



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 30 de junio de 2023

(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 junio de 2023 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- El estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- Los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres y seis meses que terminaron al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023; 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 2023 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.

11 de agosto de 2023

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 2023 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- El estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- Los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres y seis meses que terminaron al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

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.

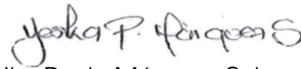
Alcance de la revisión

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 2023, 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.

11 de agosto de 2023

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

	Notas	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 54,538,677	48,109,165
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,450	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,725,646	1,813,869
Total activos financieros	8	1,804,096	1,892,276
CUENTAS POR COBRAR, NETO		384,641	392,319
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo	9	51,900	49,243
Bienes por derecho de uso	9.1	1,296,508	—
Total activos tangibles, neto		1,348,408	49,243
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	12	—	2,507,216
Diferido	12	724,008	579,110
		724,008	3,086,326
OTROS ACTIVOS		19,575	78,293
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		8,240	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 58,827,645	53,607,622

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 junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 426,543	582,820
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	2,519,082	3,142,761
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	11	1,332,950	—
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	12	443,550	—
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	13	12,068	342,813
Total Pasivos		4,914,193	4,248,394
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	14	3,200,000	3,200,000
Reservas	14	44,972,051	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		—	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,532,720	1,618,690
Pérdida ejercicios anteriores		(444,181)	(400,268)
Utilidad del periodo		4,652,862	5,335,564
Total patrimonio		53,913,452	49,359,228
Total pasivo y patrimonio		\$ 58,827,645	53,607,622

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

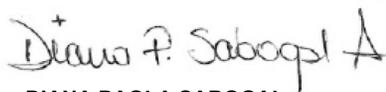
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

* 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 seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Ingresos y gastos de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 11,303,503	6,896,495	1,148,119	4,760,265
Gastos por comisiones y honorarios		528,826	541,647	215,424	229,489
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	16	10,774,677	6,354,848	932,695	4,530,776
Ingreso y Gastos por intereses					
Ingresos otros intereses	17	509,961	522,496	268,767	248,812
Gasto financiero por intereses		89,302	4,791	44,850	3,018
Ingreso Neto por intereses	17	420,659	517,705	223,917	245,794
Otros ingresos	18	470,308	586,427	461,420	438,908
Otros egresos	18	3,864,981	6,027,212	1,672,875	4,421,457
Utilidad (pérdida) antes de impuestos sobre la renta		7,800,663	1,431,768	(54,843)	794,021
Gasto (ingreso) de Impuesto sobre la renta	12	3,147,801	550,703	(1,216)	305,789
Utilidad (pérdida) del periodo		\$ 4,652,862	881,065	(53,627)	488,232

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 11 de agosto de 2023)

* 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 seis y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Utilidad (pérdida) del periodo	\$ 4,652,862	881,065	(53,627)	488,232
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 (88,223)	(47,077)	(123,061)	(76,313)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos antes de impuestos	2,253	—	—	—
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos	(85,970)	(47,077)	(123,061)	(76,313)
Total otro resultado integral del periodo	\$ 4,566,892	833,988	(176,688)	411,919

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

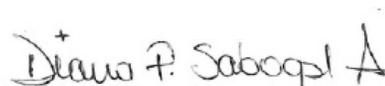
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

* 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 seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,605,070	(400,268)	19,989,734	63,999,778
Apropiación de reservas		—	—	19,989,734	19,989,734	—	—	—	(19,989,734)	—
Pérdidas no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	—	(47,077)	—	—	(47,077)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	881,065	881,065
Saldo al 30 de junio de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	19,989,734	59,626,221	(31,245)	1,557,993	(400,268)	881,065	64,833,766
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	14	—	—	5,335,564	5,335,564	—	—	—	(5,335,564)	—
Realización cálculo actuarial		—	—	—	—	41,660	2,253	(43,913)	—	—
Realización impuesto diferido		—	—	—	—	(10,415)	—	—	—	(10,415)
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	—	—	—	—	—	(88,223)	—	—	(88,223)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	4,652,862	4,652,862
Saldo al 30 de junio de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	5,335,564	44,972,051	—	1,532,720	(444,181)	4,652,862	53,913,452

