

# CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDESADOS

Al 30 de septiembre de 2020

*Cifras expresadas en miles de pesos , a menos que indique lo contrario*





## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Señores Accionistas  
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; 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 septiembre de 2020 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Leslie Alejandra Avellaneda Daza'.

Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2020



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

Señores Accionistas  
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2020 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas al reporte.

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

### **Alcance de la revisión**

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

## Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 30 de septiembre de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

11 de noviembre de 2020

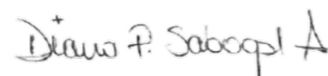
**CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	NOTAS	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO</b>	7	\$ 54.238.812	48.279.200
<b>ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>			
A variación patrimonial cambios en resultados	8	78.385	78.372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	8	1.614.484	1.525.977
<b>Total activos financieros</b>		<b>1.692.869</b>	<b>1.604.349</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	9	358.749	2.282.630
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedad y equipo		2.774	5.361
Bienes por derecho de uso		339.072	433.774
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<b>341.846</b>	<b>439.135</b>
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	10		
Diferido, neto		384.815	384.815
Corriente, neto		-	739.080
<b>OTROS ACTIVOS</b>		160.412	2.106
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>		47.239	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 57.224.742</b>	<b>53.731.315</b>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVOS</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	\$	696.564	785.786
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>		2.517.255	2.592.295
<b>PROVISIONES</b>			
Por demandas laborales		180.000	180.000
<b>PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			
Corriente	10	2.383.554	-
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO</b>		353.272	445.060
<b>OTROS PASIVOS</b>		12.302	-
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	11	95.044	1.437.078
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.237.991</b>	<b>5.440.219</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		3.200.000	3.200.000
Reservas		39.636.487	39.636.487
Ganancia no realizada - ORI		1.418.948	1.330.441
Ajustes adopción por primera vez NCIF		(31.245)	(31.245)
Pérdida ejercicios anteriores		(400.268)	(400.268)
Utilidad del periodo		7.162.829	4.555.681
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>50.986.751</b>	<b>48.291.096</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$	<b>57.224.742</b>	<b>53.731.315</b>

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



**DIANA PAOLA SABOGAL**  
Representante Legal(\*)



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



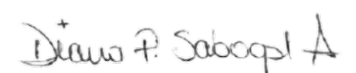
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2020)


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


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

NOTAS	Por los periodos de nueve y tres meses del			
	01 de enero al 30 de septiembre 2020	01 de enero al 30 de septiembre 2019	01 de julio al 30 de septiembre 2020	01 de julio al 30 de septiembre 2019
<b>Ingresos y gastos de actividades ordinarias</b>	<b>12</b>			
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 16.335.263	4.287.629	3.330.142	952.211
Gastos por comisiones y honorarios	805.952	849.195	244.526	290.879
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>15.529.311</b>	<b>3.438.434</b>	<b>3.085.616</b>	<b>661.332</b>
<b>Ingreso y Gastos por intereses</b>	<b>13</b>			
Otros intereses	1.159.868	1.511.881	270.049	394.464
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos	16.498	21.301	5.018	6.661
<b>Ingresos neto por intereses</b>	<b>1.143.370</b>	<b>1.490.580</b>	<b>265.031</b>	<b>387.803</b>
<b>Otros ingresos</b>	96.688	119.147	4.513	52.586
<b>Otros egresos</b>	<b>14</b>			
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	5.425.975	4.514.811	1.866.626	1.530.347
	<b>11.343.394</b>	<b>533.350</b>	<b>1.488.534</b>	<b>(428.626)</b>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	4.180.565	-	437.955	(318.306)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>\$ 7.162.829</b>	<b>533.350</b>	<b>1.050.579</b>	<b>(110.320)</b>

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

  
**DIANA PAOLA SABOGAL**  
 Representante Legal(\*)

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2020)

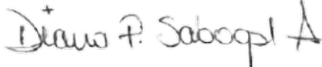
\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condesados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.




