



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021

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



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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2021 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; 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 31 de marzo de 2021 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

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Leslie Alejandra Avellaneda Daza'.

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

14 de mayo de 2021



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 2021 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa (la Comisionista), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Comisionista al 31 de marzo de 2021, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

14 de mayo de 2021

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

ACTIVO	Notas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
EFFECTIVO	7	\$ 54,363,545	54,596,614
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,387	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,916,818	1,647,693
Total activos financieros	8	1,995,205	1,726,080
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	400,577	393,000
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		9,254	6,056
Bienes por derecho de uso		264,344	301,867
Total activos tangibles, neto		273,598	307,923
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	13	7,126	7,126
OTROS ACTIVOS		11,889	2,103
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	10	86,188	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 57,138,128	57,032,846

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	11	\$ 549,008	667,628
BENEFICIOS A EMPLEADOS	12	1,171,088	2,339,584
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		277,762	316,069
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	13	2,326,592	2,160,984
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	433,675	14,078
Total Pasivos		4,938,125	5,678,343
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	15	3,200,000	3,200,000
Reservas	15	47,133,908	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	15	(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI	15	1,721,233	1,452,108
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidades del ejercicio		576,375	7,497,421
Total patrimonio		52,200,003	51,354,503
Total pasivo y patrimonio		\$ 57,138,128	57,032,846

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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
T.P.158194-T

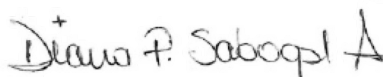
(Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

* 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 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Ingresos y gastos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones y honorarios	17	\$ 3,190,836	6,681,533
Gastos por comisiones y honorarios	17	300,055	305,889
Ingreso Neto por comisiones y honorarios		2,890,781	6,375,644
Ingreso y Gastos por intereses			
Ingresos otros intereses	18	202,325	461,558
Gasto financiero por intereses	18	4,621	5,978
Ingreso Neto por intereses		197,704	455,580
Otros ingresos	19	3,678	14,079
Otros egresos	19	2,211,002	1,908,302
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		881,161	4,937,001
Gasto de Impuesto sobre la renta	13	304,786	1,582,099
Utilidad del periodo		\$ 576,375	3,354,902

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


DIANA PAOLA SABOGAL
 Representante Legal (*)


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

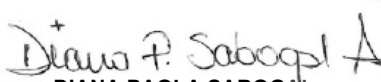

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

* 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 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Utilidad del periodo		\$ 576,375	3,354,902
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8 y 15	269,125	39,351
		269,125	39,351
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos		269,125	39,351
Total otro resultado integral del ejercicio		\$ 845,500	3,394,253

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

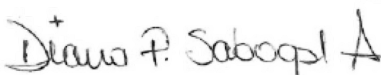

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

* 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 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	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 2019		\$ 3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,330,441	(400,268)	4,555,681	48,291,096
Apropiación de reservas		—	—	4,555,681	4,555,681	—	—	—	(4,555,681)	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	39,351	—	—	39,351
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	3,354,902	3,354,902
Saldo al 31 de marzo de 2020		\$ 3,200,000	39,636,487	4,555,681	44,192,168	(31,245)	1,369,792	(400,268)	3,354,902	51,685,349
Saldo al 31 de diciembre de 2020		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,452,108	(400,268)	7,497,421	51,354,503
Apropiación de reservas		—	—	7,497,421	7,497,421	—	—	—	(7,497,421)	—
Movimiento neto de otros resultados integrales	8	—	—	—	—	—	269,125	—	—	269,125
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	576,375	576,375
Saldo al 31 de marzo de 2021		\$ 3,200,000	39,636,487	7,497,421	47,133,908	(31,245)	1,721,233	(400,268)	576,375	52,200,003