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

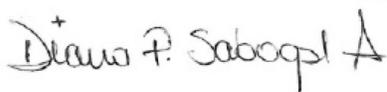
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

* 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 junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 4,652,862	881,065
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	18	1,826	—
Gasto beneficios a empleados		928,400	2,769,741
Depreciación derechos de uso	9 y 18	185,215	76,204
Depreciación de propiedades y equipo	9 y 18	8,456	1,938
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11 y 17	85,529	3,328
Gasto Intereses financieros	17	3,774	1,462
Utilidad por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(42)	(7)
Gasto por impuesto de renta	12	3,147,801	550,703
Total ajustes		4,360,958	3,403,369
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		(158,938)	(106,856)
Cuentas por cobrar, neto		5,852	(22,778)
Impuesto corriente		(55,774)	387,401
Pago de impuestos a las ganancias		(141,261)	(13,699,543)
Impuesto Diferido		(155,313)	(352,613)
Otros activos		58,718	(467)
Otros activos no financieros		(8,240)	—
Cuentas por pagar		(156,277)	(18,078)
Beneficios empleados		(1,555,853)	(3,059,833)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	(85,529)	(3,328)
Otros Pasivos no financieros		(330,745)	(1,602,404)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		6,430,460	(14,194,065)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles	9	(11,113)	(16,919)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		147,825	89,937
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	11	(148,773)	(86,246)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(148,773)	(86,246)
Aumento (disminución) neto en efectivo		6,429,512	(14,190,374)
Efectivo al comienzo del periodo	7	48,109,165	75,536,157
Efectivo al final del periodo	7	\$ 54,538,677	61,345,783

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 11 de agosto de 2023)

* 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 JUNIO DE 2023

(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 correspondencia.

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 junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Comisionista operaba con cinco (5) y seis (6) empleados, respectivamente.

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

2.1.MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021 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 2022.

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 2022.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los siguientes 12 meses a partir del 30 de junio de 2023.

NOTA 3 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

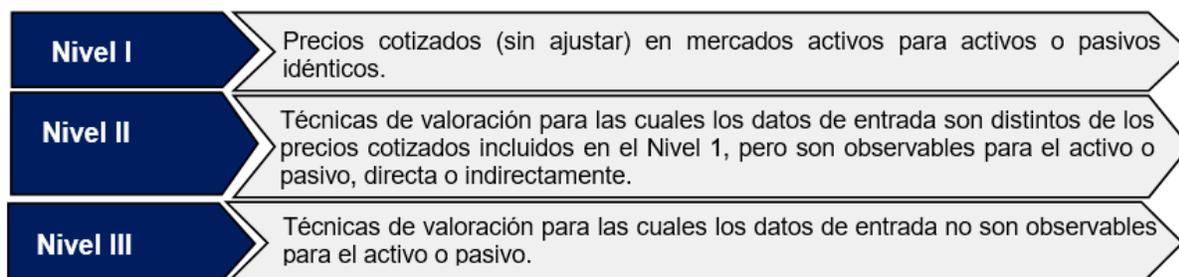
Valor razonable sobre activos y pasivos medidos sobre una base no recurrente

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 junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	78,450	78,450	78,407	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,725,646	1,723,540	1,813,869	1,271,270
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	1,804,096	1,801,990	1,892,276	1,349,677

- **Jerarquía del valor razonable**

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



En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial.

