



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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.

11 de noviembre 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 septiembre 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 septiembre de 2021;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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.

11 de noviembre de 2021

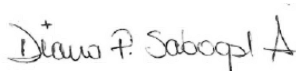
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
EFFECTIVO	7	\$ 51,667,065	54,596,614
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,386	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,758,976	1,647,693
Total activos financieros	8	1,837,362	1,726,080
CUENTAS POR COBRAR, NETO		372,633	393,000
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		11,086	6,056
Bienes por derecho de uso		194,387	301,867
Total activos tangibles, neto		205,473	307,923
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	11	217,047	7,126
		217,047	7,126
OTROS ACTIVOS	9	131,094	2,103
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		92,593	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 54,523,267	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 septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	\$ 572,894	667,628
Beneficios a empleados		2,853,231	2,339,584
Pasivos por arrendamientos		204,696	316,069
Pasivo por impuesto sobre la renta, neto			
Corriente	11	785,268	2,160,984
Provisiones			
Por demandas laborales		180,000	180,000
Otros pasivos no financieros		15,913	14,078
Total Pasivos		4,612,002	5,678,343
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	12	3,200,000	3,200,000
Reservas	12	39,636,487	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,563,391	1,452,108
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidades del periodo		5,942,900	7,497,421
Total patrimonio		49,911,265	51,354,503
Total pasivo y patrimonio		\$ 54,523,267	57,032,846

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



DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)



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

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

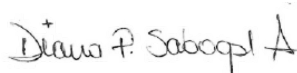
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

* 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 nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios	14	\$ 16,264,077	16,335,263	5,876,472	3,330,142
Gastos por comisiones y honorarios	14	795,933	805,952	240,452	244,526
Ingreso Neto por comisiones y honorarios		15,468,144	15,529,311	5,636,020	3,085,616
Ingreso y Gastos por intereses					
Ingresos otros intereses	15	604,600	1,159,868	195,404	270,049
Gasto financiero por intereses	15	11,520	16,498	3,068	5,018
Ingreso Neto por intereses		593,080	1,143,370	192,336	265,031
Otros ingresos	16	234,570	96,688	109,440	4,513
Otros egresos	16	7,155,843	5,425,975	2,641,536	1,866,626
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		9,139,951	11,343,394	3,296,260	1,488,534
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	3,197,051	4,180,565	1,150,320	437,955
Utilidad del periodo		\$ 5,942,900	7,162,829	2,145,940	1,050,579

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


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

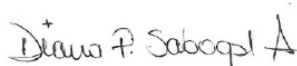
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

* 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 nueve y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Utilidad del periodo	\$ 5,942,900	7,162,829	2,145,940	1,050,579
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 111,283	88,507	25,326	37,758
	111,283	88,507	25,326	37,758
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos	111,283	88,507	25,326	37,758
Total otro resultado integral del periodo	\$ 6,054,183	7,251,336	2,171,266	1,088,337

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

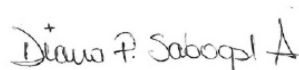
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Comisionista.

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 \$7.118,25 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(4,555,681)	(4,555,681)	—	—	—	—	(4,555,681)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	88,507	—	—	88,507
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	7,162,829	7,162,829
Saldo al 30 de septiembre de 2020		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,418,948	(400,268)	7,162,829	50,986,751
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	—	—	—	—	—	111,283	—	—	111,283
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	5,942,900	5,942,900
Saldo al 30 de septiembre de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,563,391	(400,268)	5,942,900	49,911,265

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



DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)



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

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

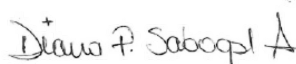
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)


