



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta al 30 de junio de 2021 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2021;
- los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

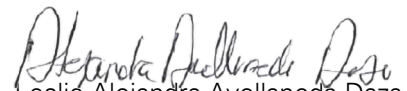
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.


Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de agosto de 2021



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/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 junio de 2021 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas

Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 30 de junio de 2021, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de agosto de 2021

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

	Notas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 49,730,017	54,596,614
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,385	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,733,650	1,647,693
Total activos financieros	8	1,812,035	1,726,080
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	363,824	393,000
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		12,133	6,056
Bienes por derecho de uso		231,910	301,867
Total activos tangibles, neto		244,043	307,923
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	195,860	—
Diferido	11	217,047	7,126
		412,907	7,126
OTROS ACTIVOS		2,105	2,103
TOTAL ACTIVOS		\$ 52,564,931	57,032,846

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	10	\$ 1,186,695	667,628
BENEFICIOS A EMPLEADOS		2,157,180	2,339,584
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		244,032	316,069
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	11	—	2,160,984
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	1,057,025	14,078
Total Pasivos		4,824,932	5,678,343
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	13	3,200,000	3,200,000
Reservas	13	39,636,487	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,538,065	1,452,108
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidades del periodo		3,796,960	7,497,421
Total patrimonio		47,739,999	51,354,503
Total pasivo y patrimonio		\$ 52,564,931	57,032,846

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 de Citivalores S.A.
T.P.158194-T

(Véase mi informe del 12 de agosto de 2021)

* 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)

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios	15	\$ 10,387,605	13,005,121	7,196,769	6,323,588
Gastos por comisiones y honorarios	15	555,481	561,426	255,426	255,537
Ingreso Neto por comisiones y honorarios		9,832,124	12,443,695	6,941,343	6,068,051
Ingreso y Gastos por intereses					
Ingresos otros intereses	16	409,196	889,819	206,871	428,261
Gasto financiero por intereses	16	8,452	11,480	3,831	5,502
Ingreso Neto por intereses		400,744	878,339	203,040	422,759
Otros ingresos	17	125,130	92,175	121,452	78,096
Otros egresos	17	4,514,307	3,559,349	2,303,304	1,651,047
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		5,843,691	9,854,860	4,962,531	4,917,859
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	2,046,731	3,742,610	1,741,945	2,160,511
Utilidad del periodo		\$ 3,796,960	6,112,250	3,220,586	2,757,348

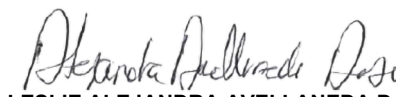
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



LUIS FERNANDO RIVASES
Representante Legal (*)



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



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

(Véase mi informe del 12 de agosto de 2021)

* 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 periodos de seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Utilidad del periodo	\$ 3,796,960	6,112,250	3,220,586	2,757,348
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	85,957	50,749	(183,168)	11,398
	85,957	50,749	(183,168)	11,398
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos	85,957	50,749	(183,168)	11,398
Total otro resultado integral del periodo	\$ 3,882,917	6,162,999	3,037,418	2,768,746

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 de Citivalores S.A.
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 12 de agosto de 2021)

* 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 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,330,441	(400,268)	4,555,681	48,291,096
Apropiación de reservas		—	—	4,555,681	4,555,681	—	—	—	(4,555,681)	—
Dividendos decretados en efectivo el 28/05/2020 sobre las 640,000 acciones en razón de \$7.11825 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(4,555,681)	(4,555,681)	—	—	—	—	(4,555,681)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	50,749	—	—	50,749
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	6,112,250	6,112,250
Saldo al 30 de junio de 2020		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,381,190	(400,268)	6,112,250	49,898,414
Saldo al 31 de diciembre de 2020		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,452,108	(400,268)	7,497,421	51,354,503
Apropiación de reservas		—	—	7,497,421	7,497,421	—	—	—	(7,497,421)	—
Dividendos pagaderos el 25 de junio de 2021 sobre las 640,000 acciones a razón de \$11,714.72 por cada acción suscrita y pagada al 31 de Marzo de 2021.	5	—	—	(7,497,421)	(7,497,421)	—	—	—	—	(7,497,421)
Movimiento neto de otros resultados integrales	8	—	—	—	—	—	85,957	—	—	85,957
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	3,796,960	3,796,960
Saldo al 30 de junio de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,538,065	(400,268)	3,796,960	47,739,999