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

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	\$ —	78,450	—	78,407
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)	1,723,540	—	1,271,270	—
Total Activos Financieros	\$ 1,723,540	78,450	1,271,270	78,407

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

Las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener la Comisionista, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 primer semestre del 2023 y 2022 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2023, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A. (1)	\$ 54,381,826	47,951,623
Helm Bank S.A.	156,851	157,542
Total Efectivo	\$ 54,538,677	48,109,165

(1) El aumento respecto a diciembre de 2022 corresponde principalmente a mayor recaudo de comisiones de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution, Ver Nota 16.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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

La Comisionista no ha realizado durante los ejercicios 2023 y 2022 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 junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$	78,450	78,407
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)		1,725,646	1,813,869
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$	1,804,096	1,892,276

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 31 de mayo de 2023 y 30 de noviembre de 2022, 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 mayo de 2023 y 30 de noviembre de 2022, respectivamente.

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

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, el incremento al 30 de junio de 2023 en las ganancias no realizadas por \$(88,223), corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 30 de junio 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.	0.3008	\$ 192,927	1,725,646	158,938	1,532,719
		\$ 192,927	1,725,646	158,938	1,532,719
Al 31 de diciembre de 2022					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.3008	\$ 192,927	1,813,869	106,856	1,620,942
		\$ 192,927	1,813,869	106,856	1,620,942

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:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Calidad Crediticia			
Sin Grado de Inversión	\$	78,450	78,407
Grado de Inversión		1,725,646	1,813,869
	\$	1,804,096	1,892,276

Actualmente las inversiones en la Bolsa de Valores de Colombia adquiridas como garantía, son registradas como obligatorias con cambios en ORI. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento General de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), sólo es obligatorio para las Sociedades Comisionistas mantener una (1) acción como inversión obligatoria a las que se refería el numeral 3 del artículo 1.5.1.6. del Reglamento, por esta razón la Comisionista esta evaluando el tratamiento contable de las demás acciones de acuerdo al modelo de negocio.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle de los activos tangibles neto, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo Equipos y Enseres (1)	\$	222,462	226,987
Depreciación acumulada de Equipos y Enseres (1)		(170,562)	(177,744)
Propiedad y equipo por derecho de uso. Nota 9.1		1,296,508	—
Total Activos Tangibles, Neto	\$	1,348,408	49,243

(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	\$	3,790	(3,788)	2
Equipo Informático, redes y comunicación		218,672	(166,774)	51,898
Saldo al 30 de junio de 2023	\$	222,462	(170,562)	51,900
Muebles y Enseres	\$	3,788	(3,788)	—
Equipo Informático, redes y comunicación		223,199	(173,956)	49,243
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	226,987	(177,744)	49,243

El siguiente es el movimiento de los activos tangibles, neto a los cortes de 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		Costo	Depreciación acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	286,609	277,385	9,224
Compras o gastos capitalizados		47,737	—	47,737
Retiros/Venta		(107,359)	(107,359)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	7,718	(7,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	226,987	177,744	49,243
Compras o gastos capitalizados		11,113	—	11,113
Retiros/Venta		(15,640)	(15,640)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	8,456	(8,456)
Saldo al 30 de junio de 2023	\$	222,460	170,560	51,900

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 realiza anualmente el análisis de los indicadores de deterioro para determinar si existen indicios, al 31 de diciembre de 2022 no se obtuvo indicios de deterioro del valor de los activos tangibles.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la totalidad de los activos tangibles están libres de restricciones.

NOTA 9.1 Bienes por derecho de uso

A continuación, se presenta el detalle de los bienes por derecho de uso al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas la duración del contrato de arrendamiento era de 4 años desde el 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2022, el cual fue renovado el 1 de enero de 2023 por 4 años mas:

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Depreciación	30 de junio de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,481,723	(185,215)	1,296,508
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	—	1,481,723	(185,215)	1,296,508

Contrato Arrendamiento		Al 1 de enero de 2022	Depreciación	31 de diciembre de 2022
Oficina Citibank	\$	156,864	(166,128)	—
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	156,864	(166,128)	—

(1) La actualización al contrato de arrendamientos firmado por un periodo de 4 años apartir del 1 de enero de 2023, con un canon mensual de \$39,050.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	686,001	1,279,365
Beneficios empleados largo plazo CAPs/ DCP		1,833,081	1,863,396
	\$	2,519,082	3,142,761

(1) La disminución de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente a bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales del año 2022, entregados en el mes de mayo del 2023.

