) empleados directos y cuatro (4) empleados con contrato compartido con Citibank Colombia S.A.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1.MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia, contenidas en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Los siguientes lineamientos que la Comisionista aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF, tal 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 la parte 3, capítulo 4, sección 1 de la Circular Básica Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

Adicionalmente el Decreto Legislativo 173 del 24 de febrero de 2026 creó el impuesto al patrimonio y mediante decreto 240 del 12 marzo de 2026 da la opción de registrarlo contra la cuenta patrimonio (reservas) o resultados del ejercicio. Citivalores S.A. optó por hacer el uso de la reserva legal para el pago de este impuesto.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2025.

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 esos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2025.

2.1.2 NIIF EMITIDAS NO VIGENTES

El 8 de julio de 2026 fue publicado el Decreto 0701 de 2026, mediante el cual se modifican parcialmente los marcos técnicos de información financiera de los Grupos 1 y 2 incorporados en el Decreto 2420 de 2015. La administración evaluó los cambios introducidos por dicho decreto y concluyó que su adopción no genera impactos materiales sobre el reconocimiento, medición o presentación de los estados financieros al 30 de junio de 2026.

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Partida	Base de Medición
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	Variación patrimonial
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	Variación patrimonial
Activos financieros con cambios en resultados	Valor Razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

Valor razonable: se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Comisionista tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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 durante los siguientes 12 meses a partir del 30 de junio de 2026.

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 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2026 se creó el impuesto temporal al patrimonio que surge como medida tributaria adoptada por el Gobierno destinada a atender los gastos del Presupuesto General de la Nación necesarios para hacer frente al estado de emergencia declarado mediante decreto

150 del 11 de febrero de 2026. El Decreto Legislativo 173 del 24 de febrero de 2026 creo el impuesto al patrimonio, de causación instantánea, sobre las personas jurídicas y sociedades de hecho que al 1 de marzo de 2026 tuvieran un patrimonio líquido igual o superior a doscientas mil UVT (\$10,474.800 miles de pesos), con una tarifa especial del 1.6% para el sector financiero. El impuesto, por valor de \$750.056 millones, fue cancelado en dos cuotas iguales. La primera cuota, correspondiente al 50% del valor total, se pagó el 1 de abril de 2026, mientras que la segunda cuota, equivalente al 50% restante, se efectuó el 4 de mayo de 2026. De acuerdo con la normatividad aplicable, Citivalores S.A. reconoció este impuesto en el patrimonio, con cargo a las reservas legales.

NOTA 5 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Comisionista.

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

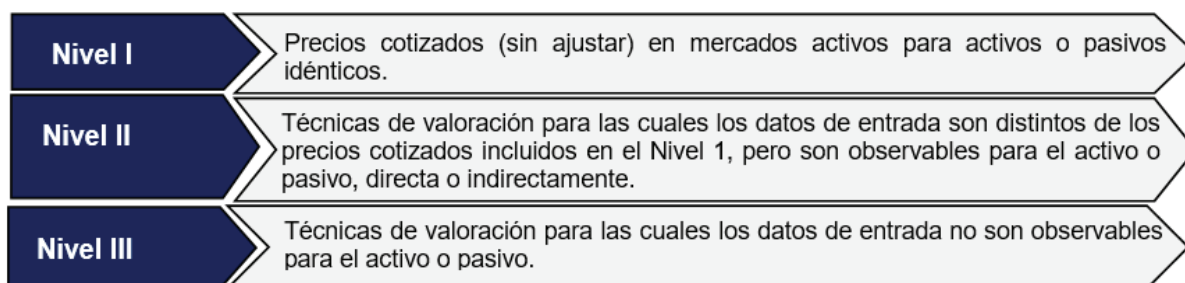
Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Comisionista utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con las características de las cuentas por cobrar y por pagar se considera que el valor razonable de estas es igual a su valor en libros, siendo este la mejor estimación.