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 de Citivalores S.A.
T.P.158194-T

(Véase mi informe del 12 de agosto de 2021)

* 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)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 3,796,960	6,112,250
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		1,783,183	2,034,551
Depreciación derechos de uso	17	75,046	74,410
Depreciación de propiedades y equipo	17	2,049	1,949
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	16	7,682	11,479
Gasto Intereses financieros	16	770	—
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(1)	(30)
Gasto por impuesto de renta	11	2,046,731	3,742,610
Total ajustes		3,915,460	5,864,969
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		2	(7)
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	(105,363)	(76,076)
Cuentas por cobrar, neto	9	29,177	1,918,576
Impuesto corriente		173,875	(74,582)
Pago de impuestos a las ganancias		(4,577,450)	(957,783)
Impuesto Diferido		(209,921)	—
Otros activos		(2)	(1,322)
Cuentas por pagar	10	519,067	(127,104)
Beneficios empleados		(1,966,357)	(2,519,316)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(7,682)	(11,480)
Otros Pasivos		—	9
Otros Pasivos no financieros	12	1,042,947	(1,306,508)
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		2,610,713	8,821,625
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(8,126)	—
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	105,363	76,076
Efectivo neto provisto por en las actividades de inversión		97,237	76,076
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	13	(7,497,421)	(4,555,681)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(77,126)	(71,985)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(7,574,547)	(4,627,666)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(4,866,597)	4,270,035
Efectivo al comienzo del año		54,596,614	48,279,200
Efectivo al final del periodo	7	\$ 49,730,017	52,549,235

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 de Citivalores S.A.
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 12 de agosto de 2021)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2021

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

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

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

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró el 08 de junio de 2011 un contrato con 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Comisionista operaba con ocho (8) empleados respectivamente.

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, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2020.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de junio de 2021.

NOTA 3 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

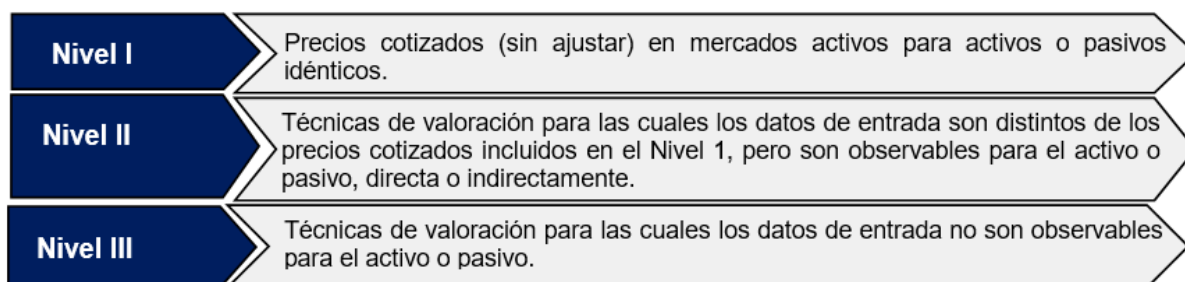
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

- **Jerarquía del valor razonable**

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



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

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

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

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

Al cierre del 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

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

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

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año 2021 y 2020 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa distribuyó dividendos a sus accionistas por \$7,497,421 y \$4,555,681 sobre las 640,000 acciones a razón de \$11,714.72 y \$7,118.25 (pesos) por cada acción suscrita y pagadas el día 25 de junio de 2021 y el 29 de mayo 2020 respectivamente.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2021, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 49,577,237	54,456,146
Helm Bank S.A.	152,780	140,468
Total Efectivo (1)	\$ 49,730,017	54,596,614

- (1) La disminución respecto al 2020 corresponde principalmente a menor ejecución de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution, Ver Nota 15.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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

La Comisionista no ha realizado durante los ejercicios 2021 y 2020 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,385	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,733,650	1,647,693
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 1,812,035	1,726,080

- (1) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros de inversión a valor patrimonial con cambios en resultados son categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable Nivel III. Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 31 de mayo de 2021 y 30 de noviembre de 2020, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

El periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2021 y 2020, no se presentaron reclasificaciones entre los niveles de jerarquía

- (2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 31 de mayo de 2021 y 30 de noviembre de 2020, respectivamente.

