



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
Al 30 de septiembre de 2024

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



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 2024 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024;
- los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2024 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

14 de noviembre de 2024



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 2024 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; 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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de septiembre de 2024, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

14 de noviembre de 2024

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

ACTIVO	Notas	Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
EFFECTIVO	7	\$ 47,588,446	48,911,356
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,518	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		19	10
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)		—	2,129,156
Total activos financieros	8	78,537	2,207,650
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	1,266,559	375,790
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo	10	47,039	63,501
Bienes por derecho de uso	10.1	54,680	1,111,293
Total activos tangibles, neto		101,719	1,174,794
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	16	2,246,603	—
Diferido	16	—	27,194
		2,246,603	27,194
OTROS ACTIVOS	11	46,273	—
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	12	49,941	19,350
TOTAL ACTIVOS		\$ 51,378,078	52,716,134

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 2024	Al 31 de diciembre de 2023
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	13	\$ 415,146	470,074
BENEFICIOS A EMPLEADOS	14	209,809	135,926
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	15	57,731	1,174,991
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	16	—	256,714
		<u>—</u>	<u>256,714</u>
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS		464	—
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		17,800	9,011
Total Pasivos		<u>880,950</u>	<u>2,226,716</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	17	3,200,000	3,200,000
Reservas	17	46,437,323	39,636,487
Utilidad (Pérdida) no realizada ORI		18	(300,228)
Utilidad ejercicios anteriores		799,661	1,152,323
Utilidad del periodo		60,126	6,800,836
Total patrimonio		<u>50,497,128</u>	<u>50,489,418</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 51,378,078</u>	<u>52,716,134</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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista
de Bolsa

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

* 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 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 2,547,385	13,432,394	860,816	2,128,891
Gastos por comisiones y honorarios		383,630	798,013	110,492	269,187
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	19	2,163,755	12,634,381	750,324	1,859,704
Ingreso y Gasto por intereses					
Ingresos otros intereses	20	717,938	775,517	237,566	265,556
Gasto financiero por intereses		7,413	128,657	2,914	39,356
Ingreso Neto por intereses	20	710,525	646,860	234,652	226,200
Otros ingresos	21	792,859	470,324	221,975	16
Otros egresos	21	4,049,482	5,023,462	1,197,808	1,158,480
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos sobre la renta		(382,343)	8,728,103	9,143	927,440
(Ingreso) Gasto de Impuesto sobre la renta	16	(442,469)	3,527,650	—	379,849
Utilidad del periodo		\$ 60,126	5,200,453	9,143	547,591

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

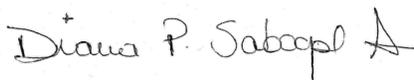
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

* 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 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Utilidad del periodo	\$ 60,126	5,200,453	9,143	547,591
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
(Pérdida) Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	—	(40,323)	—	47,900
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos antes de impuestos	—	2,253	—	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable	8 300,237	—	—	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 9	—	9	—
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos	300,246	(38,070)	9	47,900
Total otro resultado integral del periodo	\$ 360,372	5,162,383	9,152	595,491

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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

* 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 2024 y 2023	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Utilidad (Pérdida) no realizada ORI	Pérdida (Utilidad) ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,618,690	(400,268)	5,335,564	49,359,228
Apropiación de reservas		\$ —	—	5,335,564	5,335,564	—	—	—	(5,335,564)	—
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	—	(40,323)	—	—	(40,323)
Realización cálculo actuarial		—	—	—	—	41,660	2,253	(43,913)	—	—
Realización impuesto diferido		—	—	—	—	(10,415)	—	—	—	(10,415)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	5,200,453	5,200,453
Saldo al 30 de septiembre de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	5,335,564	44,972,051	—	1,580,620	(444,181)	5,200,453	54,508,943
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	—	(300,228)	1,152,323	6,800,836	50,489,418
Apropiación de reservas	17	\$ —	—	6,800,836	6,800,836	—	—	—	(6,800,836)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	5	—	—	—	—	—	9	—	—	9
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable	8	—	—	—	—	—	300,237	(352,662)	—	(52,425)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	60,126	60,126
Saldo al 30 de septiembre de 2024		\$ 3,200,000	39,636,487	6,800,836	46,437,323	—	18	799,661	60,126	50,497,128