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

	Nota	Por los periodos de nueve y tres meses del			
		01 de enero al 30 de septiembre 2020	01 de enero al 30 de septiembre 2019	01 de julio al 30 de septiembre 2020	01 de julio al 30 de septiembre 2019
<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>		\$ 7.162.829	533.350	1.050.579	-110.320
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>					
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	88.507	(15.494)	37.758	31.912
<b>Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos</b>		<b>88.507</b>	<b>(15.494)</b>	<b>37.758</b>	<b>31.912</b>
<b>Total otro resultado integral del periodo</b>		\$ <b>7.251.336</b>	<b>517.856</b>	<b>1.088.337</b>	<b>(78.408)</b>

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

  
**DIANA PAOLA SABOGAL**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2020)

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

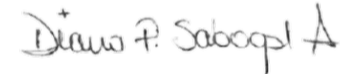
**CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDESADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*


Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019	Capital suscrito y pagado	Reservas			Ajuste adopción primera vez NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionistas, neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 3.200.000	39.636.487	78	39.636.565	(31.245)	1.290.297	(400.268)	15.321.031	59.016.380
Apropiación de reservas	-	-	15.321.031	15.321.031	-	-	-	(15.321.031)	-
Dividendos decretados en efectivo el 28/03/2019 sobre las 640,000 acciones en razón de \$23.93923 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	-	-	(15.321.109)	(15.321.109)	-	-	-	-	(15.321.109)
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	(15.494)	-	-	(15.494)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	533.350	533.350
<b>Saldo al 30 de septiembre 2019</b>	<b>3.200.000</b>	<b>39.636.487</b>	<b>-</b>	<b>39.636.487</b>	<b>(31.245)</b>	<b>1.274.803</b>	<b>(400.268)</b>	<b>533.350</b>	<b>44.213.127</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.200.000</b>	<b>39.636.487</b>	<b>-</b>	<b>39.636.487</b>	<b>(31.245)</b>	<b>1.330.441</b>	<b>(400.268)</b>	<b>4.555.681</b>	<b>48.291.096</b>
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	-	-	(4.555.681)	(4.555.681)	-	-	-	-	(4.555.681)
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	88.507	-	-	88.507
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	7.162.829	7.162.829
<b>Saldo al 30 de septiembre 2020</b>	<b>\$ 3.200.000</b>	<b>39.636.487</b>	<b>-</b>	<b>39.636.487</b>	<b>(31.245)</b>	<b>1.418.948</b>	<b>(400.268)</b>	<b>7.162.829</b>	<b>50.986.751</b>


NOTAS

5

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

  
**DIANA PAOLA SABOGAL**  
 Representante Legal (\*)

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

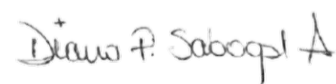
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2020)

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


**CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDESADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por el período de nueve meses del	
		01 de enero al 30 de septiembre 2020	01 de enero al 30 de septiembre 2019
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>7.162.829</b>	<b>533.350</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta del periodo con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>			
Gasto beneficios a empleados		187.428	130.011
Depreciación de propiedades y equipo	14	2.587	7.857
Depreciación derechos de uso	14	111.614	108.443
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos		16.498	21.301
Constituciones deterioro cuentas por cobrar	9	-	6
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar	9	(30)	(274)
Gasto por impuesto de renta		4.180.565	-
		<b>4.498.662</b>	<b>267.344</b>
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>			
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(13)	(56)
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(76.076)	(92.795)
Cuentas por cobrar, neto		1.923.911	(170.757)
Impuesto corriente		19.876	(166.172)
Pago de impuestos a las ganancias		(1.077.807)	(8.270.819)
Otros activos		(158.306)	-
Otros activos no financieros		(47.239)	(125.004)
Cuentas por pagar		(89.222)	(223.800)
Beneficios empleados		(262.468)	(1.356.917)
Pago por intereses arrendamiento financiero		(16.498)	(21.301)
Otros Pasivos		12.302	(163.483)
Otros Pasivos no financieros		(1.342.034)	(2.408.868)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<b>10.547.917</b>	<b>(12.199.278)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	76.076	92.795
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<b>76.076</b>	<b>92.795</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación :</b>			
Pago capital arrendamiento financiero		(108.700)	(99.312)
Dividendos pagados en efectivo	5	(4.555.681)	(15.321.109)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiación</b>		<b>(4.664.381)</b>	<b>(15.420.421)</b>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo</b>		<b>5.959.612</b>	<b>(27.526.904)</b>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>		<b>48.279.200</b>	<b>68.634.368</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>		<b>54.238.812</b>	<b>41.107.464</b>

