



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de septiembre de 2022

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



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

Teléfono 57 (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 2022 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- el estado intermedio condensado de resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado intermedio condensado de otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; 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, basado 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

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2022 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.

Carlos Nicolás Gutiérrez Rojas
Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. 257727-T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



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 2022 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 2022;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; 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, basado 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

Basado 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 2022, 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.

Carlos Nicolás Gutiérrez Rojas
Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. 257727-T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022

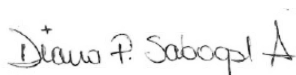
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 46,898,354	75,536,157
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,396	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,787,144	1,800,250
Total activos financieros	8	1,865,540	1,878,633
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	385,466	408,068
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		36,811	9,224
Bienes por derecho de uso		51,822	156,864
Total activos tangibles, neto		88,633	166,088
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	2,963,342	—
Diferido	11	736,516	217,047
		3,699,858	217,047
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		128,785	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 53,066,636	78,205,993

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 586,903	686,015
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	3,721,033	3,197,754
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		44,394	165,185
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	11	—	7,732,038
		<u>—</u>	<u>7,732,038</u>
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	200,008	2,245,223
Total Pasivos		<u>4,732,338</u>	<u>14,206,215</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3,200,000	3,200,000
Reservas		39,636,487	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,591,964	1,605,070
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidad del periodo		4,337,360	19,989,734
Total patrimonio		<u>48,334,298</u>	<u>63,999,778</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 53,066,636</u>	<u>78,205,993</u>

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

CARLOS NICOLÁS GUTIÉRREZ ROJAS

Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa

T.P. 257727-T

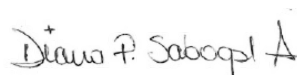
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

* 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 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 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Ingresos y gastos de actividades ordinarias				
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 15,083,253	16,264,077	8,186,758	5,876,472
Gastos por comisiones y honorarios	778,439	795,933	236,792	240,452
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	14 14,304,814	15,468,144	7,949,966	5,636,020
Ingreso y Gastos por intereses				
Ingresos otros intereses	719,773	604,600	197,277	195,404
Gasto financiero por intereses	5,769	11,520	978	3,068
Ingreso Neto por intereses	714,004	593,080	196,299	192,336
Otros ingresos	15 585,951	234,570	(476)	109,440
Otros egresos	15 8,639,464	7,155,843	2,612,252	2,641,536
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,965,305	9,139,951	5,533,537	3,296,260
Gasto de Impuesto sobre la renta	11 2,627,945	3,197,051	2,077,242	1,150,320
Utilidad del periodo	\$ 4,337,360	5,942,900	3,456,295	2,145,940

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

CARLOS NICOLÁS GUTIÉRREZ ROJAS

Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 257727-T

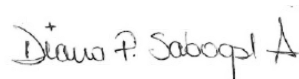
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

* 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 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 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Utilidad del periodo	\$	4,337,360	5,942,900	3,456,295	2,145,940
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
(Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	(13,106)	111,283	33,971	25,326
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos		(13,106)	111,283	33,971	25,326
Total otro resultado integral del periodo	\$	4,324,254	6,054,183	3,490,266	2,171,266

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

CARLOS NICOLÁS GUTIÉRREZ ROJAS

Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 257727-T

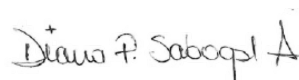
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

* 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 CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas 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 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)
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	—	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
Saldo al 31 de diciembre de 2021		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,605,070	(400,268)	19,989,734	63,999,778
Apropiación de reservas		—	—	19,989,734	19,989,734	—	—	—	(19,989,734)	—
Dividendos pagaderos el 29 de julio de 2022 sobre las 640,000 acciones a razón de \$31,233.96 por cada acción suscrita y pagada al 31 de Marzo de 2022.	5	—	—	(19,989,734)	(19,989,734)	—	—	—	—	(19,989,734)
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	—	—	—	—	—	(13,106)	—	—	(13,106)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	4,337,360	4,337,360
Saldo al 30 de septiembre de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,591,964	(400,268)	4,337,360	48,334,298

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

CARLOS NICOLÁS GUTIÉRREZ ROJAS

Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 257727-T

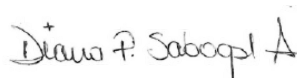
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