• Jerarquía del valor razonable

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



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

		30 de junio de 2026		31 de diciembre de 2025	
		Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$	—	78,611	—	78,586
A valor razonable con cambios en el resultado		44,739,250	—	42,313,720	—
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		16	—	15	—
Total Activos Financieros	\$	44,739,266	78,611	42,313,735	78,586

En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, la cual por norma local se encuentra medida a variación patrimonial, su precio de mercado al cierre del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 era \$15,960 y \$14,500 pesos por acción, respectivamente. Adicionalmente, en este nivel se clasifican los TES medidos a valor razonable con cambios en resultados, los datos son tomados a partir de la información publicada por el proveedor de precios Precia.

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

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros al cierre de cada período sobre el que se informa, la Comisionista determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

La administración de la Comisionista determina las políticas y procedimientos a seguir para las mediciones recurrentes del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

Al cierre del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

Valor razonable sobre activos medidos sobre una base recurrente y no recurrente

A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de instrumentos financieros de inversión que la Comisionista presenta en sus estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	30 de junio de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ 78,611	78,611	78,586	78,586
A valor razonables con cambios en el resultado	44,739,250	44,739,250	42,313,720	42,313,720
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	10	16	11	15
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 44,817,871	44,817,877	42,392,317	42,392,321

Pasivo financieros a medidos a costo amortizado

Para los pasivos financieros a costo amortizado (pasivo por arrendamiento) se considera que el valor razonable es igual a su valor en libros, por lo cual no se revela el valor razonable de acuerdo a su nivel de jerarquía.

Cuentas por pagar

Para las cuentas por pagar teniendo en cuenta las fechas de regularización y el concepto, se consideró el valor en libros como su valor razonable.

NOTA 6 - EFECTIVO

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 619,458	1,197,222
Helm Bank S.A. (2)	—	170,554
Total Efectivo	\$ 619,458	1,367,776

(1) La variación corresponde principalmente al pago del impuesto al patrimonio efectuado en abril y mayo de 2026, por valor de \$750.056, lo que generó una disminución en el saldo de la cuenta.

(2) La disminución se generó por cancelación de la cuenta en el primer semestre del año 2026.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

La calidad crediticia de las principales instituciones financieras determinada por agentes calificadores de riesgo independiente, en las cuales la Comisionista mantiene fondos en efectivo, corresponde a grado de inversión "AAA"Col.

La Comisionista no ha realizado durante los períodos 2026 y 2025, operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$	78,611	78,586
A valor razonable con cambios en el resultado (1)		44,739,250	42,313,720
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		10	11
Total Activos Financieros de inversión	\$	44,817,871	42,392,317

(1) El aumento presentado corresponde a una recomposición del portafolio de inversión en TES realizada en el primer semestre de 2026, derivada del vencimiento de títulos existentes y la posterior adquisición de nuevos títulos. El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año):

30 de junio de 2026			
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Títulos de Deuda Pública	\$ 22,706,170	96.62 %	20 octubre 2026
	22,033,080	95.80 %	17 noviembre 2026
Total	\$ 44,739,250		

31 de diciembre de 2025			
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Títulos de Deuda Pública	\$ 42,313,720	98.40 %	03 Marzo 2026
Total	\$ 42,313,720		

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

Calidad Crediticia	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Grado de Inversión	\$ 44,739,260	42,313,731
Sin Grado de Inversión	78,611	78,586
Total	\$ 44,817,871	42,392,317

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

Al 30 de junio de 2026 no se recibieron dividendos por la inversión mantenida en la Bolsa de Valores de Colombia. Al 31 de diciembre de 2025 se recibieron dividendos por \$1.641.

La variación en la partida de cambios en activos de la operación en el flujo de efectivo se generó por el efecto neto de una recomposición del portafolio de TES durante el primer semestre de 2026, versus la inversión inicial en el portafolio de TES que fue realizada por la Comisionista durante el primer semestre de 2025 como parte de una estrategia orientada a reducir la concentración de liquidez.