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

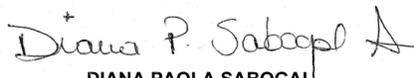
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

* 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 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 60,126	5,200,453
Conciliación de la Utilidad del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	21	1,647	1,748
Movimiento ORI Titulos participativos		10	—
Gasto beneficios a empleados	21	202,072	852,580
Depreciación derechos de uso	10.1 y 21	20,547	277,823
Depreciación de propiedades y equipo	10 y 21	16,462	12,874
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	15 y 20	7,413	124,883
Gasto Intereses financieros	20	—	3,774
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	21	(1,870)	(1)
Utilidad por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(34)	(58)
(Ingreso) Gasto por impuesto de renta	16	(442,469)	3,527,650
Recuperacion Otros		(63,698)	—
Total ajustes		(259,920)	4,801,273
Activos financieros en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI		2,076,720	(158,939)
Cuentas por cobrar		(890,546)	19,659
Impuesto corriente		(78,820)	102,101
Pago de impuestos a las ganancias		(1,982,028)	(423,706)
Impuesto Diferido		27,194	(165,702)
Otros activos		(46,273)	76,729
Otros activos no financieros	12	(30,591)	(120,095)
Cuentas por pagar		(54,928)	(192,637)
Beneficios empleados		(128,189)	(1,656,636)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos	15	(7,413)	(124,883)
Otros Pasivos		464	18,266
Otros Pasivos no financieros		8,789	(303,109)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(1,305,415)	7,072,774
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles	10	—	(27,614)
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8 y 21	1	158,938
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1	131,324
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	15	(17,496)	(226,570)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(17,496)	(226,570)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(1,322,910)	6,977,528
Efectivo al comienzo del periodo	7	48,911,356	48,109,165
Efectivo al final del periodo	7	\$ 47,588,446	55,086,693

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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(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 \$2,000,000.

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 \$5,000,000.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Comisionista operaba con cinco (5) empleados.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1.MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia, contenidas en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2023.

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 para el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

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 con cambios en resultados	Variación patrimonial
Activos financieros en instrumentos de patrimonio con cambios en el patrimonio (ORI)	Variación patrimonial
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)	Valor razonable
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 durante los siguientes 12 meses a partir del 30 de septiembre de 2024.

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.

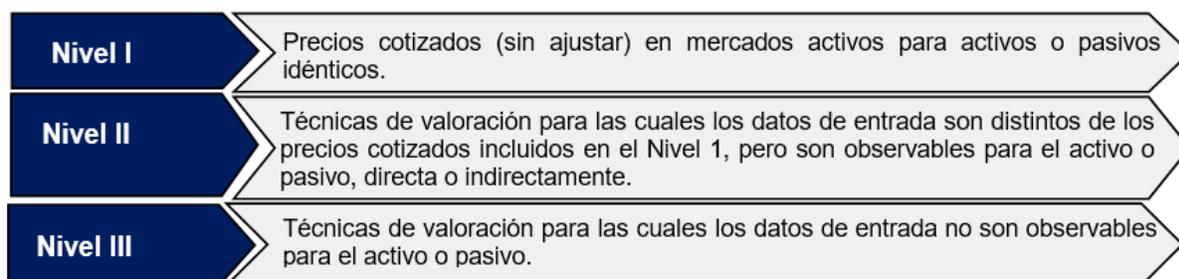
Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en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

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

- **Jerarquía del valor razonable**

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



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

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	78,518	—	78,484
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	10	—	12	—
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)	—	—	2,129,156	—
Total Activos Financieros	\$ 10	78,518	2,129,168	78,484

En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, la cual por norma local se encuentra medida a variación patrimonial, su precio de mercado al cierre del 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 era \$9,710 y \$11,500 pesos por acción, respectivamente. Adicionalmente, en este nivel se clasifican las acciones en la Holding Bursátil Chilena medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) y los datos de entrada de esta inversión son tomados a partir de la información publicada por el proveedor de precios Precia.

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

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

A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de instrumentos financieros de inversión que la Comisionista presenta en sus estados financieros al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	\$ 78,518	78,518	78,484	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (1)	19	10	10	12
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)	—	—	2,129,156	2,129,156
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 78,537	78,528	2,207,650	2,207,652

(1) El valor razonable correspondió al Precio de mercado Bolsa de Valores de Colombia por la cantidad de las acciones.