NOTA 11 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas:

Contrato Arrendamiento	31 de diciembre de 2022	Movimiento			30 de junio de 2023
		Actualización contrato (1)	Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ —	1,481,723	(234,302)	85,529	1,332,950
Total	\$ —	1,481,723	(234,302)	85,529	1,332,950

Contrato Arrendamiento	Al 1 de enero de 2022	Movimiento			31 de diciembre de 2022
		Actualización contrato (2)	Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ 165,185	9,264	(179,149)	4,700	—
Total	\$ 165,185	9,264	(179,149)	4,700	—

(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%.

(2) El pasivo por arrendamiento tiene una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2022, con una tasa del 5.31%.

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

		30 de junio de 2023
Corriente	\$	1,640,113
No Corriente		(307,163)
Total	\$	1,332,950

NOTA 12 - 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2023 fue de 40,35% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022 fue del 38,46%). El incremento de 1.89 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por el cambio de tarifa en la tarifa de la sobretasa de renta para las Instituciones Financieras que se incrementó de 3% para el periodo 2022 a 5% para el periodo 2023, de acuerdo con lo señalado en el parágrafo 2 del artículo 10 de la Ley 2277 de 2022

Para el trimestre terminado al 30 de junio de 2023, no se presenta tasa efectiva de tributación considerando que la Comisionista generó una pérdida contable antes de impuestos y un ingreso por impuesto de renta de \$1.216. Dicho ingreso se genera por la reversión de gasto de impuesto corriente y diferido reconocido en el primer trimestre de 2023 de \$79.904 y el reconocimiento del gasto por ajuste de periodos anteriores de impuesto corriente por la presentación de la declaración de renta del año gravable 2022 de \$78.688.

Para el trimestre terminado al 30 de junio de 2022, la tasa efectiva de tributación es de 38,50% la cual no difiere significativamente de la tasa nominal de impuesto de renta del 38%.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
IVA (1)	\$ —	332,755
ICA	12,068	10,058
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 12,068	342,813

(1) La variación corresponde principalmente al IVA del 19% generado sobre los ingresos episódicos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) los pagos son registrados bimensualmente, para los meses de junio y julio el valor del IVA se refleja en agosto del 2023.

NOTA 14 - PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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

Al 30 de Junio del 2022 el aumento en 19,989,734 se debe a la apropiación de la utilidad del ejercicio del año 2021, aprobada por la Asamblea General de Accionistas Celebrada el día 30 Marzo de 2022, sobre este valor se distribuye dividendos el 29 de Julio 2022.

Al 30 de Junio del 2023 el aumento en 5,335,564 se debe a la apropiación de la utilidad del ejercicio del año 2022, aprobada por la Asamblea General de Accionistas Celebrada el día 30 Marzo de 2023.

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) **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:
 - e)

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 con compañías vinculadas que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	509,884	—	509,884
Ingresos por corresponsalía		9,627,792	9,627,792
Total Ingresos (1)	509,884	9,627,792	10,137,676
Gastos			
Honorarios y Servicios	393,709	1,092,647	1,486,356
Intereses por arrendamiento(2)	85,529	—	85,529
Gasto por Arrendamiento	185,215	—	185,215
Total Gastos	664,453	1,092,647	1,757,100

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	522,419	—	522,419
Ingresos por corresponsalía		4,994,866	4,994,866
Total Ingresos (1)	522,419	4,996,280	5,518,699
Gastos			
Honorarios y Servicios	396,741	765,514	1,162,255
Intereses por arrendamiento	3,328	—	3,328
Gasto por Arrendamiento	76,204	—	76,204
Total Gastos	476,273	765,514	1,241,787