Los activos financieros de inversiones no tiene restricciones regulatorias asociadas para su venta a excepción de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia que tiene restricción para su disposición.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 30 de junio de 2026, es el siguiente:

	30 de junio de 2026
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 54,698
Total	\$ 54,698

(1) El saldo de gastos pagados por anticipado por \$54,698 corresponde principalmente al pago anticipado de la contribución al autorregulador del mercado de valores de Colombia registrado en el primer semestre del 2026.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de junio de 2026, es el siguiente:

	30 de junio de 2026
Impuesto a las ventas (1)	1,940
Total	\$ 1,940

(1) El saldo corresponde a la causación del IVA descontable.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	109,633	235,047
	\$	109,633	235,047

(1) La variación en obligaciones laborales por \$125,414 corresponde principalmente a pago de bonificaciones ICOMP (Incentive Compensation).

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 fue de 33.51% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 fue del 40.08%). La disminución de 6.57 puntos porcentuales se origina principalmente por el registro de menor gasto de renta del periodo anterior por \$47,736 en el semestre de junio del 2026.

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2026 fue de 26,62% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2025 fue del 39,78%). La disminución de 13.16 puntos porcentuales se origina principalmente por el registro de menor gasto de renta del periodo anterior por \$47.736 en el trimestre de junio del 2026.

NOTA 12 - PATRIMONIO

RESERVAS

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Reserva			
Reserva legal - Apropriación de utilidades líquidas (1)	\$	38,886,431	39,636,487
Reservas ocasionales (2)		1,873,482	—
Total Reservas	\$	40,759,913	39,636,487

(1) La disminución corresponde al uso de la reserva legal para el pago del impuesto temporal al patrimonio, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 31 de marzo de 2026 (Acta N° 83)

(2) El aumento de las reservas ocasionales se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2025 por \$1.873.482 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2026 (Acta N° 84).

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las 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 Citigroup Inc. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relacionan las entidades:

Entidades vinculadas	
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citigroup Global Markets Inc
Citibank N.A.	Citibank N.A. Ireland
Citibank Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe plc	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Technology, Inc.
Citibank Europe plc Poland	Citibank N.A. United Kingdom

13.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan las vinculadas que registraron operaciones y/o saldos por los siguientes períodos:

Al 30 de junio de 2026			
	Controlante	Vinculadas	Total
Activo			
Disponible - ver Nota 6	\$ 619,458	—	619,458
Deudores intereses	651	—	651
Total Activo	\$ 620,109	—	620,109

Del 01 de enero al 30 de junio del 2026			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	\$ 7,969	—	7,969
Total Ingresos	\$ 7,969	—	7,969

Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	\$ 116,396	390,457	506,853
Intereses por arrendamiento	1,885	—	1,885
Gasto por Arrendamiento	10,292	—	10,292
Total Gastos	\$ 128,573	390,457	519,030

Al 31 de diciembre de 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
Activo			
Disponible - ver Nota 6	\$ 1,197,222	—	1,197,222
Deudores intereses	2,008	—	2,008
Total Activo	\$ 1,199,230	—	1,199,230

Del 01 de enero al 30 de junio del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	\$ 23,350	—	23,350
Total Ingresos	\$ 23,350	—	23,350

Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	\$ 116,396	805,868	922,264
Intereses por arrendamiento	2,504	—	2,504
Gasto por Arrendamiento	8,726	—	8,726
Total Gastos	\$ 127,626	805,868	933,494

(1) La variación en ingresos por concepto de rendimientos financieros por \$15,381 corresponde principalmente a disminución del saldo en la cuenta bancaria, el cual pasó de \$1,795,116 a junio de 2025 a \$619,458 a junio de 2026.

(2) La variación en \$415,411 se da principalmente por una disminución en gastos por procesamiento electrónico de datos.

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares y están debidamente formalizados mediante documentos, de acuerdo con la política corporativa Intra - Citi Service Agreement (ICSA).