* 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 septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 5,942,900	7,162,829
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		3,177,330	1,765,413
Depreciación derechos de uso	16	112,569	111,614
Depreciación de propiedades y equipo	16	3,097	2,587
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	15	10,750	16,498
Gasto Intereses financieros	15	770	—
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		1	(29)
Gasto por impuesto de renta	11	3,197,051	4,180,565
Total ajustes		6,501,568	6,076,648
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		1	(13)
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	(210,727)	(76,076)
Cuentas por cobrar, neto		20,367	1,923,910
Impuesto corriente		155,655	19,875
Pago de impuestos a las ganancias		(4,728,422)	(1,077,807)
Impuesto Diferido		(209,921)	—
Otros activos		(221,584)	(202,544)
Cuentas por pagar	10	(94,734)	(89,222)
Beneficios empleados		(2,664,453)	(1,840,454)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(10,750)	(16,498)
Otros Pasivos		—	12,302
Otros Pasivos no financieros		1,835	(1,342,033)
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		4,481,735	10,547,917
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(8,128)	—
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	210,727	76,076
Efectivo neto provisto por en las actividades de inversión		202,599	76,076
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	(7,497,421)	(4,555,681)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(116,462)	(108,700)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(7,613,883)	(4,664,381)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(2,929,549)	5,959,612
Efectivo al comienzo del año		54,596,614	48,279,200
Efectivo al final del periodo	7	\$ 51,667,065	54,238,812

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


DIANA PAOLA SABOGAL
Representante Legal (*)


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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 11 de noviembre 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 SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Comisionista operaba con siete (7) y 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 1-1 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 septiembre 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.

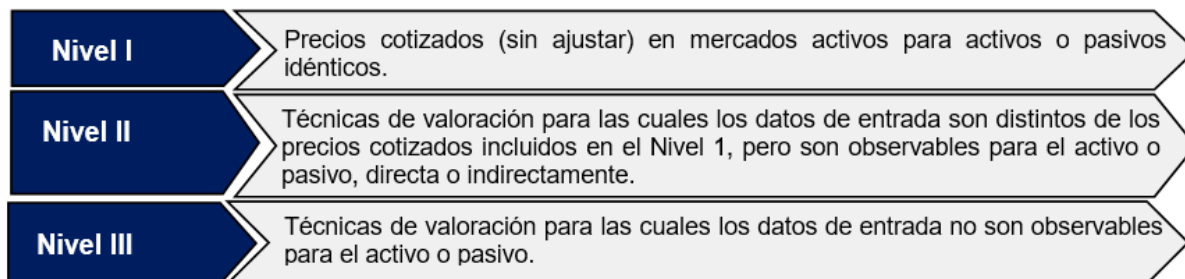
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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 septiembre 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 septiembre de 2021, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 51,509,803	54,456,146
Helm Bank S.A.	157,262	140,468
Total Efectivo (1)	\$ 51,667,065	54,596,614

- (1) La disminución respecto al 2020 corresponde principalmente a menor ejecución de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution y mayor desembolso de gastos a septiembre 2021, Ver Nota 14.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de septiembre 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 calificadoros 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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,386	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,758,976	1,647,693
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 1,837,362	1,726,080

- (1) Al 30 de septiembre 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 agosto de 2021 y 30 de noviembre de 2020, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

El periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre 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 agosto 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 septiembre de 2021 en las ganancias no realizadas por \$111,283, corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de septiembre 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	\$ 192,173	1,758,976	210,727	1,566,803
		\$ 192,173	1,758,976	210,727	1,566,803

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	\$ 192,173	1,647,693	76,076	1,455,520
		\$ 192,173	1,647,693	76,076	1,455,520

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

Calidad Crediticia		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Sin Grado de Inversión	\$ 78,386
Grado de Inversión		1,758,976	1,647,693
	\$	1,837,362	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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por \$9,700 y \$11,500 pesos por acción, respectivamente.

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

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		—	
		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	128,989	—
Diversos		2,105	2,103
Total	\$	131,094	2,103

(1) Corresponde al saldo pendiente de amortizar por pago de la contribución a la Superfinanciera.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de Diciembre de 2020 los otros activos son corrientes.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

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

		—	
		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	555,576	646,176
Costos y Gastos administrativos		17,318	21,452
Total	\$	572,894	667,628

(1) La disminución por \$(90,600), corresponde principalmente a retención en la fuente causada al 31 de diciembre por primas extralegales.

Al 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 es 34.98% (Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 es 36.85%). La disminución de 1.88 puntos porcentuales se considera no material.

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 34.90%, (período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue del 29.42%). El incremento de 5.48 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2020 se registro un reintegro de periodos anteriores de \$112.772, aspecto que no se presentó frente al mismo periodo del año 2021.

