



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Al 31 de marzo de 2024

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



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2024 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (La Comisionista), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2024;
- los estados intermedios condensados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado intermedio condensado de flujo de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2024 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

15 de mayo de 2024



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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2024 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024;
- el estado de flujo de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2024; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, 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 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2024, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

15 de mayo de 2024

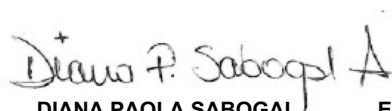
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
ACTIVO			
EFFECTIVO	7	\$ 48,668,045	48,911,356
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,503	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		37	10
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)		1,941,892	2,129,156
Total activos financieros	8	2,020,432	2,207,650
CUENTAS POR COBRAR, NETO		391,338	375,790
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo	9	58,013	63,501
Bienes por derecho de uso	9.1	93,075	1,111,293
Total activos tangibles, neto		151,088	1,174,794
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	11	27,194	27,194
		27,194	27,194
OTROS ACTIVOS		121,971	—
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		51,033	19,350
TOTAL ACTIVOS		\$ 51,431,101	52,716,134

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		\$ 440,214	470,074
BENEFICIOS A EMPLEADOS		134,565	135,926
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	10	94,125	1,174,991
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	11	132,801	256,714
		132,801	256,714
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	13,875	9,011
Total Pasivos		995,580	2,226,716
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	13	3,200,000	3,200,000
Reservas	13	46,437,323	39,636,487
Pérdida no realizada ORI		(307,657)	(300,228)
Utilidad ejercicios anteriores		1,152,323	1,152,323
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(46,468)	6,800,836
Total patrimonio		50,435,521	50,489,418
Total pasivo y patrimonio		\$ 51,431,101	52,716,134

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

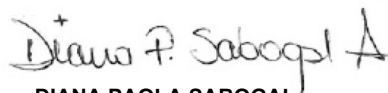
(Véase mi informe del 15 de Mayo de 2024)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Ingresos y gastos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 824,815	10,155,384
Gastos por comisiones y honorarios		154,339	313,402
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	15	670,476	9,841,982
Ingreso y Gasto por intereses			
Ingresos otros intereses	16	240,952	241,194
Gasto financiero por intereses		2,338	44,452
Ingreso Neto por intereses	16	238,614	196,742
Otros ingresos	17	570,871	8,888
Otros egresos	17	1,526,429	2,192,106
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos sobre la renta		(46,468)	7,855,506
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	—	3,149,017
(Pérdida) Utilidad del periodo		(46,468)	4,706,489

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

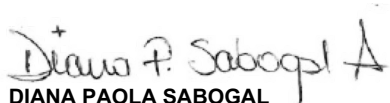
(Véase mi informe del 15 de Mayo de 2024)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
(Pérdida) Utilidad del periodo	\$	(46,468)	4,706,489
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	34,838
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos antes de impuestos		—	2,253
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable		(7,456)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	27	—
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		(7,429)	37,091
Total otro resultado integral del periodo	\$	(53,897)	4,743,580

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 15 de Mayo de 2024)

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

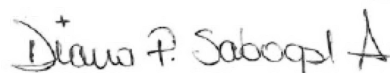
CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA


ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Pérdidas (Ganancias) no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) ejercicios anteriores	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,618,690	(400,268)	5,335,564	49,359,228
Apropiación de reservas		—	—	5,335,564	5,335,564	—	—	—	(5,335,564)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial		—	—	—	—	—	34,838	—	—	34,838
Realización cálculo actuarial		—	—	—	—	41,660	2,253	(43,913)	—	—
Realización impuesto diferido		—	—	—	—	(10,415)	—	—	—	(10,415)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	4,706,489	4,706,489
Saldo al 31 de marzo de 2023		\$ 3,200,000	39,636,487	5,335,564	44,972,051	—	1,655,781	(444,181)	4,706,489	54,090,140
Saldo al 31 de diciembre de 2023		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	—	(300,228)	1,152,323	6,800,836	50,489,418
Apropiación de reservas	13	—	—	6,800,836	6,800,836	—	—	—	(6,800,836)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	5	—	—	—	—	—	27	—	—	27
Pérdida no realizada en instrumentos de patrimonio medido a valor razonable	8	—	—	—	—	—	(7,456)	—	—	(7,456)
Pérdida del periodo		—	—	—	—	—	—	—	(46,468)	(46,468)
Saldo al 31 de marzo de 2024		\$ 3,200,000	39,636,487	6,800,836	46,437,323	—	(307,657)	1,152,323	(46,468)	50,435,521

