



CITIVALORES S.A.

Comisionista de Bolsa

CITIVALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Al 31 de marzo de 2022

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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 2022 de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados intermedios condensados de resultado y otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; 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 2022 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

13 de mayo de 2022



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2022 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 2022;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; 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 2022, 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.

13 de mayo de 2022

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

ACTIVO	Notas	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
EFFECTIVO	7	\$ 71,241,405	75,536,157
ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
A variación patrimonial cambios en resultados		78,387	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI)		1,829,485	1,800,250
Total activos financieros	8	1,907,872	1,878,633
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	443,056	408,068
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedad y equipo		8,470	9,224
Bienes por derecho de uso		128,026	156,864
Total activos tangibles, neto		136,496	166,088
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	13	132,751	217,047
		132,751	217,047
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	10	101,663	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 73,963,243	78,205,993

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 2022	31 de diciembre de 2021
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	11	\$ 618,591	686,015
BENEFICIOS A EMPLEADOS	12	624,292	3,197,754
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		131,435	165,185
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente	13	7,749,144	7,732,038
		7,749,144	7,732,038
PROVISIONES			
Por demandas laborales		180,000	180,000
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	237,934	2,245,223
Total Pasivos		9,541,396	14,206,215
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	15	3,200,000	3,200,000
Reservas	15	59,626,221	39,636,487
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(31,245)	(31,245)
Ganancias no realizadas ORI		1,634,306	1,605,070
Pérdida ejercicios anteriores		(400,268)	(400,268)
Utilidad del periodo		392,833	19,989,734
Total patrimonio		64,421,847	63,999,778
Total pasivo y patrimonio		\$ 73,963,243	78,205,993

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. Comisionista de Bolsa

T.P.158194-T

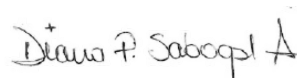
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

* 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 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Ingresos y gastos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 2,136,230	3,190,836
Gastos por comisiones y honorarios		312,158	300,055
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	17	1,824,072	2,890,781
Ingreso y Gastos por intereses			
Ingresos otros intereses	18	273,684	202,325
Gasto financiero por intereses		1,773	4,621
Ingreso Neto por intereses		271,911	197,704
Otros ingresos	19	147,519	3,678
Otros egresos	19	1,605,755	2,211,002
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		637,747	881,161
Gasto de Impuesto sobre la renta	13	244,914	304,786
Utilidad del periodo		\$ 392,833	576,375

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

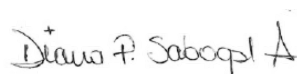
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

* 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 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Utilidad del periodo	\$	392,833	576,375
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	29,236	269,125
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos		29,236	269,125
Total otro resultado integral del periodo	\$	422,069	845,500

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

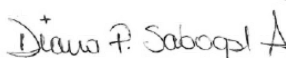
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
T.P.158194-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

* 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 2022 y 2021	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 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		—	—	—	—	—	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
Saldo al 31 de diciembre de 2021		3,200,000	39,636,487	—	39,636,487	(31,245)	1,605,070	(400,268)	19,989,734	63,999,778
Apropiación de reservas	15	—	—	19,989,734	19,989,734	—	—	—	(19,989,734)	—
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	8	—	—	—	—	—	29,236	—	—	29,236
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	392,833	392,833
Saldo al 31 de marzo de 2022		\$ 3,200,000	39,636,487	19,989,734	59,626,221	(31,245)	1,634,306	(400,268)	392,833	64,421,847

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

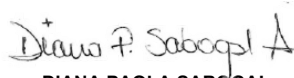
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal de Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P.158194-T
 (Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