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, emitió el 20 de octubre de 2021 el Decreto 1311, mediante el cual establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155. No obstante, la Comisionista optó por no dar aplicación al citado decreto.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Al 30 de septiembre 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

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

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

13.1 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 septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	604,481	—	604,481
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 14	—	13,628,819	13,628,819
Otros	—	30,032	30,032
Total Ingresos	604,481	13,658,851	14,263,332
Gastos			
Honorarios y Servicios	616,419	771,839	1,388,258
Intereses por arrendamiento	10,750	—	10,750
Gasto por Arrendamiento	112,569	—	112,569
Total Gastos	739,738	771,839	1,511,577

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro (1)	1,159,868	—	1,159,868
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 14	—	13,986,662	13,986,662
Total Ingresos	1,159,868	14,011,315	15,171,183
Gastos			
Honorarios y Servicios	636,075	589,426	1,225,501
Intereses por arrendamiento	16,498	—	16,498
Gasto por Arrendamiento	111,614	—	111,614
Total Gastos	764,187	589,426	1,353,613

(1) Disminuye frente al mismo periodo de 2020 principalmente por el decrecimiento de la tasa de interés pagada, debido al ajuste de la tasa de política monetaria del Banco de la Republica a causa de la coyuntura económica COVID-19 a partir del 2Q 2020.

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	195,355	—	195,355
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 14	—	4,986,490	4,986,490
Otros	—	8,771	8,771
Total Ingresos	195,355	4,995,261	5,190,616
Gastos			
Honorarios y Servicios	206,438	771,839	978,277
Intereses por arrendamiento	3,068	—	3,068
Gasto por Arrendamiento	37,523	—	37,523
Total Gastos	247,029	771,839	1,018,868

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	270,049	—	270,049
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 14	—	2,530,501	2,530,501
Otros	—	24,653	24,653
Total Ingresos	270,049	2,555,154	2,825,203
Gastos			
Honorarios y Servicios	197,679	168,508	366,187
Gasto por Arrendamiento	53,702	—	53,702
Total Gastos	251,381	168,508	419,889

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

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

13.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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.

13.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Compensación del personal clave de la gerencia:	\$ 2,333,587	2,120,562	361,211	348,750

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 14 - 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Ingresos por comisiones y honorarios				
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 13,628,819	13,986,662	4,986,490	2,530,501
Contrato de comisión	2,635,258	2,348,601	889,982	799,641
Total ingresos	\$ 16,264,077	16,335,263	5,876,472	3,330,142
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones	\$ 102,377	100,041	11,431	13,419
Honorarios	693,556	705,911	229,021	231,107
Total Gastos	\$ 795,933	805,952	240,452	244,526
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 15,468,144	15,529,311	5,636,020	3,085,616

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$357,843 corresponde principalmente a menor ejecución de episodios GRA durante el periodo de Septiembre 2021.

NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

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

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Ingresos financieros (1)	\$	604,600	1,159,868	195,404	270,049
Total ingresos por intereses	\$	604,600	1,159,868	195,404	270,049
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		10,750	16,498	3,068	5,018
Intereses financieros		770	—	—	—
Total Gasto por intereses	\$	11,520	16,498	3,068	5,018
Ingreso Neto por intereses	\$	593,080	1,143,370	192,336	265,031

- 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 República pasando de 2% (tasa vigente a Septiembre 2020) a 1,75% (tasa vigente a Septiembre 2021).

NOTA 16 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Diversos	\$	23,842	20,583	4,076	4,514
Dividendos y participaciones		210,727	76,076	105,364	—
Recuperaciones deterioro (provisión)		1	29	—	(1)
Total	\$	234,570	96,688	109,440	4,513

Otros Egresos		Del 01 de	Del 01 de	Del 01 de julio	Del 01 de julio
		enero al 30 de	enero al 30 de	al 30 de	al 30 de
		septiembre del	septiembre del	septiembre del	septiembre del
		2021	2020	2021	2020
Beneficios a empleados (1)	\$	5,409,775	3,709,635	2,056,561	1,285,542
Equipo de computación (2)		328,810	586,600	137,740	167,448
Diversos		289,927	293,349	107,061	108,865
Gastos de viaje (3)		9,535	89,139	9,535	—
Contribuciones		125,635	165,692	69,534	51,315
Impuestos y tasas (4)		381,697	141,024	63,032	95,147
Depreciación por derecho de uso		112,569	111,614	37,523	37,204
Procesamiento electrónico de datos (5)		393,769	123,787	123,089	25,009
Servicios Públicos		72,819	61,559	24,312	28,139
Viaje y transporte		2,487	5,530	2,193	48
Equipos de Oficina		22,855	16,223	7,040	4,909
Relaciones publicas		2,868	56,874	2,868	—
Depreciación de propiedad y equipo		3,097	2,587	1,048	638
Total	\$	7,155,843	5,425,975	2,641,536	1,866,626