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	268,729	—	268,729
Ingresos por corresponsalía	—	325,367	325,367
Total Ingresos	268,729	325,367	594,096
Gastos			
Honorarios y Servicios	196,855	484,487	681,342
Intereses por arrendamiento	41,651	—	41,651
Gasto por Arrendamiento	92,607	—	92,607
Total Gastos	331,113	484,487	815,600

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	248,774	—	248,774
Ingresos por corresponsalía	—	3,809,595	3,809,595
Total Ingresos	248,774	3,809,595	4,058,369
Gastos			
Honorarios y Servicios	196,855	405,058	601,913
Intereses por arrendamiento	1,555	—	1,555
Gasto por Arrendamiento	38,102	—	38,102
Total Gastos	236,512	405,058	641,570

(1) El aumento corresponde a mayores ingresos de episódicos GRA durante el primer semestre de 2023 comparado con el primer semestre de 2022.

(2) El aumento corresponde a la renovación del contrato de arrendamiento.

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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

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

15.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022
Salarios (1)	351,244	925,041
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (2)	828,393	2,121,347
Compensación del personal clave de la gerencia \$	1,179,637	3,046,388

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

(2) La variación en (1.292.954) se explica principalmente por el rubro de otros beneficios a empleados (Equity Compensation) por \$ 1,107,083.

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 - 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 seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Contratos de corresponsalía (1) \$	9,627,792	4,994,866	325,367	3,809,595
Contrato de comisión	1,675,711	1,901,629	822,752	950,670
Total ingresos	\$ 11,303,503	6,896,495	1,148,119	4,760,265

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Comisiones	\$	106,815	97,947	16,043	8,463
Honorarios		422,011	443,700	199,381	221,026
Total Gastos	\$	528,826	541,647	215,424	229,489
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	10,774,677	6,354,848	932,695	4,530,776

(1) El aumento en los ingresos por corresponsalía en \$4,632,926 corresponde principalmente a mayor realización de episódicos GRA durante el primer trimestre de 2023.

NOTA 17 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Total ingresos por intereses (1)	\$ 509,961	522,496	268,767	248,812
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)	85,529	3,329	41,651	1,556
Intereses financieros	3,773	1,462	3,199	1,462
Total Gasto por intereses	\$ 89,302	4,791	44,850	3,018
Ingreso Neto por intereses	\$ 420,659	517,705	223,917	245,794

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses generados por el efectivo mantenido en las cuentas de ahorro.
- 2) la variación corresponde a renovación del contrato de arrendamiento desde el mes de enero 2023.

NOTA 18 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Diversos (1)	\$ 311,370	479,571	302,482	332,052
Dividendos y participaciones	158,938	106,856	158,938	106,856
Total	\$ 470,308	586,427	461,420	438,908

(1) La disminución en \$168,201, corresponde principalmente a menor valor recuperado por concepto de prima extralegal en el año 2023 con respecto al 2022.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Beneficios a empleados (1)	\$ 1,744,029	4,225,759	568,786	3,437,378
Arrendamientos - Equipo de computación	1,372	51,639	558	44,904
Diversos	634,095	471,266	325,831	229,450
Gastos de viaje	44,252	56,478	19,959	44,838
Contribuciones	72,857	89,818	39,018	43,904
Impuestos y tasas (2)	373,782	545,811	292,028	308,743
Depreciación por derecho de uso	185,215	76,204	92,607	38,102
Procesamiento electrónico de datos (3)	593,232	422,271	234,915	220,448
Multas demandas y sanciones	13,148	—	424	—
Seguros	58,720	—	29,360	—
Servicios Públicos	110,569	48,624	53,449	24,312
Transporte	9,244	13,307	6,434	10,937
Mantenimiento de equipos de Oficina	8,396	13,887	4,217	7,048
Relaciones publicas	5,789	10,210	1,830	10,210
Depreciación de propiedad y equipo	8,455	1,938	4,148	1,183
Deterioro cuentas por cobrar	1,826	—	(689)	—
Total	\$ 3,864,981	6,027,212	1,672,875	4,421,457

(1) Disminución en \$2,481,730 principalmente en el rubro de otros beneficios a empleados (Caps – Dcp) por \$1,107,083, salarios integrales \$ 549,607 y prima extralegal \$764,314.