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

  
**DIANA PAOLA SABOGAL**  
Representante Legal

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2020)

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

**NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

---

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa es una entidad privada que se constituyó el 31 de mayo de 1993, mediante escritura pública No. 1244 de la Notaría 12 del Círculo de Bogotá, autorizada por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), mediante Resolución No. 749 del 16 de junio de 1993. Su duración se extiende hasta el treinta (30) de mayo de 2093, pudiendo disolverse extraordinariamente antes del vencimiento del término estipulado, el cual podrá ser prorrogado de acuerdo con la Ley y con los estatutos. El domicilio principal de la Comisionista es en la Carrera 9 a No 99-02 en la ciudad de Bogotá D.C. (Colombia).

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró situación de control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010, en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A. informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. 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 Colcap 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 BlackRock Fund Advisors “BFA” a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares Colcap.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, la Comisionista operaba con ocho (8) y seis (6) empleados, respectivamente.

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS 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 y 2270 de 2019. 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 2019.

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 2019.

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 condados 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 septiembre de 2020.

### 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.

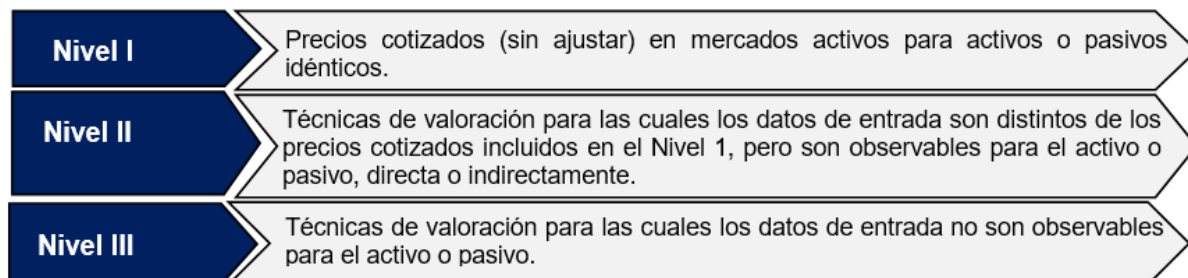
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 en curso la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 28 de mayo de 2020 autorizó a Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa la distribución de dividendos en efectivo, y decreto dividendos por \$4,555,681 sobre las 640,000 acciones en razón de \$7.11825 (pesos) por cada acción suscrita y pagada. El 29 de mayo 2020 la Comisionista pagó a los accionistas el 100% de los dividendos.

## NOTA 6. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

## NOTA 7. EFECTIVO

Al 30 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	<u>30 septiembre 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
<b>Moneda Nacional</b>		
Citibank Colombia S.A.	\$ 54,098,110	48,149,683
Helm Bank S.A.	140,702	129,517
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 54,238,812</b>	<b>48,279,200</b>

El incremento del efectivo por \$5,959,612 corresponde principalmente al aumento en los ingresos recibidos por la partición de Citivalores en las operaciones por episódicos GRA (Geographic Revenue attribution) durante el año 2020, donde Citivalores prestó el servicio de asesoramiento en la estructuración de emisiones para colocación de títulos en el mercado primario de renta fija y renta variable.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

La Comisionista no ha realizado durante el año 2020 y durante el año 2019 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

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

## NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>30 septiembre 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,385	78,372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,614,484	1,525,977
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 1,692,869</b>	<b>1,604,349</b>



- (1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 31 de agosto de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.263%.
- (2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 31 de agosto de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

<b>30 de septiembre de 2020</b>					
<b>Razón social del Emisor</b>	<b>% Participación</b>	<b>Costo Adquisición</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Dividendos recibidos</b>	<b>Ganancia o pérdida no realizada en el ORI</b>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,614,484	76,076	1,421,558
		<b>\$ 192,926</b>	<b>1,614,484</b>	<b>76,076</b>	<b>1,421,558</b>