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

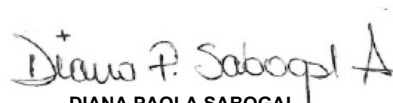

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

* 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 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 576,375	3,354,902
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado) en provisto por en las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		732,274	1,248,995
Depreciación derechos de uso	19	37,523	37,205
Depreciación de propiedades y equipo	19	942	1,312
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	18	4,097	5,978
Gasto Intereses financieros	18	524	—
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(2)	(30)
Gasto por impuesto de renta	13	304,786	1,582,099
Total ajustes		1,080,144	2,875,559
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		—	(7)
Cuentas por cobrar, neto	9	(7,575)	1,824,166
Impuesto corriente		(28,516)	(44,825)
Pago de impuestos a las ganancias		(110,662)	(798,011)
Otros activos		(9,786)	(1,129)
Otros activos no financieros	10	(86,188)	(44,542)
Cuentas por pagar	11	(118,620)	(99,807)
Beneficios empleados		(1,901,294)	(2,109,707)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(4,097)	(5,978)
Otros Pasivos		—	12,564
Otros Pasivos no financieros	14	419,597	(1,028,551)
Efectivo neto (usado) en provisto por en las actividades de operación		(190,622)	3,934,635
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(4,140)	—
Efectivo neto usado en en las actividades de inversión		(4,140)	—
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(38,307)	(35,754)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(38,307)	(35,754)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(233,069)	3,898,881
Efectivo al comienzo del año		54,596,614	48,279,200
Efectivo al final del periodo	7	\$ 54,363,545	52,178,081

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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A.
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

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

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2021

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

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

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

Conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.15.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa celebró el 08 de junio de 2011 un contrato con 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 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Comisionista operaba con ocho (8) empleados respectivamente.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

2.1.MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2020.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Comisionista en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros intermedios 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 de inversión con cambios en el patrimonio (ORI)	Variación patrimonial
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de marzo de 2021.

NOTA 3 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

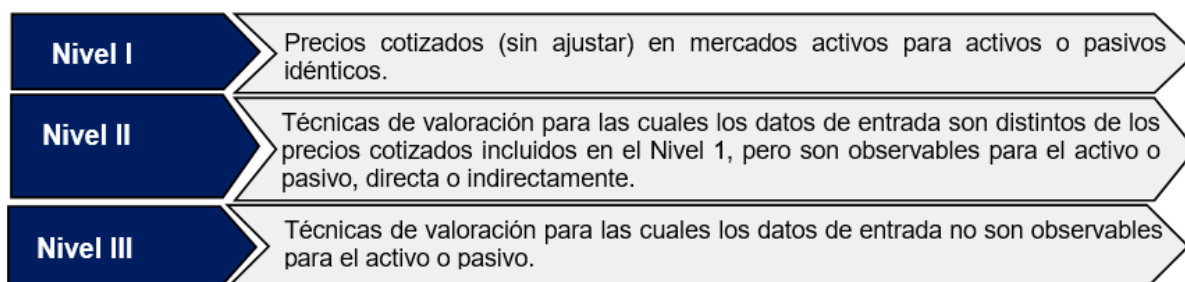
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

- **Jerarquía del valor razonable**

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



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

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

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

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

Al cierre del 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 trimestre del 2021 y 2020 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 2021, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 54,223,043	54,456,146
Helm Bank S.A.	140,502	140,468
Total Efectivo (1)	\$ 54,363,545	54,596,614

- (1) La disminución respecto al 2020 corresponde principalmente a menor ejecución de Episódicos (GRA) Geographic Revenue Attribution, Ver Nota 17.

La totalidad de los depósitos en las cuentas de ahorros y corrientes están libres de restricciones y gravámenes, y al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de de 2020
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,387	78,387
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,916,818	1,647,693
Total Activos Financieros	\$ 1,995,205	1,726,080

- (1) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros de inversión a valor patrimonial con cambios en resultados son categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable Nivel III. Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 28 de febrero de 2021 y 30 de noviembre de 2020, respectivamente. La participación de Citivalores sobre esta inversión es del 5.26%.

Durante el año 2021 y 2020, no se presentaron reclasificaciones entre los niveles de jerarquía

- (2) Para la valoración de la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia, se tomaron los estados financieros correspondientes al 28 de febrero de 2021 y 30 de noviembre de 2020, 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 31 de marzo de 2021 en las ganancias no realizadas por \$269,125, corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 31 de marzo de 2021					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.00301	\$ 192,927	1,916,818	—	1,723,891
		\$ 192,927	1,916,818	—	1,723,891

Al 31 de diciembre de 2020					
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	0.00301	\$ 192,927	1,647,693	76,076	1,454,766
		\$ 192,927	1,647,693	76,076	1,454,766

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

Calidad Crediticia		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Sin Grado de Inversión	\$	78,387	78,387
Grado de Inversión		1,916,818	1,647,693
	\$	1,995,205	1,726,080

