

CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDESADOS
AL 30 de junio de 2020

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





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

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

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

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

14 de agosto de 2020



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

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2020

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

	NOTAS	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
EFFECTIVO	7	\$ 52,549,235	48,279,200
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados	8	78,379	78,372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	8	1,576,726	1,525,977
Total activos financieros		1,655,105	1,604,349
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	364,085	2,282,630
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		3,411	5,361
Bienes por derecho de uso		376,277	433,774
Total activos tangibles, neto		379,688	439,135
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido, neto	11	384,815	384,815
Corriente, neto		-	739,080
OTROS ACTIVOS		3,428	2,106
TOTAL ACTIVO		\$ 55,336,356	53,731,315

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	NOTAS	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	\$	658,682	785,786
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	2,107,531	2,592,295
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Corriente	11	1,971,165	-
PASIVO POR ARRENDAMIENTO		389,987	445,060
OTROS PASIVOS		9	-
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	130,568	1,437,078
TOTAL PASIVOS		5,437,942	5,440,219
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		3,200,000	3,200,000
Reservas		39,636,487	39,636,487
Ganancia no realizada - ORI		1,381,190	1,330,441
Ajustes adopción por primera vez NCIF		(31,245)	(31,245)
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidad del periodo		6,112,250	4,555,681
TOTAL PATRIMONIO		49,898,414	48,291,096
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	55,336,356	53,731,315

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



LUIS RIVASES
Representante Legal(*)



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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

NOTAS	Por los periodos de seis y tres meses del			
	01 de enero al 30 de junio 2020	01 de enero al 30 de junio 2019	01 de abril al 30 de junio 2020	01 de abril al 30 de junio de 2019
Ingresos y gastos de actividades ordinarias	13			
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 13,005,121	3,335,418	6,323,588	880,130
Gastos por comisiones y honorarios	561,426	558,316	255,537	266,380
Ingreso neto por comisiones y honorarios	12,443,695	2,777,102	6,068,051	613,750
Ingreso y Gastos por intereses				
Otros intereses	889,819	1,117,417	428,261	524,991
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos	11,480	14,640	5,502	5,670
Ingresos neto por intereses	878,339	1,102,777	422,759	519,322
Otros ingresos	92,175	66,561	78,096	64,157
Otros egresos	14			
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	9,854,860	961,976	4,917,859	353,121
Gasto de impuesto sobre la renta	3,742,610	318,306	2,160,511	153,572
Utilidad neta del periodo	\$ 6,112,250	643,670	2,757,348	199,548

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



LUIS RIVASES
Representante Legal(*)



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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

Nota	Por los periodos de seis y tres meses del			
	01 de enero al 30 de junio 2020	01 de enero al 30 de junio 2019	01 de abril al 30 de junio 2020	01 de abril al 30 de junio de 2019
Utilidad neta del periodo	\$ 6,112,250	643,670	2,757,348	199,548
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 50,749	(47,406)	11,398	(62,677)
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos	<u>50,749</u>	<u>(47,406)</u>	<u>11,398</u>	<u>(62,677)</u>
Total otro resultado integral del periodo	\$ <u>6,162,999</u>	<u>596,264</u>	<u>2,768,747</u>	<u>136,871</u>

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


LUIS RIVASES
Representante Legal (*)


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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019	Capital suscrito y pagado	Reservas			Ajuste adopción primera vez NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionistas, neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas					
NOTAS									
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,200,000	39,636,487	78	39,636,565	(31,245)	1,290,297	(400,268)	15,321,031	59,016,380
Apropiación de reservas	-	-	15,321,031	15,321,031	-	-	-	(15,321,031)	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(15,321,109)	(15,321,109)	-	-	-	-	(15,321,109)
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	(47,406)	-	-	(47,406)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	643,670	643,670
Saldo al 31 de junio de 2019	3,200,000	39,636,487	-	39,636,487	(31,245)	1,242,891	(400,268)	643,670	44,291,535
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,200,000	39,636,487	-	39,636,487	(31,245)	1,330,441	(400,268)	4,555,681	48,291,096
Apropiación de reservas	-	-	4,555,681	4,555,681	-	-	-	(4,555,681)	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(4,555,681)	(4,555,681)	-	-	-	-	(4,555,681)
Movimiento neto de otros resultados integral	-	-	-	-	-	50,749	-	-	50,749
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	6,112,250	6,112,250
Saldo al 31 de junio de 2020	\$ 3,200,000	39,636,487	-	39,636,487	(31,245)	1,381,190	(400,268)	6,112,250	49,898,414

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



LUIS RIVASES
Representante Legal (*)



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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S
(Veáse mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