Los servicios que presta la Comisionista en idénticos términos y condiciones a terceros y, que forman parte de las actividades propias del objeto social, se formalizan a través de contratos marco y, para el caso de bienes y servicios a través de un Intra-Citi Service Agreement (ICSA), al cual se le aplican unas condiciones especiales reguladas por General Terms and Conditions (GTC) y un Country Specific Addendum (CA) y, en algunos casos, por un Additional Document Requirement (ADR)

13.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2026 y 2025 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 2026 y 2025, 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

13.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los semestres terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025
Compensación del personal clave de la gerencia (1)	\$	316,611	380,690

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

(1) La variación se genera por retiro de personal clave de la gerencia.

NOTA 14 - INGRESO NETO POR VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos netos por valoración de los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

Ingresos netos por valoración		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Ingresos netos por valoración (1)	\$	2,444,640	1,659,785	1,472,000	895,334
Total Ingresos netos por valoración	\$	2,444,640	1,659,785	1,472,000	895,334

- (1) Los ingresos netos por valoración de los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados incluyen la amortización del descuento. El incremento por \$784.855 se generó como resultado de la recomposición del portafolio, dado el vencimiento de los títulos en el primer semestre de 2026.

NOTA 15 - INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

Ingresos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Contrato de comisión (1)		2,147,515	1,830,914	1,077,614	935,993
Total ingresos por comisiones y honorarios	\$	2,147,515	1,830,914	1,077,614	935,993

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Comisiones	\$	82,077	90,341	38,039	42,217
Honorarios		190,589	182,012	97,034	91,547
Total Gastos por comisiones y honorarios	\$	272,666	272,353	135,073	133,764
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	1,874,849	1,558,561	942,541	802,229

- (1) El incremento por \$316.601 respecto al mismo período del año anterior obedece principalmente al aumento para el primer semestre del año 2026 del portafolio de inversiones del Fondo Colcap que administra la Comisionista, teniendo en cuenta que este constituye la base para el cálculo de la comisión.

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Ingresos por intereses (1)	\$	7,970	23,380	2,763	9,387
Total ingresos por intereses	\$	7,970	23,380	2,763	9,387
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	\$	1,885	2,504	882	1,232
Total Gasto por intereses	\$	1,885	2,504	882	1,232
Ingreso Neto por intereses	\$	6,085	20,876	1,881	8,155

(1) La variación de los ingresos por intereses sobre la cuenta corriente mantenida en Citibank Colombia S.A, se genera por la disminución en el saldo de efectivo en la cuenta.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Diversos	\$	23	5,301	17	13
Dividendos y participaciones		—	2	—	2
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar		1,004	563	285	92
Total otros ingresos	\$	1,027	5,866	302	107

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2026	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2026	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025
Beneficios a empleados (1)	\$ 460,633	697,064	149,212	301,189
Diversos	434,402	513,884	211,740	241,032
Contribuciones	209,093	196,143	113,012	104,091
Impuestos y tasas (reversión)	239,554	296,557	(224,648)	195,262
Depreciación por derecho de uso	10,292	8,726	5,146	4,520
Procesamiento electrónico de datos (2)	67,096	392,076	32,608	151,130
Seguros	41,036	41,036	20,518	20,518
Transporte	409	1,051	—	330
Mantenimiento de equipos de Oficina	987	4,132	—	1,794
Depreciación de propiedad y equipo	9,940	10,182	4,920	5,199
Deterioro cuentas por cobrar	390	205	390	205
Total otros egresos	\$ 1,473,832	2,161,056	312,898	1,025,270

(1) La variación de \$236.431 corresponde a una disminución en los gastos por salarios, derivada del menor número de personas que prestan servicios a la Comisionista.

(2) La disminución por \$324.980 se da principalmente por actualización de contratos intercompany por concepto de servicios tecnológicos.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen contingencias.

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2026 y la fecha de publicación de los estados financieros intermedios condensados, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Estos estados financieros intermedios condensados fueron autorizados por el equipo de Contraloría en cabeza de la Financial Officer Controller para su publicación. Los estados financieros intermedios condensados han sido revisados, pero no auditados.