- (1) Aumento principalmente en los rubros de bonificación prima extralegal no salarial \$1.010,841, provisión bonificaciones CAPs por \$317,104 y otros beneficios empleados \$253.
- (2) La disminución en equipo de computación se debe principalmente a menor demanda en la utilización de aplicaciones globales durante el 2021.
- (3) La disminución en gastos de viaje corresponde principalmente a que a partir de marzo de 2020 no se han realizado viajes debido a la emergencia del COVID-19.
- (4) El aumento en impuestos obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de IVA gastos comunes 2021 por \$207.274
- (5) El aumento del gasto durante el 2021 corresponde principalmente al incremento de servicios de procesamiento electrónico de datos prestados por compañías vinculadas.

NOTA 17 - 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 julio, agosto y septiembre de 2021, Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales continúan operando a través de trabajo en casa para el 99% de los empleados. Se logró gracias a los esfuerzos de vacunación por parte del Gobierno Nacional, reducir las cifras de contagios y fallecimientos a un promedio de 31 decesos diarios, de igual forma se han reducido la ocupación de Unidades de Cuidados Intensivos hasta al 50%. Con esta reducción de cifras, se espera poder adelantar gestiones para el proceso de Reingreso para el 1Q del 2022.

Frente al Plan Nacional de Vacunación, Citi continúa trabajando en el proceso de vacunación del sector privado liderado por la ANDI. En este se han visto beneficiados los empleados, contratistas y familiares de empleados que han requerido acogerse a este beneficio.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

Durante el tercer trimestre del año 2021, el área de Recursos Humanos conserva la finalidad principal propuesta desde el inicio de la pandemia en el año 2020, de asegurar de forma prioritaria el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

El área de Recursos Humanos de Citi Colombia a través de todos su vehículos legales (incluida la Comisionista) continúa desarrollando los procesos propios 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 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 se lanzó el nuevo Modelo de Transformación Operacional de Recursos Humanos LATAM, que nos permitirá ofrecer soluciones de HR de mayor valor agregado, simples, consistentes y ágiles. De otro lado, en conjunto con el área de Servicios Compartidos de Recursos Humanos-HRSS y un equipo interdisciplinario avanzamos de forma importante en la implementación de la nómina electrónica y de las novedades normativas relativas a las licencias de maternidad y paternidad y así mismo iniciamos el proyecto de ejecución de cambio de jornada legal. De igual forma, 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 y las distintas figuras habilitadas por la regulación local (teletrabajo, trabajo remoto y trabajo en casa), priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados; en este periodo logramos implementar la semana de la salud. Se obtuvieron importantes resultados de la iniciativa “Empresarios por la Vacunación” promovida por el Gobierno Nacional y liderada por la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI), que cubrió a nuestros empleados, sus familias y conocidos así como a la comunidad de terceros que nos prestan servicios y fundaciones que Citi apoya; a la fecha, reportamos el uso del 83% de los esquemas de vacunación adquiridos por Citi y nos encontramos en la gestión de la utilización del remanente. Sin duda, con esta labor Citi contribuyó en el avance del plan de inmunización nacional.

Finalmente, Citalores 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. Asimismo, Citalores mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros. Anotamos finalmente que en el periodo se logro la firma de un acuerdo colectivo por una nueva vigencia de cobertura para los empleados no oficiales de dos años.

IMPACTOS FINANCIEROS

El análisis realizado por la administración al 30 de septiembre 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 Septiembre de 2021 la Compañía cerró con un ROE 17.1% y ROA 14.9%
- 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 estan asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 30 de Septiembre de 2021 se ubicó en 804,84%, 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 18 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2021 y el 11 de noviembre 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.