	Notas	Por el periodo comprendido entre	
		01 de enero al 30 de junio 2020	01 de enero al 30 de junio 2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 6,112,250	643,670
Conciliación de la utilidad neta del periodo con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		139,638	97,481
Depreciación de propiedades y equipo	14	1,949	5,375
Depreciación derechos de uso	14	74,410	48,197
Constituciones deterioro cuentas por cobrar		-	4
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar	9	(30)	(274)
Gasto por impuesto de renta		3,742,610	318,306
		<u>3,958,577</u>	<u>469,089</u>
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(7)	(52)
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(76,076)	-
Cuentas por cobrar, neto		1,918,575	77,271
Impuesto corriente		(74,582)	(16,463,875)
Pago de impuestos a las ganancias		(957,783)	8,164,682
Otros activos		(1,322)	-
Otros activos no financieros		-	6,900
Cuentas por pagar		(127,104)	(319,771)
Beneficios empleados		(624,402)	(1,516,689)
Pago por intereses arrendamiento financiero		(11,480)	(14,640)
Otros Pasivos		9	(163,483)
Otros Pasivos no financieros		(1,306,510)	(2,414,586)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>8,810,145</u>	<u>(11,531,484)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Activos tangibles		22,959	29,280
Dividendos recibidos por inversiones a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		76,076	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>99,035</u>	<u>29,280</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación :			
Pago canon arrendamiento financiero		(83,464)	(80,409)
Dividendos pagados en efectivo	5	(4,555,681)	(7,660,554)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(4,639,145)</u>	<u>(7,740,963)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo		4,270,035	(19,243,167)
Efectivo al inicio del periodo		48,279,200	68,634,368
Efectivo al final del periodo		\$ 52,549,235	49,391,200

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



LUIS RIVASES
Representante Legal (*)



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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

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

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

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró el 08 de junio de 2011 un contrato con BlackRock Fund Advisors “BFA” a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares Colcap.

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

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2019.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de junio de 2020.

NOTA 3. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

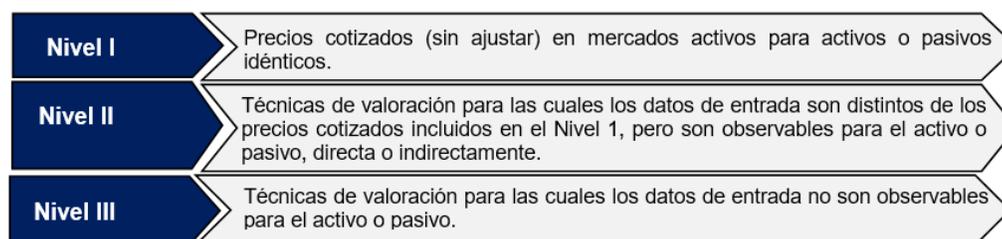
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

► Jerarquía del valor razonable

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



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

Las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener la Comisionista, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas. Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Comisionista determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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

Al cierre del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se efectuaron transferencias del nivel de jerarquía.

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

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

NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año en curso la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 28 de mayo de 2020 autorizó a Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa la distribución de dividendos en efectivo de \$4,555,681 sobre las 640.000 acciones en razón de \$7.11825 (pesos) por cada acción suscrita y pagada. El 29 de mayo de 2020 la comisionista pagó a los accionistas el 100% de los dividendos.

NOTA 6. PARTIDAS INUSUALES

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

NOTA 7. EFECTIVO

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

	<u>30 junio 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
Moneda Nacional		
Citibank Colombia S.A.	\$ 52,420,464	48,149,683
Helm Bank S.A.	128,771	129,517
Total Efectivo	<u>\$ 52,549,235</u>	<u>48,279,200</u>

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

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

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

	<u>30 junio 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	52,549,235	48,279,200
	<u>\$ 52,549,235</u>	<u>48,279,200</u>

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

	<u>30 junio 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,379	78,372
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,576,726	1,525,977
Total Activos Financieros	<u>\$ 1,665,105</u>	<u>1,604,349</u>

- (1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

					30 de junio de 2020	
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,576,726	76.076	1,383,800	
		\$ 192,926	1,576,726	76.076	1,383,800	

					31 de diciembre de 2019	
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.301	\$ 192,926	1,525,977	92,595	1,333,051	
		\$ 192,926	1,525,977	92,595	1,333,051	

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

Calidad Crediticia	30 de junio 2020	31 diciembre 2019
Sin Grado de Inversión	78,379	78,372
Grado de Inversión	1,576,726	1,525,977
	\$ 1,655,105	1,604,349

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

En los datos de entrada de nivel III se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial y para efectos de revelación se informa su precio de mercado al cierre del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por \$10,700 y \$11,600 pesos por acción, respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de Diciembre 2019 se recibieron dividendos de la inversión de BVC Colombia por \$76.076 y 92,796 respectivamente.