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

En los datos de entrada de nivel III se encuentra la inversión obligatoria en títulos participativos de la Bolsa de Valores de Colombia, por norma local se encuentra medida a variación patrimonial y para efectos de revelación se informa su precio de mercado al cierre del 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por \$12,010 y \$11,880 pesos por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 se recibieron dividendos de la inversión de BVC Colombia por \$76,076.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se recibieron dividendos de la inversión en FAP Asobolsa.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Cuentas por cobrar corrientes		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores (1)	\$	99,317	89,077
Comisiones ETF		301,260	303,925
Total Cuentas por cobrar	\$	400,577	393,002
Deterioro		—	(2)
Total Cuentas por cobrar	\$	400,577	393,000

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

Tercero		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Citibank Colombia S.A. (1)	\$	66,753	69,490
Anticipos a proveedores		3,094	—
Varios		29,470	19,587
Total	\$	99,317	89,077

(1) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A. por \$66,753 y \$69,490 respectivamente, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 la Comisionista registra en los otros activos no financieros, impuesto a las ventas descontable por \$86,188, el cual se paga en el siguiente mes con la presentación de las declaraciones bimensuales. Al 31 de diciembre 2020 la Comisionista no presentaba saldo de los otros activos no financieros.

Al 31 de marzo de 2021 los otros activos no financieros son corrientes.

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	531,429	646,176
Costos y Gastos administrativos		17,579	21,452
Total	\$	549,008	667,628

(1) Corresponde al saldo por pagar por retenciones en la fuente de Salarios y comisiones.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las cuentas por pagar son corrientes.

NOTA 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	1,013,936	2,017,823
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad		5,638	5,338
Beneficios empleados largo plazo CAPS (2)		151,164	316,092
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación		350	331
	\$	1,171,088	2,339,584

- (1) La disminución en \$1,003,887 de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente al pago en enero de 2021 de bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales alcanzados por el negocio en el 2020.
- (2) Premios en acciones asignados a los empleados. El menor valor corresponde al proceso de chargeback (pago) realizado en febrero de 2021.

NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

La tasa efectiva de tributación de la Comisionista respecto a operaciones continuas para el período del trimestre terminado al 31 de marzo de 2021 fue de 34.59% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 fue del 32,05%). La disminución de 2,54 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2020 no se tenía incluido la sobretasa de 4 puntos para instituciones financieras, en la aplicación del párrafo 7 del artículo 92 de la Ley 2010.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es de \$433,675 y \$14,078, respectivamente y corresponde al saldo pendiente de pago del impuesto de industria y comercio, y sobre las ventas, así:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
IVA (1)	\$ 417,965	—
ICA	15,710	14,078
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 433,675	14,078

(1) La variación corresponde al IVA del 19% generado sobre los ingresos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) de marzo de 2021. Al 31 de diciembre de 2020 no existen saldos por pagar por este concepto.

NOTA 15 - PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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

El aumento en \$7,497,421 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2020 aprobadas por la Asamblea General de accionista celebrada el día 31 de marzo de 2021. El saldo de la

reserva legal para protección de aportes sociales al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es \$39,636,487.

Ganancias o pérdidas no realizadas ORI y ajuste en la adopción por primera vez de las NCIF

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Ajustes adopción por primera vez de NCIF (1)	\$	(31,245)	(31,245)
Otros Resultados Integrales (2)		1,721,233	1,452,108
Total	\$	1,689,988	1,420,863

(1) A continuación, se presenta el saldo contable en la adopción por primera vez de las NCIF:

Citibank Ajustes por Adopción		Saldo al 31 de marzo de 2021
Creación de pasivo por premio no salarial por pensión	\$	(3,230)
Creación de pasivo por prima de antigüedad		(38,486)
Ajuste en impuesto diferido		10,471
Impacto convergencia neto	\$	(31,245)

(2) El movimiento de otros resultados integrales por \$269,125 corresponde a instrumentos de patrimonio con cambios en el ORI, ver Nota 8.

NOTA 16 - 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

16.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas al 31 de marzo de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	202,291	—	202,291
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 17	—	2,303,142	2,303,142
Otros	—	10,607	10,607
Total Ingresos	202,291	2,313,749	2,516,040
Gastos			
Honorarios y Servicios	205,478	231,438	436,916
Intereses por arrendamiento	4,097	—	4,097
Gasto por Arrendamiento	37,523	—	37,523
Total Gastos	247,098	231,438	478,536
	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	462,044	—	462,044
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 17	—	5,884,918	5,884,918
Total Ingresos	462,044	5,884,918	6,346,962
Gastos			
Honorarios y Servicios	205,236	145,054	350,290
Intereses por arrendamiento	5,978	—	5,978
Gasto por Arrendamiento	37,205	—	37,205
Total Gastos	248,419	145,054	393,473

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).