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

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, el incremento al 30 de junio de 2021 en las ganancias no realizadas por \$85,957, corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de junio de 2021					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.00301	\$ 192,927	1,733,650	105,363	1,540,723
		\$ 192,927	1,733,650	105,363	1,540,723

Al 31 de diciembre de 2020					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.00301	\$ 192,927	1,647,693	76,076	1,454,766
		\$ 192,927	1,647,693	76,076	1,454,766

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

Calidad Crediticia	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Sin Grado de Inversión	\$	78,385	78,387
Grado de Inversión		1,733,650	1,647,693	1,647,693
	\$	1,812,035	1,726,080	1,726,080

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

En los datos de entrada de nivel III se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial y para efectos de revelación se informa su precio de mercado al cierre del 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por \$11,300 y \$11,880 pesos por acción, respectivamente.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores (1)	\$ 79,387	89,077
Comisiones ETF	279,769	303,925
A empleados	4,669	—
Total Cuentas por cobrar	\$ 363,825	393,002
Deterioro	(1)	(2)
Total Cuentas por cobrar	\$ 363,824	393,000

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

Tercero		30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Citibank Colombia S.A. (1)	\$	70,634	69,490
Anticipos a proveedores		166	—
Varios		8,587	19,587
Total	\$	79,387	89,077

(1) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A. por \$70,634 y \$69,490 respectivamente, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	1,169,645	646,176
Costos y Gastos administrativos		17,050	21,452
Total	\$	1,186,695	667,628

(1) El aumento por \$523,469, corresponde principalmente a retención en la fuente practicada por el giro de dividendos realizados el 25 de junio de 2021.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las cuentas por pagar son corrientes.

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 efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2021 fue de 35.10% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2020 fue del 43.93%). La disminución de 8.83% porcentuales en la tasa efectiva de tributación no es material.

- En el segundo trimestre del 2020 no se tenía incluido la sobretasa que aplica para entidades financieras. lo que genero una disminución de la tasa en 4 puntos porcentuales.
- Para el año 2021 la tarifa de impuesto de renta se redujo un punto al pasar del 32% en el 2020 al 31% y la sobretasa para entidades financieras se redujo un punto al pasar de la tarifa del 4% en el 2020 al 3% en el 2021, generando un descenso en la tasa de tributación de 2 puntos porcentuales.

- En los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, se reconoció el gasto por impuesto diferido activo generando un incremento de 4,2 puntos porcentuales, el cual se ve reducido por el reconocimiento de provisiones de otros activos por 1,7 puntos porcentuales..

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 fue de 35.02% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2020 fue del 37.98%). La disminución de 2.95% puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Para el año 2021 la tarifa de impuesto de renta se redujo un punto al pasar del 32% en el 2020 al 31% y la sobretasa para entidades financieras se redujo un punto al pasar de la tarifa del 4% en el 2020 al 3% en el 2021, generando un descenso en la tasa de tributación de 2 puntos porcentuales.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es de \$1,057,025 y \$14,078, respectivamente y corresponde al saldo pendiente de pago del impuesto de industria y comercio, y sobre las ventas, así:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
IVA (1)	\$ 1,043,627	—
ICA	13,398	14,078
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 1,057,025	14,078

(1) La variación corresponde al IVA del 19% generado sobre los ingresos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) de mayo de 2021. Al 31 de diciembre de 2020 no existen saldos por pagar por este concepto.

NOTA 13 - PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital autorizado de la Comisionista era de \$5,000,000, representados en 1.000.000 acciones de valor nominal de \$5.000 (en pesos), cada una. A esas mismas fechas, el capital suscrito y pagado era de \$3,200,000, representado en 640.000 acciones.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones se dió por la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2020 por \$7,497,421, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas del 31 de marzo de 2021. Sobre ese valor se distribuyeron dividendos el día 25 de junio de 2021. El saldo de la reserva legal para protección de aportes sociales al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es \$39,636,487.