* 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 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 392,833	576,375
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en en las actividades de operación			
Gasto beneficios a empleados		411,967	732,274
Depreciación derechos de uso	19	38,102	37,523
Depreciación de propiedades y equipo	19	754	942
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	18	1,773	4,097
Gasto Intereses financieros	18	—	524
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		—	(2)
Gasto por impuesto de renta	13	244,914	304,786
Total ajustes		697,510	1,080,144
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en resultados		(4)	—
Activos financieros en instrumentos de patrimonio a variación patrimonial con cambios en el ORI		1	—
Cuentas por cobrar, neto		(34,988)	(7,575)
Impuesto corriente		(9,517)	(28,516)
Pago de impuestos a las ganancias		(218,291)	(110,662)
Impuesto Diferido		84,296	—
Otros activos		—	(9,786)
Otros activos no financieros	10	(101,663)	(86,188)
Cuentas por pagar		(67,424)	(118,620)
Beneficios empleados		(2,985,429)	(1,901,294)
Pago de intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(1,773)	(4,097)
Otros Pasivos no financieros		(2,007,289)	419,597
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(4,251,738)	(190,621)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		—	(4,140)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		—	(4,140)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(43,014)	(38,307)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(43,014)	(38,307)
Disminución neta en efectivo		(4,294,752)	(233,068)
Efectivo al comienzo del año	7	75,536,157	54,596,614
Efectivo al final del periodo	7	\$ 71,241,405	54,363,546

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. Comisionista de Bolsa

T.P.158194-T

(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

* 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 INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022

(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 S.A. Comisionista de Bolsa 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 - 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Comisionista operaba con siete (7) y ocho (8) empleados respectivamente.

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

2.1.MARCO TÉCNICO

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

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 2021.

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 intermedios condensados para el año terminado al 31 de diciembre de 2021.

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Comisionista no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de marzo de 2022.

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.

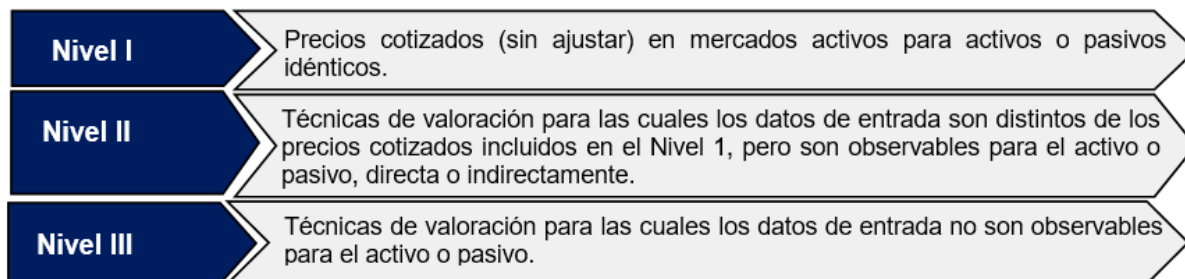
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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.

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

	31 de diciembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Nivel I	Nivel III	Nivel I	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ —	78	—	78
Activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1,829	—	1,800	—
Total Activos Financieros	\$ 1,829	78	1,800	78

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022 y 2021 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 2022, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 7 - EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a depósitos de efectivo en cuentas de ahorro y corriente en moneda nacional por:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Moneda legal		
Citibank Colombia S.A.	\$ 71,084,911	75,379,268
Helm Bank S.A.	156,494	156,889
Total Efectivo (1)	\$ 71,241,405	75,536,157

(1) La disminución respecto al 2021 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

La calidad crediticia de las 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 ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de de 2021
A variación patrimonial con cambios en resultados (1)	\$ 78,387	78,383
A variación patrimonial con cambios en el patrimonio (ORI) (2)	1,829,485	1,800,250
Total Activos Financieros en Instrumentos de Patrimonio	\$ 1,907,872	1,878,633

(1) Para la determinación del valor patrimonial de FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 31 de enero de 2022 y 30 de noviembre de 2021, 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 28 de febrero de 2022 y 30 de noviembre de 2021, 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 2022 en las ganancias no realizadas por \$29,236, corresponde a la valoración de estos instrumentos:

Al 31 de marzo de 2022					
Razón social del Emisor	% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros	Dividendos recibidos	Ganancia no realizada en el ORI
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.3008	\$ 192,173	1,829,485	—	1,637,312
		\$ 192,173	1,829,485	—	1,637,312

Al 31 de diciembre 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	0.3008	\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077
		\$ 192,173	1,800,250	210,727	1,608,077