Pasivo financieros a medidos a costo amortizado

	30 de septiembre de 2024				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivos financieros a costo amortizado					
Pasivo por arrendamiento (1)	\$ 57,731	—	—	—	57,731
Total pasivo financieros	\$ 57,731	—	—	—	57,731

	31 de diciembre de 2023				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivos financieros a costo amortizado					
Pasivo por arrendamiento (1)	\$ 1,174,991	—	—	—	1,174,991
Total pasivo financieros	\$ 1,174,991	—	—	—	1,174,991

(1) Para estos pasivos se considera que el valor razonable es igual a su valor en libros, por lo cual no se revela el valor razonable de acuerdo a su nivel de jerarquía.

- **Cuentas por pagar**

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

NOTA 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 los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2024, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 47,417,561	48,740,794
Helm Bank S.A.	170,885	170,562
Total Efectivo	\$ 47,588,446	48,911,356

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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

La Comisionista no ha realizado durante los periodos 2024 y 2023 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$	78,518	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)		19	10
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI) (3)		—	2,129,156
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$	78,537	2,207,650

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 30 de junio 2024 y 30 de noviembre 2023 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 julio de 2024.

(3) La variación corresponde a la venta de las acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A, realizada en el mes de abril de 2024, estas inversiones se encontraban clasificadas a valor razonable con cambios en el patrimonio.

A continuación, se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, la disminución al 30 de septiembre de 2024 respecto a 31 de diciembre 2023 en las ganancias no realizadas por \$300,246, corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de septiembre de 2024					
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. (1)	—	\$ 1	19	1	18
		\$ 1	19	1	18
Al 31 de diciembre de 2023					
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. (1)	—	\$ 1	10	158,946	9
Holding Bursátil Chilena S.A (2)	0.12 %	\$ 2,420,489	2,129,156	—	(300,237)
		\$ 2,420,490	2,129,166	158,946	(300,228)

(1) Resultado de la integración de las Bolsas de Valores de Colombia, Perú y Chile, Citivalores recibió nuevas acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A, quedando una acción de la Bolsa de Valores de Colombia clasificada como obligatoria con un porcentaje de participación del 0,00000165% , con un costo de adquisición de \$1,056 COP.

(2) Durante el segundo trimestre del 2024 se realizó la venta de las acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A. El número de acciones vendidas fue de 109,531 a valor de \$16,500 pesos por acción. El total de la transacción ascendió a \$ 1,807,261 y se generaron \$190,625 de pérdida en venta.

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 2024	31 de diciembre de 2023
Sin Grado de Inversión	\$ 78,518	78,484
Grado de Inversión	19	2,129,166
	\$ 78,537	2,207,650

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa, esta inversión no tiene restricciones regulatorias asociadas para su venta.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deudores (1)	\$ 988,215	107,570
Comisiones ETF	279,991	269,956
A empleados	—	133
Total Cuentas por cobrar	\$ 1,268,206	377,659
Deterioro	(1,647)	(1,869)
Total Cuentas por cobrar	\$ 1,266,559	375,790

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

Tercero	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 78,454	81,261
Anticipos a proveedores	6,300	5,549
Incapacidades	16,198	16,218
Otros (2)	44,595	4,542
Cuentas por cobrar con vinculados (3)	842,668	—
Total	\$ 988,215	107,570

(1) La cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

(2) La variación corresponde principalmente a autoreteniones practicadas por comisiones, que al finalizar el periodo fiscal se translada a la cuenta por cobrar a la DIAN por saldo a favor en el impuesto de renta.