NOTA 14 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

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

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

14.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	409,126	—	409,126
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 15	—	8,642,329	8,642,329
Otros	—	21,261	21,261
Total Ingresos	409,126	8,663,590	9,072,716

Gastos			
Honorarios y Servicios	409,981	487,828	897,809
Intereses por arrendamiento	7,682	—	7,682
Gasto por Arrendamiento	75,046	—	75,046
Total Gastos	492,709	487,828	980,537

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	890,494	—	890,494
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 15	—	11,456,160	11,456,160
Total Ingresos	890,494	11,456,160	12,346,654

Gastos			
Honorarios y Servicios	426,916	420,918	847,834
Intereses por arrendamiento	11,480	—	11,480
Gasto por Arrendamiento	74,410	—	74,410
Total Gastos	512,806	420,918	933,724

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	206,835	—	206,835
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 16	—	6,339,186	6,339,186
Otros	—	10,654	10,654
Total Ingresos	206,835	6,349,840	6,556,675

Gastos			
Honorarios y Servicios	204,503	256,390	460,893
Intereses por arrendamiento	3,585	—	3,585
Gasto por Arrendamiento	37,523	—	37,523
Total Gastos	245,611	256,390	502,001

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	428,450		428,450
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 16	—	5,571,242	5,571,242
Total Ingresos	428,450	5,571,242	5,999,692
Gastos			
Honorarios y Servicios	221,680	275,864	497,544
Intereses por arrendamiento	5,502	—	5,502
Gasto por Arrendamiento	37,205	—	37,205
Total Gastos	264,387	275,864	540,251

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

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

14.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

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

14.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Compensación del personal clave de la gerencia: \$	1,972,376	1,771,812	371,728	362,495

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

NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos que conforma el resultado operacional por actividades ordinarias por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Ingresos por comisiones y honorarios				
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 8,642,329	11,456,160	6,339,186	5,571,242
Contrato de comisión	1,745,276	1,548,961	857,583	752,347
Total ingresos	\$ 10,387,605	13,005,121	7,196,769	6,323,589
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones	\$ 90,946	86,622	21,996	12,096
Honorarios	464,535	474,804	233,430	243,441
Total Gastos	\$ 555,481	561,426	255,426	255,537
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 9,832,124	12,443,695	6,941,343	6,068,052

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$2.813.831 corresponde principalmente a menor ejecución de episódicos GRA durante el primer trimestre de 2021.

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Ingresos financieros (1)	\$	409,196	889,819	206,871	428,261
Total ingresos por intereses	\$	409,196	889,819	206,871	428,261
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		7,682	11,479	3,585	5,501
Intereses financieros		770	—	246	—
Total Gasto por intereses	\$	8,452	11,479	3,831	5,501
Ingreso Neto por intereses	\$	400,744	878,340	203,040	422,760

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank, la disminución corresponde principalmente al decrecimiento de la tasa de interés pagada debido al ajuste de la tasa de política monetaria del Banco de la Republica pasando de 4,25% (tasa vigente a Marzo 2020) a 1,75% (tasa vigente a Junio 2021).

NOTA 17 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Diversos	\$	19,766	16,069	16,089	2,020
Dividendos y participaciones		105,363	76,076	105,363	76,076
Recuperaciones deterioro (provisión)		1	30	—	—
Total	\$	125,130	92,175	121,452	78,096

Otros Egresos		Del 01 de enero al 30 de junio del 2021	Del 01 de enero al 30 de junio del 2020	Del 01 de abril al 30 de junio del 2021	Del 01 de abril al 30 de junio del 2020
Beneficios a empleados (1)	\$	3,353,214	2,424,093	1,715,699	1,095,545
Equipo de computación (2)		191,070	419,152	106,785	146,770
Diversos		182,866	122,697	99,422	60,016
Gastos de viaje (3)		—	89,139	—	22,431
Contribuciones		56,101	114,377	31,163	54,200
Impuestos y tasas (4)		318,665	107,664	150,666	80,025
Depreciación por derecho de uso		75,046	74,410	37,523	37,205
Procesamiento electrónico de datos (5)		270,680	98,778	128,614	69,913
Servicios Públicos		48,507	33,420	24,271	18,938
Viaje y transporte		294	5,482	—	3,735
Equipos de Oficina		15,815	11,314	8,054	6,363
Relaciones publicas		—	56,874	—	55,269
Depreciación de propiedad y equipo		2,049	1,949	1,107	637
Total	\$	4,514,307	3,559,349	2,303,304	1,651,047