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 2022	31 de diciembre de 2021
Sin Grado de Inversión	\$ 78,387	78,383
Grado de Inversión	1,829,485	1,800,250
	\$ 1,907,872	1,878,633

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 2022 y 31 de diciembre de 2022 por \$9,400 y \$9,875 pesos por acción, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Cuentas por cobrar corrientes		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores (1)	\$	109,222	92,385
Comisiones ETF		328,475	314,920
A empleados		5,359	763
Total Cuentas por cobrar	\$	443,056	408,068

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

Tercero		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Citibank Colombia S.A. (1)	\$	89,422	79,949
Anticipos a proveedores		9,052	3,863
Incapacidades		8,552	8,552
Otros		2,196	21
Total	\$	109,222	92,385

(1) La cuenta por cobrar a Citibank Colombia S.A. por \$89,422 y \$79,949 respectivamente, corresponde a la causación de los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 .

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 todas las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2022 la Comisionista registra en los otros activos no financieros impuestos descontables por \$101,663. Al 31 de diciembre 2021 la Comisionista no presentaba saldo de los otros activos no financieros.

Al 31 de marzo de 2022 los otros activos no financieros son corrientes.

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar, al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	566,580	659,485
Costos y Gastos administrativos		52,011	26,530
Total	\$	618,591	686,015

(1) La disminución por \$(92,905), corresponde principalmente a retención en la fuente causada al 31 de diciembre por pago de primas extralegales.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022 y 2021:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 624,292	2,829,972
Beneficios empleados largo plazo CAPS	—	367,782
	\$ 624,292	3,197,754

(1) La disminución en \$2,205,680 de las obligaciones de corto plazo corresponde principalmente al pago en enero de 2022 de bonificaciones otorgadas por la comisionista por los resultados generales alcanzados por el negocio en el 2021.

(2) Premios en acciones asignados a los empleados. El menor valor corresponde al proceso de chargeback (pago) realizado en febrero de 2022.

NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 fue de 38.40% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021 fue del 34.59%). El incremento de 3.81 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se incremento en cuatro puntos porcentuales al pasar la tarifa del 31% en el 2021 al 35% en el 2022 de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.
- La tarifa de la sobretasa de renta para las Instituciones Financieras se mantiene al 3% para los periodos del 2022 al 2025 de acuerdo a lo señalado en el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de de 2021
IVA (1)	\$ 221,916	2,229,506
ICA	16,018	15,717
Total otros Pasivos No Financieros	\$ 237,934	2,245,223

(1) La variación corresponde principalmente al IVA del 19% generado sobre los ingresos episódicos por comisiones GRA (Global Revenue Attribution) recibidos en el mes de Diciembre 2021.

NOTA 15 - PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 \$19,989,734 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2021 aprobadas por la Asamblea General de accionista celebrada el día 30 de marzo de 2022. El saldo de la reserva legal para protección de aportes sociales al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es \$39,636,487.

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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Activo			
Disponibles	71,085	—	71,085
Deudores intereses	89,422	—	89,422
Total Activo	160,507	—	160,507

Ingresos			
Rendimientos financieros - Depósitos de ahorro	273,645	—	273,645
Ingresos por corresponsalía. Ver Nota 17	—	1,185,271	1,185,271
Otros	—	1,414	1,414
Total Ingresos (2)	273,645	1,186,685	1,460,330

Gastos			
Honorarios y Servicios (1)	199,886	360,456	560,342
Intereses por arrendamiento	1,773	—	1,773
Gasto por Arrendamiento	38,102	—	38,102
Total Gastos	239,761	360,456	600,217

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Activo			
Disponibles	54,223	—	54,223
Deudores intereses	66,753	—	66,753
Total Activo	120,976	—	120,976

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 (2)	202,291	2,313,749	2,516,040

Gastos			
Honorarios y Servicios (1)	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

(1) El aumento durante el 2022 corresponde principalmente al desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

(2) La disminución corresponde a menores ingresos de episodicos GRA para el 1Q 2022.