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 15 de Mayo de 2024)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad del periodo		\$ (46,468)	4,706,489
Conciliación de la (pérdida) Utilidad del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	17	—	2,515
Diferencia en cambio		179,808	—
Gasto beneficios a empleados	17	63,939	1,010,836
Depreciación derechos de uso	9.1 y 17	8,461	92,608
Depreciación de propiedades y equipo	9 y 17	5,488	4,307
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	10 y 16	2,338	43,878
Gasto Intereses financieros	16	—	574
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	17	(1,869)	—
(Pérdida) Utilidad por valoración instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(19)	5
Gasto por impuesto de renta	11	—	3,149,017
Reclasificación inversiones titulos participativos	19	—	—
Recuperacion Otros		(63,698)	—
Total ajustes		194,448	4,303,740
Activos financieros en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI		—	(1)
Cuentas por cobrar, neto		(13,679)	(41,203)
Impuesto corriente		(18,466)	58,013
Pago de impuestos a las ganancias		(105,447)	(141,261)
Impuesto Diferido		—	(111,303)
Otros activos		(121,971)	29,147
Otros activos no financieros		(31,683)	(129,985)
Cuentas por pagar		(29,860)	(27,924)
Beneficios empleados		(65,300)	(1,513,897)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos	10	(2,338)	(43,878)
Otros Pasivos no financieros		4,864	634,138
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(235,900)	7,722,075
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles	9	—	(11,113)
Efectivo neto provisto usado en las actividades de inversión		—	(11,113)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	10	(7,411)	(73,273)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(7,411)	(73,273)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(243,311)	7,637,689
Efectivo al comienzo del periodo	7	48,911,356	48,109,165
Efectivo al final del periodo	7	\$ 48,668,045	55,746,854

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 15 de Mayo de 2024)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
AL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa es una entidad privada que se constituyó el 31 de mayo de 1993, mediante escritura pública No. 1244 de la Notaría 12 del Círculo de Bogotá, autorizada por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), mediante Resolución No. 749 del 16 de junio de 1993. Su duración se extiende hasta el dieciséis (16) de Julio de 2116, pudiendo disolverse extraordinariamente antes del vencimiento del término estipulado, el cual podrá ser prorrogado de acuerdo con la Ley y con los estatutos. El domicilio principal de la Comisionista es en la Carrera 9 a No 99-02 en la ciudad de Bogotá D.C. (Colombia).

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

Mediante escritura pública No. 2813 del 7 de diciembre de 1993 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$2,000,000.

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

Mediante Escritura pública No. 4932 del 23 de noviembre de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se consagró la reforma del artículo 5 de los estatutos de la Comisionista y se aumentó el capital autorizado a \$5,000,000.

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

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

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

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró el 08 de junio de 2011 un contrato con BTC (BlackRock Institutional Trust Company, N.A.), a través del cual BTC se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor Profesional para el desarrollo y manejo del Fondo Bursátil iShares - MSCI

COLCAP, y el cual ha sido cedido en abril de 2014 con BlackRock Fund Advisors “BFA” a través del cual ésta se obliga a prestar sus servicios profesionales en calidad de Gestor .

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Comisionista operaba con cuatro (4) y cinco (5) empleados respectivamente

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1. MARCO TÉCNICO

Los estados financieros 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 2023.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los siguientes 12 meses a partir del 31 de marzo de 2024.