(3) Incremento por \$842,668 realizado en el mes de agosto y que corresponde a recuperación y reverso gastos canales de datos 2023 y 2024 por \$430,318 y cuenta por cobrar por ajuste bonos ICOMP por \$412,350.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle de los activos tangibles neto, al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Costo Equipos y Enseres (1)	\$	150,577	154,374
Depreciación acumulada de Equipos y Enseres (1)		(103,538)	(90,873)
Bienes por derecho de uso. Nota 10.1		54,680	1,111,293
Total Activos Tangibles, Neto	\$	101,719	1,174,794

(1) A continuación se indica el detalle del costo y la depreciación acumulada de los activos de propiedad y equipo:

		Costo	Depreciación acumulada	Importe
Muebles y Enseres	\$	3,788	(3,788)	—
Equipo Informático, redes y comunicación		146,789	(99,750)	47,039
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$	150,577	(103,538)	47,039
Muebles y Enseres	\$	3,788	(3,788)	—
Equipo Informático, redes y comunicación		150,586	(87,085)	63,501
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	154,374	(90,873)	63,501

El siguiente es el movimiento de los activos tangibles, neto a los cortes de 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		Costo	Depreciación acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	226,988	177,744	49,244
Retiros/Venta		(105,143)	(105,143)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	18,272	(18,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	154,374	90,873	63,501
Retiros/Venta		(3,797)	(3,797)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	16,462	(16,462)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$	150,577	103,538	47,039

Todas las propiedades y equipos de la Comisionista se encuentran debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes.

De acuerdo con la política de deterioro de activos no financieros, la Comisionista realizó el análisis de los indicadores de deterioro para determinar si existen indicios, al 31 diciembre 2023 no se obtuvo indicios de deterioro del valor de los activos tangibles.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la totalidad de los activos tangibles están libres de restricciones.

NOTA 10.1 - Bienes por derecho de uso

A continuación, se presenta el detalle de los bienes por derecho de uso al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre 2023, las cuales corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos a partir del 1 enero de 2019 sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas:

Contrato Arrendamiento		01 de Enero de 2024	Depreciación	30 de septiembre de 2024
Oficina Citibank	\$	75,227	(20,547)	54,680
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	75,227	(20,547)	54,680

Contrato Arrendamiento		Al 1 de enero de 2023	Actualización contrato (1)	Depreciación	31 de diciembre de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,481,724	(370,431)	1,111,293
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	—	1,481,724	(370,431)	1,111,293

(1) Se actualiza el contrato de arrendamiento por un periodo de 4 años a partir del 1 de enero de 2023, Se presenta disminución en \$ 1,406,497 principalmente por actualización en el metraje del espacio usado.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	46,273	—
Total	\$	46,273	—

(1) Corresponde al saldo pendiente de amortizar del último trimestre del año 2024, por pago anticipado de contribución a la Superintendencia Financiera.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Otros Impuestos Descontables (1)	\$	49,477	—
Impuestos a las ventas		464	19,350
Total	\$	49,941	19,350

(1) Al 30 de septiembre de 2024 la Comisionista registra en los otros activos no financieros, impuestos descontables en \$49,477 por causación de IVA por gastos de la comisionista.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar, al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Retenciones y aportes laborales	\$	401,036	398,264
Costos y Gastos administrativos (1)		14,110	71,810
Total	\$	415,146	470,074

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las cuentas por pagar son corrientes.

(1) Disminución por \$57,700 corresponde principalmente a pasivos estimados por la póliza de infidelidad por valor de \$39,052 y \$17,931 por canales de datos.

NOTA 14 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 209,809	135,926
	\$ 209,809	135,926

(1) La variación en obligaciones laborales por \$73,883 corresponde principalmente a vacaciones en \$46,581 y bonificaciones ICOMP (Incentive Compensation) \$25,531 otorgadas por la comisionista por los resultados generales alcanzados por el negocio durante 2024.

NOTA 15 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas:

Contrato Arrendamiento		Movimiento			30 de septiembre de 2024
		01 de Enero de 2024	Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$	75,227	(24,909)	7,413	57,731
Total	\$	75,227	(24,909)	7,413	57,731

Contrato Arrendamiento		Al 1 de enero de 2023	Actualización contrato (1)	Movimiento		31 de diciembre de 2023
				Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$	—	1,481,724	(468,604)	161,871	1,174,991
Total	\$	—	1,481,724	(468,604)	161,871	1,174,991

(1) El pasivo por arrendamiento se actualizo con una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2026, con una tasa del 12.04%. Se presenta una disminución en \$1,406,497 por actualización de metraje.

A continuación se muestra los pasivos por arrendamientos por nivel de maduración:

	30 de septiembre de 2024
Corriente	\$ 3,828
No Corriente	53,904
Total	\$ 57,731

NOTA 16 - 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.

Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024, no se presenta tasa efectiva de tributación considerando que la Comisionista generó pérdida antes de impuestos e ingreso por impuesto de renta de \$442.469. Dicho ingreso se genera por la reversión de impuesto diferido activo que venía reconocido a diciembre de 2023 de \$27.194 y por el reintegro de impuesto de renta de periodos anteriores que surge con la presentación de la declaración de renta del año gravable 2023 de \$469.662.

Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023, la tasa efectiva de tributación es de 40,42% la cual no difiere significativamente de la tasa nominal de impuesto de renta del 40%.

NOTA 17 - PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el capital autorizado de la Comisionista era de \$5,000,000, representados en 1.000.000 acciones de valor nominal de \$5.000 (en pesos), cada una. A esas mismas fechas, el capital suscrito y pagado era de \$3,200,000, representado en 640.000 acciones.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, la Comisionista debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o, cuando el valor liberado se destine a capitalizar la Comisionista mediante la distribución de dividendos en acciones.

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2024 se aprobó la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2023 para reservas ocasionales por \$6.800.836.

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2023 se aprobó la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2022 por \$5,335,564.

NOTA 18 - 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 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).

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

18.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros con compañías vinculadas que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 716,084	—	716,084
Otros (1)	183,686	603,457	787,143
Total Ingresos	\$ 899,770	603,457	1,503,227
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 91,136	1,637,480	1,728,616
Intereses por arrendamiento	7,413	—	7,413
Gasto por Arrendamiento	20,547	—	20,547
Total Gastos	\$ 119,096	1,637,480	1,756,576

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 775,401	—	775,401
Ingresos por corresponsalía (2)	—	10,965,314	10,965,314
Total Ingresos	\$ 775,401	10,965,314	11,740,715
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 590,563	1,563,767	2,154,330
Intereses por arrendamiento	124,883	—	124,883
Gasto por Arrendamiento	277,823	—	277,823
Total Gastos	\$ 993,269	1,563,767	2,557,036

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 237,546	—	237,546
Otros	119,988	98,172	218,160
Total Ingresos	\$ 357,534	98,172	455,706
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ (25,260)	491,899	466,639
Intereses por arrendamiento	2,914	—	2,914
Gasto por Arrendamiento	3,624	—	3,624
Total Gastos	\$ (18,722)	491,899	473,177

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 265,517	—	265,517
Ingresos por corresponsalía (2)	—	1,337,522	1,337,522
Total Ingresos	\$ 265,517	1,337,522	1,603,039
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 196,854	471,120	667,974
Intereses por arrendamiento	39,354	—	39,354
Gasto por Arrendamiento	92,608	—	92,608
Total Gastos	\$ 328,816	471,120	799,936

(1) La variación en ingresos otros por \$787,143 corresponde principalmente a evento no recurrente por recuperación de gasto ICSAS en \$505,285 y canales de datos \$218,159.

(2) La disminución en ingresos por corresponsalía para el 2024 corresponde ausencia de ingresos de GRA, debido al cambio de la estructura del negocio desde el tercer trimestre de 2023.

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).

18.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre de 2024 y 2023 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%).

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.

18.3 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 2024 y 2023:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023
Salarios (1)	\$ 386,879	414,344
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (2)	52,699	913,529
Compensación del personal clave de la	\$ 439,578	1,327,873

(1) La disminución corresponde a menor número de empleados.

(2) La variación obedece principalmente a otros beneficios a empleados por bonificaciones, de acuerdo con los resultados del vehículo legal y cambio de la estructura de negocio.

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 19 - 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 2024 y 2023:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Ingresos por comisiones y honorarios					
Contratos de corresponsalía (1)	\$	—	10,965,314	—	1,337,522
Contrato de comisión		2,547,385	2,467,080	860,816	791,369
Total ingresos por comisiones y honorarios	\$	2,547,385	13,432,394	860,816	2,128,891

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Gastos por comisiones y honorarios					
Comisiones (2)	\$	98,457	123,566	16,013	16,751
Honorarios (3)		285,173	674,447	94,479	252,436
Total Gastos por comisiones y honorarios	\$	383,630	798,013	110,492	269,187
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	2,163,755	12,634,381	750,324	1,859,704

- (1) El total de los ingresos por corresponsalía disminuye en \$10,965,314 por la ausencia de ingresos de GRA desde el tercer trimestre de 2023, debido al cambio de la estructura del negocio.
- (2) La variación corresponde principalmente a menor pago comisiones administradas y custodiadas a Deceval por cambio de estructura del negocio.
- (3) La variación corresponde ajuste cobro Middle & Back office, por cambio de la estructura de negocio.