<b>31 de diciembre de 2019</b>					
<b>Razón social del Emisor</b>	<b>% Participación</b>	<b>Costo Adquisición</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Dividendos recibidos</b>	<b>Ganancia o pérdida no realizada en el ORI</b>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,525,977	92,795	1,333,051
		<b>\$ 192,926</b>	<b>1,525,977</b>	<b>95,795</b>	<b>1,333,051</b>

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:

<b>Calidad Crediticia</b>	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 diciembre de 2019</b>
Sin Grado de Inversión	78,385	78,372
Grado de Inversión	1,614,484	1,525,977
	<b>\$ 1,692,869</b>	<b>1,604,349</b>

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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por \$11,500 y \$11,600 pesos por acción, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se recibieron dividendos de la inversión de BVC por \$76,076 y \$92,795.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

## NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		<b>30 septiembre 2020</b>	<b>31 diciembre 2019</b>
Deudores (1)	\$	88,955	1,842,272
Comisiones ETF		269,795	282,893
A empleados		-	18,682
Otras cuentas por cobrar		-	138,814
Deterioro (2)		(1)	(31)
<b>Total Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>\$</b>	<b>358,749</b>	<b>2,282,630</b>

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

Tercero	Concepto	<b>30 septiembre 2020</b>	<b>31 diciembre 2019</b>
Citibank Colombia S.A.	Intereses	\$ 80,371	139,493
Citigroup Global Markets Inc CGMI	GRA	-	1,691,972
Varios	Otros	8,584	10,807
<b>Total</b>		<b>\$ 88,955</b>	<b>1,842,272</b>

La disminución en cuentas por cobrar GRA, corresponde a una transacción realizada en el mes de diciembre de 2019 por \$1,691,972 correspondiente a un deal cerrado en el periodo, pero la legalización de la factura de venta y el respectivo pago se efectuaron en el mes de enero de 2020, dicha transacción fue ocasional.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

(2) La Comisionista al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo deterioro de las cuentas por cobrar por \$1 y \$31, respectivamente.

El movimiento del deterioro de cartera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<b>31 diciembre de 2019</b>	<b>Constituciones</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>30 septiembre de 2020</b>
Modelo de Pérdida esperada	31	-	(30)	1
	<b>01 de enero 2019</b>	<b>Constituciones</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>31 diciembre de 2019</b>
Modelo de Pérdida esperada	296	9	(274)	31

## NOTA 10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 es 36.85% (período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 es 0%). La variación de 36.85% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2019 no se registra gasto de renta como consecuencia del reintegro de periodos anteriores por \$213.420, el cual neutralizó el gasto del periodo calculado sobre renta líquida.

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 29.42%, (período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue del -74.26%). La variación de 103,68% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2019 se registra un reintegro de periodos anteriores de \$213.420 y hay una disminución en la utilidad contable.

## NOTA 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 diciembre 2019</b>
Impuesto a las ventas (1)	83,714	1.425.568
Impuesto industria y comercio	11,330	11.510
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>\$ 95,044</b>	<b>1,437.078</b>

(1) La disminución corresponde principalmente al impuesto a las ventas generado por los ingresos GRA, ya que, en el bimestre V del 2020, solo esta registrado un mes que corresponde a septiembre con unos ingresos GRA de \$412,148 y Bimestre VI del 2019 correspondiente a noviembre a diciembre los ingresos GRA fueron \$ 7,495,415.

## NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

	<b>01 de enero al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>01 de enero al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre de 2019</b>
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>				
Ingresos por corresponsalía (1)	\$ 13,986,662	2,100,294	2,530,501	171,072
Contrato de comisión	2,348,601	2,187,335	799,641	781,139
<b>Total ingresos</b>	<b>16,335,263</b>	<b>4,287,629</b>	<b>3,330,142</b>	<b>952,211</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>				
Comisiones	100,041	99,711	13,419	19,330
Honorarios	705,911	749,484	231,107	271,549
<b>Total Gastos</b>	<b>805,952</b>	<b>849,195</b>	<b>244,526</b>	<b>290,879</b>
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 15,529,311</b>	<b>3,438,434</b>	<b>3,085,616</b>	<b>661,332</b>

(1) El incremento en los ingresos por el periodo de 9 meses terminado al 30 de septiembre de 2020 respecto al mismo periodo del año anterior, por concepto de corresponsalía en \$11,886,368 corresponde principalmente a mayor ejecución de episódicos GRA durante el 2020, relacionados

a nueve episodicos cerrados durante el periodo de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020, correspondientes al producto de DCM (*Debt Capital Markets*) en la estructuración de emisiones para colocación de títulos en el mercado primario de renta fija y renta variable. y tres episódicos cerrados en el periodo de nueve meses de 2019.