NOTA 3 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

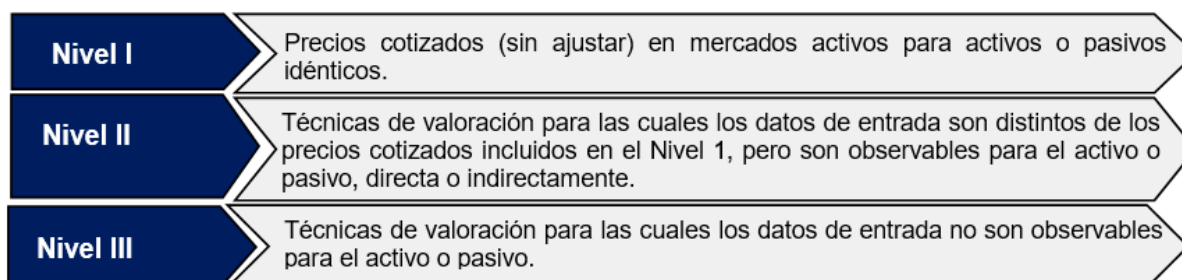
Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en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

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

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

- **Jerarquía del valor razonable**

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



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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en resultados	\$	78,503		78,484
Activos financieros a variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (1)		10	12	
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)		1,941,892	2,129,156	
Total Activos Financieros	\$	1,941,901	2,129,168	78,484

En los datos de entrada de nivel I se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, la cual por norma local se encuentra medida a variación patrimonial, su precio de mercado al cierre del 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 era \$9,940 y \$11,500 pesos por acción, respectivamente. Adicionalmente, en este nivel se clasifican las acciones en la Holding Bursátil Chilena medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) y los datos de entrada de esta inversión son tomados a partir de la información publicada por el proveedor de precios Precia, su precio de mercado a cierre del 31 de marzo de 2024 era \$17,729.15 y al 31 de diciembre 2023 era de \$ 19,438.84 pesos por acción.

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

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros al cierre de cada período sobre el que se informa, la Comisionista determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de

valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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

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

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

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

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
A variación patrimonial con cambios en resultados	78,503	78,503	78,484	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (1)	37	10	10	12
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI)	1,941,892	1,941,892	2,129,156	2,129,156
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	2,020,432	2,020,404	2,207,650	2,207,652

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

Pasivo financieros a medidos a costo amortizado

	31 de marzo de 2024				
	Valor libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Pasivos financieros a costo amortizado					
Pasivo por arrendamiento (1)	94,125	—	—	—	94,125
Total pasivo financieros	94,125	—	—	—	94,125

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

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

- **Cuentas por pagar**

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

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

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

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el primer trimestre del 2024 y 2023 Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 48,496,535	48,740,794
Helm Bank S.A.	171,510	170,562
Total Efectivo	\$ 48,668,045	48,911,356

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

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

La Comisionista no ha realizado durante los periodos 2024 y 2023 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,503	78,484
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	37	10
A valor razonable con cambios en el patrimonio (ORI) (3)	1,941,892	2,129,156
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 2,020,432	2,207,650

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se utilizó el patrimonio del Fideicomiso certificado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., al 28 de febrero de 2024 y 30 de noviembre de 2023, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

(2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 30 noviembre e de 2023.

(3) Para la valoración de títulos participativos Holding Bursátil Chilena S.A, se tomó el valor del mercado publicado diariamente por el proveedor de precios (Precia).

A continuación se presentan las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, la disminución al 31 de marzo de 2024 en las ganancias no realizadas por \$(7,428.23), corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 31 de marzo de 2024					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	—	\$ 1	37	—	36
Holding Bursátil Chilena S.A	0.12 %	\$ 2,420,489	1,941,892	—	(307,693)
		\$ 2,420,490	1,941,929	—	(307,657)

Al 31 de diciembre de 2023					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	—	\$ 1	10	158,946	9
Holding Bursátil Chilena S.A	0.12 %	\$ 2,420,489	2,129,156	—	(300,237)
		\$ 2,420,490	2,129,166	158,946	(300,228)

(1) Resultado de la integración de las Bolsas de Valores de Colombia, Perú y Chile, Citivalores recibió nuevas acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A, quedando una acción de la Bolsa de Valores de

Colombia clasificada como obligatoria con un porcentaje de participación del 0,00000165% , con un costo de adquisición de \$1,056 COP.