NOTA 20 - 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 2024 y 2023:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Total ingresos por intereses (1)	\$	717,938	775,517	237,566	265,556
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)	\$	7,413	124,883	2,914	39,356
Intereses financieros		—	3,774	—	—
Total Gasto por intereses	\$	7,413	128,657	2,914	39,356
Ingreso Neto por intereses	\$	710,525	646,860	234,652	226,200

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses generados por el efectivo mantenido en las cuentas de ahorro.
- 2) la variación corresponde a la actualización de metraje por espacio usado para 2024.

NOTA 21 - 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 2024 y 2023:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Diversos (1)	\$ 790,988	311,387	221,974	17
Dividendos y participaciones (2)	1	158,938	—	—
Recuperaciones deterioro (provisión)	1,870	(1)	1	(1)
Total	\$ 792,859	470,324	221,975	16

(1) El incremento corresponde principalmente a \$479,601 recuperación ICSAS \$505,285, recuperación \$218,159 canales de datos 2023 compensado con disminución de \$302,433 causado principalmente por recuperación de gastos de periodos anteriores por el one timer True up de bonos 2022 ICOMP.

(2) Variación en \$158,937 corresponde a pago dividendos de la bolsa de valores del 2023. Actualmente se tiene una acción con la Bolsa de Valores de Colombia adquiridas como garantía. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento General de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023
Beneficios a empleados (1)	\$ 1,116,727	2,107,651	381,412	363,622
Arrendamientos - Equipo de computación	—	1,672	—	300
Diversos	892,250	901,122	252,053	267,027
Gastos de viaje (2)	—	45,977	—	1,725
Contribuciones (3)	259,076	104,191	190,737	31,334
Impuestos y tasas (4)	406,791	492,630	99,549	118,848
Depreciación por derecho de uso (5)	20,547	277,823	3,624	92,608
Procesamiento electrónico de datos (6)	1,132,111	796,430	349,303	203,198
Multas demandas y sanciones	—	13,148	—	—
Seguros	117,439	78,293	19,573	19,573
Cambios (7)	78,844	—	—	—
Servicios Públicos (8)	—	164,364	(107,590)	53,795
Transporte	958	9,472	901	228
Mantenimiento de equipos de Oficina	6,494	10,278	1,999	1,882
Relaciones publicas	136	5,789	136	—
Depreciación de propiedad y equipo	16,462	12,874	5,488	4,418
Deterioro cuentas por cobrar	1,647	1,748	623	(78)
Total	\$ 4,049,482	5,023,462	1,197,808	1,158,480

- (1) La disminución de \$990,924 corresponde principalmente al concepto de prima extralegal e Incentive Compensation ICOMP en \$549,040 y \$211,192 respectivamente, salarios integrales en \$104,626 y vacaciones en \$112,138, generado por menor planta de personal.
- (2) La disminución de \$45,977 corresponde a menor gastos de viaje debido a cambio de la estructura del negocio de episódicos de GRA.
- (3) La variación en \$154,885 corresponde a pago contribución superintendencia financiera en \$137,417 y \$17 por Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia
- (4) La variación en impuestos obedece a la aplicación de la proporcionalidad de IVA durante el cuarto bimestre del 2024, dado principalmente por menores compra de bienes y servicios grabados.
- (5) La variación en depreciación por derecho de uso en \$257,276 corresponde principalmente por actualización en el metraje del espacio usado.
- (6) El aumento del gasto durante el 2024 corresponde principalmente a gasto de desarrollo de proyectos

(7) El incremento de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica de revaluación de peso chileno a peso colombiano de la posición de inversión en las acciones Holding Bursátil Chilena hasta abril de 2024, fecha en la cual se efectuó la venta de estas acciones.

(8) La variación corresponde a reverso gastos canales de datos.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen contingencias.

NOTA 23 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2024 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros Intermedios Condensados que deban ser revelados.

NOTA 24 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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