- (1) Aumento principalmente en los rubros de bonificación prima extralegal no salarial) \$589,836 y provisión bonificaciones CAPs por \$317,104
- (2) La disminución en equipo de computación se debe principalmente a menor demanda en la utilización de aplicaciones globales durante el primer semestre 2021.
- (3) La disminución de los gastos de viaje corresponde principalmente a que durante el año 2021 no se han realizado viajes por la emergencia del COVID -19.
- (4) El aumento en impuestos obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de Iva gastos comunes 1er semestre 2021 por \$201.480.
- (5) El aumento del gasto corresponde principalmente al incremento de servicios de procesamiento electrónico de datos prestados por compañías vinculadas.

NOTA 18 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

Una nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que apareció por primera vez en China fue clasificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, afectando a los países de todo el mundo. Los posibles impactos de COVID-19 siguen siendo inciertos, incluso, entre otras cosas, en las condiciones económicas, las empresas y los consumidores.

Para atender la situación presentada como consecuencia de la pandemia, la Comisionista ha implementado planes de continuidad de la compañía, salvaguardando la salud de sus empleados y clientes. A continuación, se describe los planes de contingencia implementados y los impactos económicos analizados:

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Para el periodo de abril, mayo y junio de 2021, Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales continúan operando a través de trabajo en casa para el 98% de los empleados. El tercer pico de la Pandemia afectó las estadísticas de contagios y fallecimientos llegando a casi 600 muertes diarias durante el mes de junio. Frente al Plan Nacional de Vacunación, Citi se integró a la Iniciativa de vacunación de empresas del sector privado impulsado por la ANDI, se espera que este plan de vacunación a los empleados permita que los empleados directos del Banco, los contratistas y los familiares de los empleados (En caso de que sobren vacunas) que aún no estén priorizados dentro del Plan Nacional de Vacunación, puedan verse beneficiados.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

Durante el segundo trimestre del año 2021, el área de Recursos Humanos mantiene el objetivo principal trazado desde el inicio de la pandemia en el año 2020, de asegurar el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Citi continúa ejecutando los procesos propios del área y gestionando el ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes, y la ejecución de los objetivos y metas para el año, así como la revisión de desempeño de Medio Año conforme el cronograma anual periódico. El 99% de nuestros empleados continúa laborando de forma remota, recibiendo los entrenamientos en materia preventiva de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación. Durante el trimestre continuamos desarrollando el proyecto de gestión de cambio Future of Work para evaluar las mejores opciones de regreso a las instalaciones bajo los lineamientos globales, priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados. Resaltamos en este periodo, la participación de Citi en la iniciativa “Empresarios por la Vacunación” promovida por el Gobierno Nacional y liderada por la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI), que cubre a nuestros empleados y sus familias así como a la comunidad de terceros que nos prestan servicios y que redundan en el avance del plan de inmunización nacional.

Finalmente, Citi continúa garantizando el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus Covid-19 así como para promover hábitos de salud para prevenir los riesgos asociados al trabajo remoto que se ajustó conforme la reciente regulación expedida sobre la materia. Asimismo, Citi mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni revisado los acuerdos colectivos vigentes ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros.

IMPACTOS FINANCIEROS

El análisis realizado por la administración al 30 de junio de 2021, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Comisionista por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- a. Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2021, al 30 de junio de 2021 la Compañía cerró con un ROE 6.4% y ROA 5.6%
- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2021 no han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA están asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.

- d. El indicador de solvencia al 30 de junio de 2021 se ubicó en 820.78%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

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

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias.

NOTA 20 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2021 y el 12 de agosto de 2021, fecha de la opinión del revisor fiscal de KPMG, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

NOTA 21 - APROBACION DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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