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Salarios	449,229	353,750
Otros Pagos (Vacaciones, Bonificaciones, prima extralegal) (1)	2,064,382	1,246,898
Compensación del personal clave de la gerencia	<u>2,513,611</u>	<u>1,600,648</u>
	\$	

(1) La variación obedece principalmente a pago prima extralegal no salarial, defered cash y vacaciones en dinero.

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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Ingresos por comisiones y honorarios		
Contratos de corresponsalía (1)	\$ 1,185,271	2,303,142
Contrato de comisión	950,959	887,694
Total ingresos	\$ 2,136,230	3,190,836
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones	\$ 89,484	68,950
Honorarios	222,674	231,105
Total Gastos	\$ 312,158	300,055
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 1,824,072	2,890,781

(1) La disminución en los ingresos por corresponsalía en \$1.117.871 corresponde principalmente a menor ejecución de episódicos GRA.

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 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Ingresos financieros (1)	\$ 273,684	202,325
Total ingresos por intereses	\$ 273,684	202,325
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	1,773	4,097
Intereses financieros (2)	—	524
Total Gasto por intereses	\$ 1,773	4,621
Ingreso Neto por intereses	\$ 271,911	197,704

- 1) Los Ingresos Financieros corresponden a los intereses de la cuenta de ahorros de Citivalores en Citibank, el aumento corresponde principalmente al crecimiento de la tasa de interés pagada la cual a partir del ultimo trimestre de 2021 se ha incrementado cerrando al 31 de diciembre de 2021 en 3% y a 31 de marzo de 2022 en 4%.
- 2) La disminución corresponde al diferencial en tasa para créditos de beneficio de empleados otorgados a través de Scotiabank Colpatría, el ultimo registro se efectuó en Octubre 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 2022 y 2021:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Diversos (1)	\$ 147,519	3,676
Recuperaciones deterioro (provisión)	—	2
Total	\$ 147,519	3,678

(1) incremento en \$ 143,842, principalmente por reintegro de provisión en el rubro de bonificación prima extralegal no salarial en \$141,400.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Beneficios a empleados (1)	\$ 788,381	1,637,515
Equipo de computación (2)	6,735	84,285
Diversos (3)	241,817	83,443
Gastos de viaje	11,640	—
Contribuciones	45,914	24,938
Impuestos y tasas	237,068	167,999
Depreciación por derecho de uso	38,102	37,523
Procesamiento electrónico de datos (4)	201,823	142,066
Servicios Públicos	24,312	24,236
Viaje y transporte	2,370	294
Equipos de Oficina	6,839	7,761
Depreciación de propiedad y equipo	754	942
Total	\$ 1,605,755	2,211,002

- (1) Disminución en \$849,134 principalmente en el rubro de bonificación prima extralegal no salarial la cual se otorga a liberalidad de la Comisionista de acuerdo a los resultados.
- (2) Disminución en \$77,550 por reclasificación gastos equipo de computo como servicios de asistencia técnica dentro del rubro de diversos.
- (3) Incremento en \$158,374 principalmente por reclasificación servicios de asistencia técnica \$77,550, transacciones intercompany \$32,224 y pagos servicios (proveedores) por \$27,056.
- (4) El aumento del gasto durante el 2022 corresponde principalmente al incremento en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos, en línea con la estrategia de transformación de la corporación.

NOTA 20 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Para el periodo de enero y febrero de 2022, Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales operaron a través de trabajo en casa para el 98% de los empleados. Para marzo de 2022 se realizó el reingreso para el 30% de los empleados a las instalaciones, mediante alternancia controlada. El cuarto pico de la Pandemia fue superado y la situación en el país se ha venido normalizando en cuanto a reducción de fallecimientos y aumento en la disponibilidad de Unidades de cuidados intensivos. En cuanto a vacunación se llegó a 65% de la población del país inmunizada lo cual afecta positivamente los indicadores.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