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

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30 junio 2020	31 diciembre 2019
Deudores (1)	\$ 114,477	1,842,272
Comisiones ETF	249,467	282,893
A empleados	142	18,682
Otras cuentas por cobrar	-	138,814
Deterioro (2)	(1)	(31)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ 364,085	2,282,630

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

Tercero	Concepto	30 junio	31 diciembre
		2020	2019
Citibank Colombia S.A.	Intereses	\$ 108,684	139,493
Citigroup Global Markets Inc CGMI	GRA	-	1,691,972
Varios	Otros	5,793	10,807
Total		\$ 114,477	1,842,272

La disminución en cuentas por cobrar GRA, corresponde a la transacción realizada en el mes de diciembre de 2019 por \$1,691,972, la legalización de la factura de venta y el respectivo pago se efectuaron en el mes de enero de 2020 dicha transacción es esporádica.

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

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

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

	31 diciembre de 2019	Constituciones	Recuperaciones	30 junio de 2020
Modelo de Pérdida esperada	31	-	(30)	1
	01 de enero 2019	Constituciones	Recuperaciones	31 diciembre de 2019
Modelo de Pérdida esperada	296	9	274	31

NOTA 10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020	31 de diciembre de 2019
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 1,243,237	1,647,300
Beneficios a empleados de largo plazo - Prima de antigüedad	4,441	3,937
Beneficios empleados largo plazo Caps	859,598	940,832
Beneficios post empleo - Auxilio de jubilación	255	226
Total beneficios empleados	\$ 2,107,531	2,592,295

(1) La disminución de las obligaciones labores de corto plazo se debe principalmente por el pago de las bonificaciones por resultados del año 2019 en el mes de enero de 2020, compensado con las causaciones de bonificaciones por pagar a Junio de 2020.

NOTA 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 43.93% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 43.49%%). La variación del 0.44% en la tasa efectiva de tributación no es material.

La tasa tributaria efectiva de la Comisionista respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 37.98% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 33.09%). El incremento del 4.89% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- ▶ La tarifa del impuesto de renta se redujo un punto al pasar del 33% en el 2019 al 32% en el 2020 en aplicación del artículo 92 de la Ley 2010 de diciembre 27 de 2019.
- ▶ Al corte de junio de 2020 se reconoce el efecto de los 4 puntos porcentuales adicionales a la tarifa de impuesto de renta. Situación que no se presentó en junio de 2019.
- ▶ Al corte de junio de 2020 se registró un gasto por defecto de la provisión de renta del año 2019 por \$202.266.

NOTA 12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

	30 de junio 2020	31 diciembre 2019
Impuesto a las ventas (1)	122,448	1,425,568
Impuesto industria y comercio	8,120	11,510
Total otros pasivos no financieros	\$ 130,568	1,437,078

(1) La disminución de \$1,306 en el impuesto a las ventas se da principalmente por los ingresos GRA del bimestre mayo a junio 2020 \$ 1.604 y noviembre a diciembre 2019 \$ 8.242 disminución ingresos GRA por \$6,638.

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	01 de enero al 30 de junio de 2020	01 de enero al 30 de junio de 2019	01 de abril al 30 de junio de 2020	01 de abril al 30 de junio de 2019
Ingresos por comisiones y honorarios				
Contratos de corresponsalía (1) \$	11,456,160	1,929,222	5,627,448	149,333
Contrato de comisión	1,548,961	1,406,196	696,140	730,797
Total ingresos	13,005,121	3,335,418	6,323,588	880,130
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones	86,622	80,382	12,097	31,932
Honorarios	474,804	477,934	243,440	234,448
Total Gastos	561,426	558,316	255,537	266,380
Ingreso neto por comisiones y honorarios \$	12,443,695	2,777,102	6,068,051	613,750

- (1) El aumento corresponde principalmente a mayores ingresos por GRA (Global Revenue Attribution) por \$ 9,526,938 por conceptos de comisiones de CGMI (Citigroup Global Market Inc.), comisiones por corresponsalías CIFS - Citibank N.A debido al cambio en la metodología para el calculo de las comisiones en enero 2020 y durante el primer semestre de 2019 no se presentaron ingresos episódicos.