(2) Disminución en impuestos por \$172,028,634, obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de IVA descontable por \$100,714,253 e industria y comercio por \$39,817,021.

- (3) El aumento del gasto durante el 2023 corresponde principalmente al incremento en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

A continuación se detallan los hechos relevantes del periodo:

IMPACTOS FINANCIEROS

En el segundo trimestre del año a nivel internacional la actividad económica global a través de los registros del PMI reflejaron desaceleración de la actividad económica de EE. UU la zona euro y China. Por parte de EE. UU. la producción registro un menor crecimiento desde el 1Q23 mientras que en la Zona euro el repunte que venía registrando perdió impulso. En términos de desempleo la economía americana y la de la zona euro reflejaron niveles de desempleo sin mayor variación vs el primer trimestre, en EE. UU. esta fortaleza relativa del desempleo sobre niveles de 3.6% aumenta la probabilidad que la FED aumente su tasa de política monetaria para finales de julio, así mismo en Europa donde el Banco Central mantendría endureciendo su política monetaria. En términos de inflación EE. UU. presentó una disminución significativa en mayo hasta 4% menor registro desde marzo 2021 mientras que la zona euro logro una inflación de 5.5% menor nivel desde enero 2022, ambos ajustes de precios jalonados por fuerte corrección en precios de energía.

A nivel local durante el segundo trimestre del año, los principales indicadores de seguimiento reafirmaron la fase de desaceleración de la economía por deterioro de la demanda interna motivada por el debilitamiento del consumo privado en medio de condiciones financieras de alta inflación, elevadas tasas de interés y altos niveles de tasa de cambio relativos frente a las monedas de la región. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostró un avance marginal intermensual a mayo +0.9% y 0.65% respecto mayo 2022 donde las actividades primarias evidenciaron contracciones del sector primario. A nivel de exportaciones el deterioro en crecimiento continúa reflejando una caída de 2.8% respecto a mayo 2022.

Respecto al mercado laboral en abril el desempleo nacional disminuyo hasta 10.5% ajustado por su efecto estacional como resultado de una menor presión sobre la participación laboral mientras que la ocupación se mantuvo estable. Respecto a la confianza de los hogares (-14.1%) este se mantiene en terreno negativo consecuencia de una percepción menos favorable respecto a la situación económica vigente. La confianza de comerciantes e industriales en mayo presentaron resultados mixtos, la de comerciales se ubicó en 21.5% debido a un mayor optimismo por de la percepción actual y en el próximo semestre mientras que la confianza industrial aumento +1.8% sin embargo, se mantuvo en -4.2% a mayo explicado por el aumento de expectativas de producción a pesar de la disminución en el volumen actual de pedidos y aumento de inventarios.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,3% durante junio alcanzando la inflación total 12.13% 12 meses. La inflación mensual completó 2 meses consecutivos en descenso explicada por la disminución de la inflación básica y de alimentos resultado de una moderación más acentuada en servicios y regulados.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación unánime mantuvo inalterada la tasa de intervención en 13.25% en junio. La inflación básica y de regulados sigue siendo la principal preocupación del Banco Central donde el fenómeno del niño y ajuste en precio de combustibles será determinante para las expectativas de cierre de inflación en 2023.

Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- a. Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2023, al 30 de junio de 2023 la Compañía cerró con un ROE 17.3% y ROA 15.1%

- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2023 han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA están asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 30 de junio de 2023 se ubicó en 683.8%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias.

NOTA 21 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2023 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros Intermedios Condensados que deban ser revelados.

NOTA 22 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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