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Sin Grado de Inversión	\$ 78,503	78,484
Grado de Inversión	1,941,929	2,129,166
	\$ 2,020,432	2,207,650

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

NOTA 9 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Costo Equipos y Enseres (1)	\$ 152,936	154,374
Depreciación acumulada de Equipos y Enseres (1)	(94,923)	(90,873)
Bienes por derecho de uso. Nota 9.1	93,075	1,111,293
Total Activos Tangibles, Neto	\$ 151,088	1,174,794

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

	Costo	Depreciación acumulada	Importe
Muebles y Enseres	\$ 3,788	(3,788)	—
Equipo Informático, redes y comunicación	149,148	(91,135)	58,013
Saldo al 31 de marzo de 2024	\$ 152,936	(94,923)	58,013
Muebles y Enseres	\$ 3,788	(3,788)	—
Equipo Informático, redes y comunicación	150,586	(87,085)	63,501
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 154,374	(90,873)	63,501

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

		Costo	Depreciación acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	226,988	177,744	49,244
Retiros/Venta		(105,143)	(105,143)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	18,272	(18,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	154,373	90,873	63,500
Retiros/Venta		(1,437)	(1,437)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	5,487	(5,487)
Saldo al 31 de marzo de 2024	\$	152,936	94,923	58,013

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

De acuerdo con la política de deterioro de activos no financieros, la Comisionista realizó el análisis de los indicadores de deterioro para determinar si existen indicios, al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se obtuvo indicios de deterioro del valor de los activos tangibles.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 31 de marzo de 2024 y 2023, las cuales corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos a partir del 1 enero de 2019 sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas:

Contrato Arrendamiento		01 de Enero de 2024	Depreciación	31 de marzo de 2024
Oficina Citibank	\$	101,536	(8,461)	93,075
Propiedades y equipo por derechos de uso	\$	101,536	(8,461)	93,075

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

(1) Se actualiza el contrato de arrendamiento por un periodo de 4 años a partir del 1 de enero de 2023, Para el primer trimestre 2024 se presenta disminución en \$ 1,018,218 principalmente por actualización en el metraje del espacio usado.

NOTA 10 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

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

Contrato Arrendamiento		Movimiento			31 de marzo de 2024
		01 de Enero de 2024	Canon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$	101,536	(9,749)	2,338	94,125
Total	\$	101,536	(9,749)	2,338	94,125

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

(1) El pasivo por arrendamiento se actualizo con una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2026, con una tasa del 12.04%. Se presenta una disminución en el primer trimestre 2024 en \$1,080,866 por actualización de metraje.

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

		31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente	\$	5,939	122,825
No Corriente		88,186	1,052,166
Total	\$	94,125	1,174,991

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.

Para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2024, no se presenta tasa efectiva de tributación considerando que la Comisionista, generó una pérdida contable y fiscal, por consiguiente, no liquidó impuesto de renta corriente en el periodo y tampoco efectuó la actualización de los impuestos diferidos.

La tasa efectiva de tributación para el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 de 40,09%, frente a la tasa nominal del periodo del 40%, tiene un aumento no significativo de 0,09 puntos porcentuales.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
ICA	\$ 13,875	9,011
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 13,875	9,011

NOTA 13 - PATRIMONIO

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

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

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

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

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

NOTA 14 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Comisionista son las siguientes:

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

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citigroup Global Markets Inc
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citi International Financial Services CIFS	Citigroup Global Markets Limit CGML
CBNA CBK Rohoq Philippines	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Technology, Inc.
Citibank Europe plc Poland	Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC

14.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros con compañías vinculas que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 239,554		239,554
Otros	63,698	505,285	568,983
Total Ingresos (1)	\$ 303,252	505,285	808,537

Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 58,198	673,597	731,795
Intereses por arrendamiento	2,338	—	2,338
Gasto por Arrendamiento	8,461	—	8,461
Total Gastos	\$ 68,997	673,597	742,594

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	\$ 241,155	—	241,155
Ingresos por corresponsalía	—	9,302,425	9,302,425
Total Ingresos (1)	\$ 241,155	9,302,425	9,543,580

Gastos

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023			
Honorarios y Servicios	\$	196,854	608,160	805,014
Intereses por arrendamiento		43,878	—	43,878
Gasto por Arrendamiento		92,608	—	92,608
Total Gastos	\$	333,340	608,160	941,500

(1) La variación en el ingreso de vinculados por \$568,983 corresponde principalmente a evento no recurrente por recuperación de gasto ICSAS en \$505,285 y actualización de contrato de arrendamiento por \$63,698.