Durante el primer trimestre del 2022, el área de Recursos Humanos continua con la finalidad esencial de asegurar el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa. El área de Recursos Humanos de Citi Colombia a través de todos su vehículos legales le ha dado continuidad a los procesos propios de gestión del ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, iniciando desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes, y los procesos de compensación/reconocimiento de bonos por resultados de franquicia, y de creación de nuevas metas de desempeño con las que se medirán los objetivos y metas conforme el cronograma anual periódico. Al 31 de marzo de 2022 Citivalores Comisionista de Bolsa se encontraba rigiéndose por la regulación de emergencia económica que fue extendida por el gobierno nacional hasta el 30 de abril de 2022, lo que habilita el trabajo en casa. En este periodo se implementó el modelo piloto de re-entry al trabajo en las instalaciones de Citi, para lo cual se prepararon por parte del equipo de Recursos Humanos la Guía etiqueta del trabajo en oficinas, un kit de bienvenida con las recomendaciones y elementos de bioseguridad, la re adecuación del consultorio, entre otros, obteniendo resultados muy favorables en la encuesta de medición de este ejercicio. Para los empleados que continúan laborando en casa continuamos con los seguimientos preventivos de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de prevención de riesgos psicosociales para empleados y su entorno familiar impulsando especialmente el Programa de Atención al Empleado. Igualmente continua la implementación y estructuración del Modelo Operativo de Recursos Humanos a través de los cuales se gestionarán los procesos especializados a través de Centros de Excelencia-COE entre los cuales están los de control propios del área y de la corporación.

De otro lado, durante este periodo terminamos exitosamente el programa de vacunación en el que Citi participó junto con la ANDI para apoyar el Plan Nacional gubernamental de Vacunación. En total se

beneficiaron los empleados, contratistas y familiares de empleados, a quienes se aplicaron 2084 dosis adquiridas por Citi así: 1039 personas: 930 primeras dosis, 926 segundas dosis y 228 terceras dosis.

A lo largo de 2022, desarrollaremos el proyecto de gestión de cambio How we Work (Future of Work) para el regreso a las instalaciones a través de un modelo de retorno en la modalidad híbrido siguiendo los lineamientos globales y las distintas figuras habilitadas por la regulación local (teletrabajo, trabajo remoto y trabajo en casa), priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados. Para ello estamos analizando la reciente normativa que adapta los protocolos de bioseguridad y las indicaciones sobre prevención de contagios de Covid-19 al interior de las empresas, entre otras medidas la de la implementación de medidas de información sobre estatus vacunal de empleados y protocolos de comunicación de síntomas. En este sentido, durante el trimestre se implementó en Workday la funcionalidad de registro de carnet de vacunación lo que permitirá contar con datos objetivos para diseñar acciones preventivas y de promoción de salud.

Finalmente, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa continúa garantizando el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus Covid-19 así como para promover hábitos de salud para prevenir los riesgos asociados al trabajo remoto. Asimismo, Citivalores mantiene el pago del auxilio de transporte, conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros.

IMPACTOS FINANCIEROS

El primer trimestre del año ha sido marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania el cual ha agregado mayor incertidumbre a la actividad económica global después de la crisis y contracción sin precedente de la actividad productiva, bajo un contexto de presiones inflacionarias y problemas logísticos globales. Producto de las tensiones geopolíticas los precios de las materias primas especialmente petróleo y derivados han incrementado los precios de combustibles y han impactado los términos de intercambio para países productores.

Producto de mayores presiones al alza en los precios de la economía el Banco de la República ha incrementado +200bps durante el 1er trimestre del año la tasa de política monetaria alcanzando un alza acumulada desde su nivel mas bajo de +325bps hasta 5%. Si bien el Banco Central ha enviado un mensaje con el objetivo de anclar las expectativas de inflación futuras, el ajuste no ha sido suficiente para lograr una política monetaria neutral, sin perjuicio que el costo de crédito ha aumentado significativamente descontando futuras alzas de la tasa de referencia del Banco Central. 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 2022, al 31 de marzo de 2022 la Compañía cerró con un ROE 2,4% y ROA 2,1%
- b. El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2022 no han sido favorables para la compañía.
- c. Los pagos por concepto de GRA estan asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.
- d. El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2022 se ubicó en 1,150.87%, 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.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen contingencias.

NOTA 22 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2022 y la fecha de publicación, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

NOTA 23 - APROBACION DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

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