NOTA 14. OTROS EGRESOS

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

	01 de enero al 30 de junio de 2020	01 de enero al 30 de junio de 2019	01 de abril al 30 de junio de 2020	01 de abril al 30 de junio de 2019
Otros egresos				
Beneficios a empleados (1)	2,424,093	1,896,567	1,095,545	291,810
Equipo de computacion (2)	419,152	277,052	146,770	111,672
Contribuciones	114,377	167,120	54,200	108,301
Procesamiento electronico de datos (3)	98,778	553	69,913	297
Gastos de viaje (4)	89,139	190,240	22,430	120,321
Depreciación por derecho de uso	74,410	48,197	37,205	5,181
Relaciones publicas	56,874	7,020	55,269	5,113
Impuestos y tasas	45,877	76,221	18,238	40,969
Servicios Publicos	33,419	40,360	18,937	21,409
Mantenimiento y reparaciones	11,314	13,580	6,363	4,909
Viaje y transporte	5,482	27,868	3,735	16,330
Depreciación	1,949	5,375	637	2,687
Gastos notariales	-	3,086	-	-
Multas demandas y sanciones	-	367	-	-
Otros	184,485	230,858	121,805	115,108
Total otros egresos \$	3,559,349	2,984,464	1,651,047	844,107

- (1) El aumento de los beneficios a empleados corresponde al incremento de las bonificaciones dado los mayores ingresos por comisiones GRA.

- (2) El aumento del equipo de computación se debe principalmente a los arrendamientos de software de lo transcurrido en el 2020 y a la prestación de servicios de desarrollo y soporte de aplicaciones,

en donde se presentaron mayor numero de ordenes de servicios sobre Applications Development and Support Services.

(3) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos corresponde principalmente al generado por HP Colombia y Axity Colombia en servicios de ciberseguridad y procesamiento de datos así como el aumento en la ejecución de los servicios requeridos para el soporte y mantenimiento de dichas aplicaciones debido a la contingencia del Covid-19.

(4) La disminución de los gastos de viaje corresponde principalmente a que durante el primer semestre de 2020 se restringieron los viajes por la emergencia del COVID -19.

NOTA 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

a) Accionistas con participación igual o superior al 10% 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) Controlante: Citibank Colombia es la controlante de Citivalores, de acuerdo a la situación de grupo empresarial configurada el 11 de julio de 2007.

e) 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

15.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	30 de junio 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Otros rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	890,494	-	890,494
Ingresos por corresponsalía (1)	-	11,456,160	11,456,160
Total Ingresos	890,494	11,456,160	12,346,654
Gastos			
Honorarios y Servicios	426,916	420,918	847,833
Intereses	11,480	-	11,480
Gasto por Arrendamiento	74,410	-	74,410
Total Gastos	512,806	420,918	933,723

	30 de junio 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Otros rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	1,118,556	-	1,118,556
Ingresos por corresponsalía (1)	-	1,946,799	1,946,799
Total Ingresos	1,118,556	1,946,799	3,065,355
Gastos			
Honorarios y Servicios	420,485	235,559	656,044
Gasto por Arrendamiento	62,837	-	62,837
Total Gastos	483,322	235,559	718,881

(1) La variación se da por la nueva metodología para el reconocimiento del GRA a partir del mes de enero 2020, los episodios de GRA en febrero y marzo 2020 por corresponsalías.

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

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

15.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2020 y 2019 no existen préstamos otorgados a los administradores de la Comisionista, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Comisionista para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Comisionista participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

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

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

15.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

	01 de enero al 30 de junio de 2020	01 de enero al 30 de junio de 2019	01 de abril al 30 de junio de 2020	01 de abril al 30 de junio de 2019
Compensación del personal clave				
Salarios	\$ 667,500	641,250	337,500	262,500
Otros beneficios	1,104,312	1,175,905	24,995	1,134
Total Remuneraciones	\$ 1,771,812	1,817,155	362,495	263,634

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

NOTA 16. CONTINGENCIAS

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

NOTA 17. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERÍODO

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

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

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Desde el inicio de este seguimiento a sus operaciones y procesos para asegurar el cumplimiento regulatorio y se garantice la prestación de los servicios financieros requeridos por nuestros clientes. Dicho seguimiento se realiza en los Comités de Administración de Crisis de las Compañías del Grupo Citibank Colombia (grupo al que pertenece la comisionista de bolsa) y en el comité de revisión de procesos ajustados por la situación de COVID-19. A partir de estos seguimientos y controles, aunque se han hecho ajustes a los procesos y sus correspondientes controles, no se han identificado impactos negativos sobre los procesos operativos o regulatorios de las áreas de la compañía.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

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

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

IMPACTOS FINANCIEROS

El análisis realizado por la administración al 30 de junio de 2020, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Comisionista por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ El negocio Citivalores esta fuertemente concentrados por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante el primer y segundo trimestre de 2020 se han generado favorablemente para la compañía.
- ▶ Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- ▶ El indicador de solvencia al 30 de junio de 2020 se ubico 658.95%.

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

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2020 y hasta la fecha del informe del revisor fiscal, no han existidos eventos que deban revelarse, diferentes a los mencionados en la nota 18.