(1) La disminución corresponde ausencia de ingresos de GRA durante el primer trimestre 2024, debido al cambio de la estructura del negocio.

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).

14.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 no existen préstamos otorgados a los administradores de la Comisionista, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Comisionista para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Comisionista participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

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

14.3 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 31 de marzo de 2024 y 2023:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Salarios (1)	\$	119,044	177,094
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (2)		24,586	802,365
Compensación del personal clave de la gerencia	\$	143,630	979,459

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

(2) La variación obedece principalmente a otros beneficios a empleados por actualización de Recursos Humanos teniendo en cuenta el menor número de empleados.

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 15 - 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

Ingresos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Contratos de corresponsalía (1)	\$	—	9,302,425
Contrato de comisión		824,815	852,959
Total ingresos por comisiones y honorarios	\$	824,815	10,155,384

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Comisiones	\$	65,811	90,772
Honorarios		88,528	222,630
Total Gastos por comisiones y honorarios	\$	154,339	313,402
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	670,476	9,841,982

(1) El total de los ingresos por corresponsalía disminuye en \$9,302,425 por la ausencia de ingresos de GRA durante el primer trimestre 2024, debido al cambio de la estructura del negocio.

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Total ingresos por intereses (1)	\$ 240,952	241,194
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos (2)	2,338	43,878
Intereses financieros	—	574
Total Gasto por intereses	\$ 2,338	44,452
Ingreso Neto por intereses	\$ 238,614	196,742

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses generados por el efectivo mantenido en las cuentas de ahorro.
- 2) la variación corresponde a la actualización de metraje cobrado en el contrato arrendamiento para el primer trimestre del 2024.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Diversos (1)	\$ 569,002	8,888
Recuperaciones deterioro (provisión)	1,869	—
Total	\$ 570,871	8,888

(1) La variación en \$560,114, corresponde principalmente a recuperación de gasto ICSAS del 2023 por \$496,445 contabilizado en el primer trimestre del 2024.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023
Beneficios a empleados (1)	\$ 352,465	1,175,243
Arrendamientos - Equipo de computación	—	814
Diversos (2)	207,254	308,264
Gastos de viaje	—	24,293
Contribuciones	34,169	33,839
Impuestos y tasas (3)	104,953	81,754
Depreciación por derecho de uso	8,461	92,608
Procesamiento electrónico de datos (4)	509,331	358,317
Multas demandas y sanciones	—	12,724
Seguros	68,506	29,360
Cambios (5)	179,808	—
Servicios Públicos	53,795	57,120
Transporte	57	2,810
Mantenimiento de equipos de Oficina	2,143	4,179
Relaciones publicas	—	3,959
Depreciación de propiedad y equipo	5,487	4,307
Deterioro cuentas por cobrar	—	2,515
Total	\$ 1,526,429	2,192,106

- (1) La disminución de \$822,778 corresponde principalmente a salarios integrales en \$145,691, beneficios a empleados por Deferred Cash Award e Incentive Compensation ICOMP en \$362,723 y \$240,265 respectivamente, generado por menor planta de personal.
- (2) Disminución en \$101,010 principalmente por transacciones intercompany por concepto de servicios de asistencia técnica en \$97,403.
- (3) El aumento en impuestos obedece a la aplicación de la proporcionalidad de IVA durante el primer bimestre del 2024, dado principalmente por menores ingresos gravados y mayores gastos asociados a pagos del exterior.
- (4) El aumento del gasto durante el 2024 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.
- (5) El incremento de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica de revaluación de peso chileno a peso colombiano de la posición de inversión en las acciones Holding Bursátil Chilena

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2024 y la fecha de publicación de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros Intermedios Condensados que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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