El incremento en los ingresos por el periodo de 3 meses desde el 01 de julio al 30 de septiembre de 2020, respecto al mismo periodo del año anterior, por concepto de corresponsalía en \$2,359,429 corresponde principalmente a mayor ejecución de episódicos GRA, correspondiente a 3 episodicos cerrados durante el periodo de tres meses del 2020 y un episódico cerrado en el periodo de tres meses de 2019.

### NOTA 13. OTROS INTERESES

En el tercer trimestre de 2020 la Comisionista presentó ingresos por intereses de la cuenta de ahorros por \$270,049, y acumulado por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020 por \$1,159,868.

La comisionista presento una disminución en \$352,013 respecto a los ingresos por intereses del periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019, los cuales corresponde principalmente a la rebaja en las tasas rendimiento otorgadas por Citibank pasando de 3.55% a 1.80%, debido a que el Banco de la Republica durante el 2020 ha venido disminuyendo la tasa de referencia.

### NOTA 14. OTROS EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

	01 de enero Al 30 de septiembre de 2020	01 de enero Al 30 de septiembre de 2019	01 de julio Al 30 de septiembre de 2020	01 de julio Al 30 de septiembre de 2019
<b>Otros egresos</b>				
Beneficios a empleados (1)	3,709,635	2,638,349	1,285,542	741,781
Equipo de computacion (2)	586,600	443,683	167,448	166,631
Contribuciones	165,692	444,099	51,315	276,979
Procesamiento electrónico de datos (3)	123,787	340	25,009	(214)
Depreciación por derecho de uso	111,614	108,443	37,204	60,246
Gastos de viaje (4)	89,139	282,063	-	91,823
Impuestos y tasas	66,917	94,584	21,040	18,363
Seguros	62,362	60,823	62,362	60,823
Servicios públicos	61,559	51,750	28,139	11,390
Relaciones públicas	56,874	13,922	-	6,902
Mantenimiento y Reparaciones	16,223	18,488	4,909	4,908
Útiles y papelería	14,570	17,199	3,515	4,286
Transporte (4)	5,530	40,590	48	12,722
Depreciación	2,587	7,857	638	2,482
Otros	352,886	292,621	179,457	71,225
<b>Total otros egresos</b>	<b>\$ 5,425,975</b>	<b>4,514,811</b>	<b>1,866,626</b>	<b>1,530,347</b>

(1) El aumento de los beneficios a empleados corresponde principalmente al incremento de bonificaciones y premios pagados en efectivo por \$1,056,835 esta situación corresponde al tratamiento contable de las bonificaciones por cumplimiento ejecutado en el año 2019, año en el cual se reconocieron estos premios en el último trimestre.

(2) El aumento del equipo de computación se debe principalmente a la prestación de servicios de

desarrollo y servicio de soporte de aplicaciones durante el año 2020.

- (3) El aumento del gasto corresponde principalmente al generado por servicios de ciberseguridad y procesamiento de datos, estos servicios corresponden principalmente a soporte a las plataformas tecnológicas durante el año 2020 contratados al proveedor TATA Consultancy Services (TCS) en Colombia.
- (4) La disminución de los gastos de viaje y transporte corresponde principalmente a que durante el año 2020 se restringieron los viajes por la emergencia del COVID -19.