* 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 CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 4,337,360	5,942,900
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		3,652,663	2,846,663
Depreciación derechos de uso	15	114,306	112,569
Depreciación de propiedades y equipo	15	4,647	3,097
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		4,306	10,750
Gasto Intereses financieros		1,462	770
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		—	(1)
(Utilidad) Pérdida por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(13)	1
Gasto por impuesto de renta	11	2,627,945	3,197,051
Total ajustes		6,405,316	6,170,900
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(106,856)	(210,727)
Cuentas por cobrar, neto		22,602	20,368
Impuesto corriente		563,357	155,655
Pago de impuestos a las ganancias		(13,886,682)	(4,728,422)
Impuesto Diferido		(519,469)	(209,921)
Otros activos		—	(128,991)
Otros activos no financieros		(128,785)	(92,593)
Cuentas por pagar		(99,112)	(94,734)
Beneficios empleados		(3,130,846)	(2,333,786)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(4,306)	(10,750)
Otros Pasivos no financieros		(2,045,215)	1,835
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(8,592,636)	4,481,734
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(32,234)	(8,127)
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 15	106,856	210,727
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		74,622	202,600
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	(19,989,734)	(7,497,421)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(130,055)	(116,462)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(20,119,789)	(7,613,883)
Disminución neta en efectivo		(28,637,803)	(2,929,549)
Efectivo al comienzo del periodo	7	75,536,157	54,596,614
Efectivo al final del periodo	7	\$ 46,898,354	51,667,065

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

CARLOS NICOLÁS GUTIÉRREZ ROJAS
Revisor Fiscal Suplente de Citivalores S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. 257727-T
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

* 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 INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

(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.

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

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

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Comisionista operaba con ocho (8) y siete (7) empleados respectivamente.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS.

2.1.MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. 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 el segundo semestre de 2020.

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 2021.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros intermedios condensados para el año terminado al 31 de diciembre de 2021.

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 INTERMEDIOS CONDENSADOS

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 a variación patrimonial con cambios en resultados	Variación patrimonial
Activos financieros a variación patrimonial 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 intermedios condensados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Comisionista.

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

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.

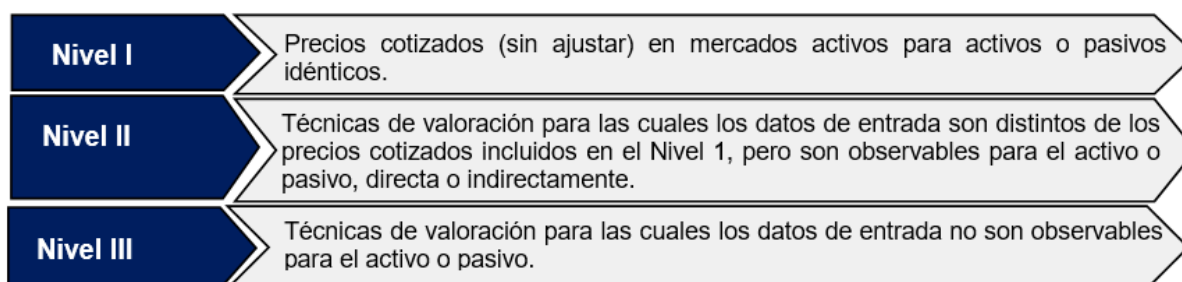
Valor razonable sobre activos y pasivos medidos sobre una base recurrente

A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de instrumentos financieros de inversión que la Comisionista presenta en sus estados financieros al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	78,396	78,396	78,383	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,787,144	1,403,220	1,800,250	1,797,250
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	1,865,540	1,481,616	1,878,633	1,875,633

- **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 I 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.

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

	\$	30 de Septiembre 2022		31 de diciembre 2021	
		Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados		—	78,396	—	78,383
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio		1,403,220	—	1,797,250	—
Total Activos Financieros	\$	1,403,220	78,396	1,797,250	78,383

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

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 de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionista celebrada el día 28 de Julio de 2022, los socios de Citivalores S.A. aprobaron la distribución de dividendos en efectivo por \$19,989,734 a razón de \$31,233.96 (en pesos) por acción sobre 640,000 acciones, los cuales fueron pagados el 29 de Julio de 2022.