16.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2021 y 2020 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 31 de marzo de 2021 y 2020, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

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

16.3 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 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Compensación del personal clave de la gerencia:	\$	1,600,648	1,409,317

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 17 - 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 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Ingresos por comisiones y honorarios			
Contratos de corresponsalía (1)	\$	2,303,142	5,884,918
Contrato de comisión		887,694	796,615
Total ingresos	\$	3,190,836	6,681,533
Gastos por comisiones y honorarios			
Comisiones	\$	68,950	74,526
Honorarios		231,105	231,363
Total Gastos	\$	300,055	305,889
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$	2,890,781	6,375,644

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$3.581.776 corresponde principalmente a menor ejecución de episódicos GRA durante el primer trimestre de 2021.

NOTA 18 - 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 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Ingresos financieros (1)	\$ 202,325	461,558
Total ingresos por intereses	\$ 202,325	461,558
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	4,097	5,978
Intereses financieros	524	—
Total Gasto por intereses	\$ 4,621	5,978
Ingreso Neto por intereses	\$ 197,704	455,580

1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank, la disminución corresponde principalmente al decrecimiento de la tasa de interés pagada debido al ajuste de la tasa de política monetaria del Banco de la Republica pasando de 4,25% (tasa vigente a Marzo 2020) a 1,75% (tasa vigente Marzo 2021).

NOTA 19 - 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 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Otros Ingresos		
Diversos (1)	\$ 3,677	14,049
Total	\$ 3,678	14,079

(1) Disminución frente al año anterior principalmente por reintegro de provisiones en \$14.132 en 2020.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Beneficios a empleados	\$ 1,637,515	1,328,548
Equipo de computación (4)	84,285	272,382
Diversos	83,443	62,681
Gastos de viaje (1)	—	66,708
Contribuciones	24,938	60,177
Impuestos y tasas (2)	167,999	27,639
Depreciación por derecho de uso	37,523	37,205
Procesamiento electrónico de datos (3)	142,066	28,865
Servicios Públicos	24,236	14,482
Viaje y transporte (1)	294	1,747
Equipos de Oficina	7,761	4,951
Relaciones publicas	—	1,605
Depreciación de propiedad y equipo	942	1,312
Total	\$ 2,211,002	1,908,302

- (1) La disminución de los gastos de viaje corresponde principalmente a que durante el año 2021 no se han realizado viajes por la emergencia del COVID -19.
- (2) El aumento en impuestos obedece principalmente a la aplicación de prorrateo de Iva gastos comunes 1er bimestre 2021 por \$140.000
- (3) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos corresponde principalmente a cobros intercompany generados por Citibank N.A. por servicios de ciberseguridad y procesamiento de datos.
- (4) La disminución del equipo de computación se debe principalmente a menores cargos por arrendamientos de software durante el primer trimestre 2021.

NOTA 20 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

El alcance de estos impactos en la compañía Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa no está claro, aunque probablemente afectarán negativamente sus negocios, resultados de operaciones y condición financiera futuras. Sin embargo podrían existir cambios adicionales dada la situación en que el país ha implementado de nuevo periodos de cuarentena, afectando la actividad productiva y económica.

Para atender la situación presentada como consecuencia de la pandemia, la Comisionista ha implementado planes de continuidad de la compañía, salvaguardando la salud de sus empleados.

A continuación, se describe los planes de contingencia implementados y los impactos económicos analizados:

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Desde el inicio se ha realizado este seguimiento a sus operaciones y procesos para asegurar el cumplimiento regulatorio y se garantice la prestación de los servicios financieros requeridos por nuestros clientes. Dicho seguimiento se realiza en los Comités de Administración de Crisis de las Compañías del Grupo Citibank Colombia (grupo al que pertenece la sociedad Comisionista) y en el comité de revisión de

procesos ajustados por la situación de COVID-19. A partir de estos seguimientos y controles, aunque se han hecho ajustes a los procesos y sus correspondientes controles, no se han identificado impactos negativos sobre los procesos operativos o regulatorios de las áreas de la compañía.

IMPACTOS FINANCIEROS

El análisis realizado por la administración al 31 de marzo de 2021, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Comisionista por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- a. Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2021, al 31 de marzo de 2021 la Compañía cerró con un ROE 4.3% y ROA 3.9%
- b. El negocio Citivalores está fuertemente concentrados por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2021 no han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2021 se ubicó en 906.31%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

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

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

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

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

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias.

NOTA 22 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2021 y el 14 de Mayo de 2021, fecha de la opinión de los revisores fiscales de KPMG, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.