#### **NOTA 15. 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% y/o Controlante** 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:

<b>Entidades vinculadas</b>	
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

## 15.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y

	01 de enero al 30 de septiembre 2020			01 de julio al 30 septiembre 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>						
Otros rendimientos financieros	1,159,868	-	1,159,868	270,049	-	270,049
- Depósitos de ahorro						
Ingresos por corresponsalía	-	13,986,662	13,986,662	-	2,530,501	2,530,501
(1)						
Otros	-	24,653	24,653	-	24,653	24,653
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,159,868</b>	<b>14,011,315</b>	<b>15,171,183</b>	<b>270,049</b>	<b>2,555,154</b>	<b>2,825,203</b>
<b>Gastos</b>						
Honorarios y Servicios	636,075	589,426	1,225,501	197,679	168,508	366,187
Gasto por Arrendamiento	128,112	-	128,112	53,702	-	53,702
<b>Total Gastos</b>	<b>764,187</b>	<b>589,426</b>	<b>1,353,613</b>	<b>251,381</b>	<b>168,508</b>	<b>419,889</b>

	01 de enero al 30 de septiembre 2019			01 de julio al 30 septiembre 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>						
Otros rendimientos financieros	1,511,881	-	1,511,881	394,464	0	394,464
- Depósitos de ahorro						
Ingresos por corresponsalía	10,860	2,089,434	2,100,294	10,860	160,212	171,072
(1)						
Otros Ingresos	-	27,222	27,222	-	27,222	27,222
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,522,741</b>	<b>2,116,656</b>	<b>3,639,397</b>	<b>405,324</b>	<b>187,434</b>	<b>592,758</b>
<b>Gastos</b>						
Honorarios y Servicios	627,567	372,128	999,695	627,567	372,127	999,694
Gasto por Arrendamiento	62,837	-	62,837	62,838	-	62,838
<b>Total Gastos</b>	<b>690,404</b>	<b>372,128</b>	<b>1,062,532</b>	<b>690,405</b>	<b>372,127</b>	<b>1,062,532</b>

(1) El incremento en los ingresos por corresponsalía corresponde principalmente a mayor ejecución de episódicos GRA durante el 2020, correspondiente a nueve episodios cerrados durante el periodo de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020 y tres episodios cerrados en el periodo de nueve meses de 2019.

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).

## 15.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 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 septiembre de 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.

## 15.3 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 el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

	01 de enero Al 30 de septiembre de 2020	01 de enero Al 30 de septiembre de 2019	01 de julio Al 30 de septiembre de 2020	01 de julio Al 30 de septiembre de 2019
<b>Compensación del personal clave</b>				
Salarios	\$ 990,000	903,750	322,500	262,500
Otros beneficios	1,130,562	1,175,905	26,250	-
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>\$ 2,120,562</b>	<b>2,079,655</b>	<b>348,750</b>	<b>262,500</b>

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 16. CONTINGENCIAS

Al 30 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias a revelar.

## NOTA 17. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERÍODO

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.

El alcance de estos impactos en la compañía Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no está claro, aunque probablemente afectarán negativamente sus negocios, resultados de operaciones y condición financiera futuras.

## **IMPACTOS FINANCIEROS**

El análisis realizado por la administración al 30 de septiembre de 2020, 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:

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ El negocio Citivalores esta fuertemente concentrados por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2020 se han generado favorablemente para la compañía.
- ▶ Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.

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.

## **PROTECCIÓN DEL PERSONAL**

En cuanto al capital humano la compañía ha desarrollo estrategias para la protección y bienestar de sus colaboradores, a través de la implementación de medidas, tales como:

- Diseño y actualización del protocolo de Bioseguridad exigido por la Resolución 0666 de 2020 y los Decretos 735 de 2020, 126 de 2020, 128 de 2020 y 892 de 2020 y registro en las plataformas requeridas a nivel nacional.
- Certificación de cumplimiento de las medidas de bioseguridad por parte de la ARL.
- Diseño, divulgación y actualización del procedimiento de toma de temperatura
- Implementación de encuesta diaria de toma de temperatura y condiciones de salud, obligatoria para empleados Citi.
- Proceso de recolección de datos de condiciones de salud a través del modelo de encuesta regulatoria, como medida de prevención de COVID 19.
- Se elaboró dentro del marco del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, el procedimiento de reporte de condiciones de salud de empleados.
- Seguimiento individual a empleados identificados con alguna condición de riesgo, que puede ser agravante para contagio de COVID y seguimiento individual a empleados que conviven con alguien en condición de mayor contagio a COVID 19.
- Seguimiento a casos sospechosos y confirmados de COVID-19

## **NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 30 de septiembre de 2020 y hasta la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados, excepto lo que se presenta en la nota 17.