Para el 2021 en la Asamblea Extraordinaria de Accionista celebrada el día 24 de Junio de 2021, los socios de Citivalores S.A. aprobaron la distribución de dividendos en efectivo por \$7,497,421 a razón de \$11,714.72 (en pesos) por acción sobre 640,000 acciones, los cuales fueron pagados el 25 de Junio de 2021.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 46,741,900	75,379,268
Helm Bank S.A.	156,454	156,889
Total Efectivo (1)	\$ 46,898,354	75,536,157

(1) La disminución respecto al 2021 corresponde principalmente a menor ejecución de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution y pago de dividendos por \$19,989,734 en julio 2022.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 2021 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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

		30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$	78,396	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)		1,787,144	1,800,250
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$	1,865,540	1,878,633

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 31 de agosto de 2022 y 30 de noviembre de 2021, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

(2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 31 de julio de 2022 y 30 de noviembre de 2021, 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, la disminución al 30 de septiembre de 2022 en las pérdidas no realizadas por \$(13,106), corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de septiembre de 2022					
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	0.3008	\$ 192,173	1,787,144	106,856	1,594,971
		\$ 192,173	1,787,144	106,856	1,594,971

Al 31 de diciembre 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	0.3008	\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077
		\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077

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

Calidad Crediticia	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Sin Grado de Inversión	\$ 78,396	78,383
Grado de Inversión	1,787,144	1,800,250
	\$ 1,865,540	1,878,633

Para las inversiones en la Bolsa de Valores de Colombia, estas 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 por \$7,710 y \$9,875 pesos por acción, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores (1)	\$ 76,542	92,385
Comisiones ETF	272,573	314,920
A empleados	36,351	763
Total Cuentas por cobrar	\$ 385,466	408,068

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

Tercero	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Citibank Colombia S.A. (1.1)	\$ 59,121	79,949
Anticipos a proveedores	2,170	3,863
Incapacidades	15,219	8,552
Otros	32	21
Total	\$ 76,542	92,385

(1.1) La cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A. por \$59,121 y \$79,949 respectivamente, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 2,304,705	2,829,972
Beneficios empleados largo plazo CAPs/ DCP (2)	1,416,328	367,782
	\$ 3,721,033	3,197,754

(1) La disminución en \$525,267 de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente a bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales de la Compañía. Las bonificaciones del periodo 2021, fueron pagadas en enero 2022.

(2) Premios en acciones asignados a los empleados. El incremento corresponde a constitución pasivo 2022 CAPs / DCP por instrucción regional.

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2022 fue de 37.54% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2021 fue del 34.90%).

La tasa efectiva de tributación de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 fue de 37,73% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2021 fue del 34,98%).

El incremento en la tasa efectiva del periodo de nueve meses de 2,75 puntos porcentuales y de la tasa efectiva trimestral de 2,64 puntos porcentuales se origina principalmente por el incremento en 4 puntos de la tasa nominal de impuesto de renta que pasó del 34% en 2021 al 38% en 2022.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
IVA (1)	\$ 156,963	2,229,506
ICA	43,045	15,717
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 200,008	2,245,223

(1) La variación corresponde principalmente al IVA del 19% generado sobre los ingresos episódicos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) los cuales han disminuido respecto del año anterior.

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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	719,655	—	719,655
Ingresos por corresponsalía	—	12,316,673	12,316,673
Otros	—	1,414	1,414
Total Ingresos (1)	719,655	12,318,087	13,037,742
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	593,595	1,194,908	1,788,503
Intereses por arrendamiento	4,306	—	4,306
Gasto por Arrendamiento	114,306	—	114,306
Total Gastos (2)	712,207	1,194,908	1,907,115

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	604,481	—	604,481
Ingresos por corresponsalía	—	13,628,819	13,628,819
Otros	—	30,032	30,032
Total Ingresos (1)	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 (2)	739,738	771,839	1,511,577

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	197,236	—	197,236
Ingresos por corresponsalía	—	7,321,807	7,321,807
Total Ingresos	197,236	7,321,807	7,519,043
Gastos			
Honorarios y Servicios	196,854	429,394	626,248
Intereses por arrendamiento	978	—	978
Gasto por Arrendamiento	38,102	—	38,102
Total Gastos	235,934	429,394	665,328

	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	—	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	284,011	490,449
Intereses por arrendamiento	3,068	—	3,068
Gasto por Arrendamiento	37,523	—	37,523
Total Gastos	247,029	284,011	531,040

(1) La disminución corresponde a menores ingresos de episódicos GRA durante 2022 comparado con el periodo nueve meses. Para el trimestre, el incremento corresponde a la realización de mayores episodios GRA en los meses de julio y septiembre de 2022 por \$2,335,317.

(2) El aumento durante el 2022 corresponde principalmente al desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la Comisionista.

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021
Salarios	1,389,303	1,000,056
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (1)	2,181,082	1,333,531
Compensación del personal clave de la gerencia \$	<u>3,570,385</u>	<u>2,333,587</u>

(1) La variación se explica principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$1,107,011 compensando con una disminución en bonificación prima extralegal no salarial por \$594,810.

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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Ingresos por comisiones y honorarios				
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 12,316,673	13,628,819	7,321,807	4,986,490
Contrato de comisión	2,766,580	2,635,258	864,951	889,982
Total ingresos	\$ 15,083,253	16,264,077	8,186,758	5,876,472

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Comisiones	\$ 111,533	102,377	13,586	11,431
Honorarios	666,906	693,556	223,206	229,021
Total Gastos	\$ 778,439	795,933	236,792	240,452
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 14,304,814	15,468,144	7,949,966	5,636,020

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$1,312,146 corresponde principalmente a menor ejecución de episodios GRA durante lo corrido del año 2022.

NOTA 15 - 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 2022 y 2021:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Diversos (1)	\$ 479,095	23,842	(476)	4,076
Dividendos y participaciones (2)	106,856	210,727	—	105,364
Recuperaciones deterioro (provisión)	—	1	—	—
Total	\$ 585,951	234,570	(476)	109,440

(1) Incremento en \$ 455,253, principalmente por reintegro de provisión en el rubro de bonificación prima extralegal no salarial en \$478,604.

(2) Disminución en \$ 103,871, por menores dividendos recibidos por inversión obligatoria en la Bolsa de Valores de Colombia.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021
Beneficios a empleados (1)	\$ 5,894,163	5,409,775	1,668,404	2,056,561
Equipo de computación (2)	55,965	328,810	4,326	137,740
Diversos (2)	801,565	289,927	330,299	107,061
Gastos de viaje (3)	141,754	9,535	85,276	9,535
Contribuciones	122,857	125,635	33,039	69,534
Impuestos y tasas (4)	736,410	381,697	190,599	63,032
Depreciación por derecho de uso	114,306	112,569	38,102	37,523
Procesamiento electrónico de datos (5)	630,437	393,769	208,166	123,089
Servicios Públicos	70,389	72,819	21,765	24,312
Transporte	25,482	2,487	12,175	2,193
Equipos de Oficina	18,294	22,855	4,407	7,040
Relaciones publicas	23,195	2,868	12,985	2,868
Depreciación de propiedad y equipo	4,647	3,097	2,709	1,048
Total	\$ 8,639,464	7,155,843	2,612,252	2,641,536

- (1) El aumento en \$484,388 principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$1,107,011 compensando con una disminución en bonificación prima extralegal no salarial por \$594,810.
- (2) La disminución en equipo de computación y aumento en los gastos diversos se debe principalmente por reclasificación del rubro arrendamiento de software como servicios de asistencia técnica. Así mismo, se evidencia aumento en estos gastos respecto al periodo anterior, el cual corresponde a mayores gastos por asistencia técnica
- (3) El aumento en \$132,219 corresponde a que durante el año 2022 se incrementaron los viajes del personal para fines del negocio y reuniones con clientes.
- (4) El aumento en impuestos obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de IVA gastos comunes 5to bimestre 2022 por \$200,894, por el aumento en los gastos con IVA e industria y comercio por \$53,119 y contribuciones por \$131,103.
- (5) El aumento del gasto durante el 2022 corresponde principalmente al incremento en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Para el periodo entre julio y septiembre de 2022, Citivalores continúa operando bajo el modelo híbrido entre trabajo en casa y retorno a las instalaciones mediante alternancia controlada. En las instalaciones se habilitó la totalidad de puestos de trabajo. La situación en el país se encuentra normalizada a nivel económico, y en cuanto al manejo de la pandemia, Citivalores continúa realizando los seguimientos de casos como parte de su BAU.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

Citivalores ha mantenido la verificación y cumplimiento continuo de la regulaciones vigentes respecto a la prevención de posibles contagios de COVID 19, en todos los empleados y su familiares, a pesar de la finalización de la declaratoria de emergencia sanitaria proferida por el gobierno nacional, en su última vigencia a través de la resolución 666 de 2022, hasta el 30 de junio de 2022. No obstante Recursos Humanos ha realizado la actualización de los protocolos de Bioseguridad y las guías de etiqueta de oficina y trabajo en casa, dando recomendaciones preventivas en los espacios de uso frecuente como transporte público, centro comerciales, restaurantes, sucursales bancarias, instituciones de salud y demás establecidas por el ministerio de salud, como potenciales de riesgo de contagio.

Actualmente las directrices gubernamentales y protocolos internos, no obligan al uso obligatorio de tapa bocas, pero en Citivalores existen recomendaciones dentro de las instalaciones y se tiene un stock en las recepciones de los pisos 1, 2, 3 y 10, para quien desee lo pueda solicitar.

Con la entrada en vigencia del modelo de HWW, también hay directrices de Seguridad y Salud en el trabajo para los empleados, primando la prevención de posibles contagios de COVID 19, dejando establecido que si algún empleado tiene síntomas respiratorios así sean leves, no debe presentarse a trabajar de manera presencial, dando información clara y precisa a su manager y dejando registro individual en la encuesta abierta de absence control, para que se pueda hacer seguimiento y trazabilidad a cada caso. En paralelo cada empleado tiene la obligación de consultar con sus médicos tratantes de la EPS o instituciones de su preferencia, para regularizar el aislamiento preventivo para trabajo en casa o en su defecto radicar la incapacidad que los profesionales de la salud emitan en documentos formales.

Actualmente y mientras se culminan los detalles del modelo HWW o Teletrabajo, Citivalores se acoge a lo establecido en la ley 1221 de 2021 y decreto 649 de 2022, respecto a mantener el trabajo en casa hasta el 31 de diciembre de 2022, manteniendo así las medidas preventivas por posibles contagios de COVID 19 y garantizando que nuestras instalaciones físicas cuenten con todas las medidas de Bioseguridad y relacionadas con Seguridad y Salud en el Trabajo, estén acordes a los lineamientos gubernamentales sin que esto riñe con los modelos de retorno presencial que se adelantará durante el 4Q de 2022.

Finalmente, Citivalores mantiene activo el servicio del Programa EAP (Employee Assistant Program) fortaleciendo los mecanismos de prevención de Riesgos Psicosociales, que pudieron incrementar con la pandemia, garantizando que empleados y sus familiares directos estén acompañados las 24 horas del día y tengan canales de comunicación directos, para que de manera voluntaria accedan a los espacios de acompañamiento.

IMPACTOS FINANCIEROS

En el tercer trimestre del año 2022 a nivel internacional la actividad económica global continuó desacelerándose, aumentando las posibilidades de una recesión. Los indicadores PMI compuesto de S&P Global para zona euro y EE. UU. se ubican en terreno contractivo. No obstante, el mercado laboral continuó dando señales de estabilidad pese a perspectivas económicas menos favorables. La inflación por parte de EEUU ha reportado signos de moderación mientras que la zona euro se espera que alcance nuevos máximos dado las presiones por parte de los precios de la energía.

A nivel local durante el último mes del año 2022, las últimas mediciones de indicadores reafirman la tendencia de desaceleración de la actividad económica principalmente por la menor intensidad en el comercio producto del encarecimiento del crédito, niveles de devaluación e inflación altos. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostro un retroceso intermensual a julio de 2022 en donde la mayoría de las actividades evidenciaron contracciones entre ellas manufactura y construcción. La tasa de desempleo nacional aumento hasta 11% en septiembre de 2022, lo que implica un deterioro de 0,4p.p respecto al mes anterior y -1.3p.p contra el mismo mes de 2021. Respecto a la confianza de los consumidores, comerciantes e industriales presentaron resultados mixtos, donde la confianza del

consumidor disminuyo 9.1p.p hasta -11.5% a septiembre de 2022, sin embargo, la de comerciantes e industriales se contrajo 3.5p.p y 0.1p.p respectivamente.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,93% durante septiembre de 2022 consistente con una aceleración de la inflación anual hasta 10,44%. La inflación mensual de alimentos mostro una ligera desaceleración entre agosto y septiembre de 2022, sin embargo, la inflación básica estuvo jalonada por los precios alcistas de artículos del hogar y prendas de vestir.

Producto de mayores presiones al alza en los precios de la economía la Junta Directiva del Banco de la República con una votación dividida decidió en septiembre de 2022 incrementar la tasa de política monetaria en 100pb, con lo que ahora se ubica en 10,0%. Esta decisión es resultado del comportamiento alcista de los precios principal razón de este incremento a pesar del cambio de ritmo en el ajuste dado las perspectivas de crecimiento más retadoras.

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 2022, al 30 de Septiembre de 2022 la Compañía cerró con un ROE 28,5% y ROA 23,5%
- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2022 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 2022 se ubicó en 754,60%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen contingencias.

NOTA 18 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2022 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

NOTA 19 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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.