

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.



Estados Financieros intermedios al 30 de septiembre de 2023 (No auditados) y al 31 de diciembre de 2022 y por los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 (No auditados)



Informe de revisión de estados financieros intermedios

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A. al 30 de septiembre de 2023 y los correspondientes estados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres y nueve meses finalizado en esa fecha, y los estados intermedios de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Comisionista es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios de las entidades financieras. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que los estados financieros intermedios que se adjuntan no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A. al 30 de septiembre de 2023, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios de las entidades financieras.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 17 de febrero de 2023 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados intermedios de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 11 de noviembre de 2022 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

Cordialmente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Arling Janeth Contreras García', written over a faint circular stamp.

Arling Janeth Contreras García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 83451-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
14 de noviembre de 2023

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de otros resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

US\$	=	Cifras expresadas en dólares estadounidenses.
MUS\$	=	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses.
MMUS\$	=	Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses.
COP\$	=	Cifras expresadas en pesos colombianos.
MCOP\$	=	Cifras expresadas en miles de pesos colombianos
MMCOP\$	=	Cifras expresadas en millones de pesos colombianos.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS– MCOP\$)

Nota	Activos	Al 30 septiembre de 2023	Al 31 diciembre de 2022
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	37.368.380	38.506.542
7	Inversiones negociables	78.466	78.407
7	Inversiones medida al costo amortizado	4.621.565	4.768.101
7	Inversiones en títulos participativos	1.773.547	2.085.262
8	Instrumentos derivados	92.556	-
9	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.512.631	2.152.359
10	Propiedades y equipo	329.860	338.193
11	Activos por derecho de uso	619.299	806.667
12	Activos intangibles distintos de la plusvalía	214.681	352.165
13	Activos por impuestos corriente	2.243.864	163.906
13	Activos por impuestos diferidos	1.096.260	1.261.722
14	Otros activos no financieros	273.513	170.842
Total de activos		50.224.622	50.684.166
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
15	Otros pasivos financieros	50.144	-
16	Pasivo por arrendamiento	724.671	912.060
17	Provisiones por beneficios a los empleados	3.065.291	3.088.059
18	Otras provisiones	479.679	810.981
19	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	845.722	918.916
Total pasivos		5.165.507	5.730.016
Patrimonio			
20	Capital emitido	10.100.076	10.100.076
	Prima de emisión	8.632.480	8.632.480
	Resultado del periodo	(90.975)	8.589.338
	Ganancias acumuladas	13.480.798	4.891.460
	Otras participaciones en el patrimonio	1.681.506	1.485.566
	Reservas	11.255.230	11.255.230
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		45.059.115	44.954.150
Total de patrimonio y pasivos		50.224.622	50.684.166

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



Felix Eduardo Buendia Anjel

Representante Legal



**Deibi Alejandro Cuellar
Bernal**

Contador Público
Tarjeta profesional No.221450-T



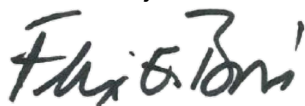
Arling Janeth Contreras Garcia

Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 83451-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver mi informe adjunto)

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2023 Y 2022 (NO AUDITADOS)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS – MCOP\$)

Nota		Del 01 de enero al 30 de septiembre de		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
		2023	2022	2023	2022
21	Ingresos financieros y valoración de inversiones	7.283.824	4.611.887	2.192.641	1.723.306
21	Comisiones y honorarios	6.664.184	15.039.757	1.225.984	2.352.437
21	Servicios	3.244.461	2.080.596	1.115.041	609.997
22	Dividendos y participaciones	181.742	121.737	-	-
23	Otros ingresos	2.577.330	2.109.637	25.346	498.309
24	Gastos por comisiones y honorarios	(355.644)	(762.511)	(134.222)	(228.820)
24	Gastos por servicios	(1.605.165)	(1.737.778)	(492.369)	(631.599)
25	Gastos por beneficios a los empleados	(12.859.895)	(9.438.701)	(3.773.437)	(2.887.748)
25	Gasto por depreciación y amortización	(432.388)	(457.899)	(143.856)	(144.094)
25	Deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	6.910	33.870	8.243	41.977
26	Otros gastos	(3.221.655)	(1.818.468)	(502.111)	(555.466)
	Ganancia (pérdida) por actividades de operación	1.483.704	9.782.127	(478.740)	778.299
27	(Pérdidas) ganancias derivadas de la posición monetaria neta	(436.560)	213.485	(22.653)	139.423
28	Costos financieros	(79.371)	(80.748)	(35.385)	(28.163)
	Ganancia (pérdida), antes de impuestos	967.773	9.914.864	(536.778)	889.559
	Gasto por impuesto de renta	(1.058.748)	(3.632.109)	168.277	(356.738)
13	Corriente	(893.286)	(3.634.423)	(140.742)	(513.431)
	Diferido	(165.462)	2.314	309.019	156.693
	(Pérdida) Ganancia del periodo	(90.975)	6.282.755	(368.501)	532.821
	(Pérdida) ganancia por acción	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias
20	(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(9)	622	(36)	53
	Total (pérdida) ganancia básica por acción	(9)	622	(36)	53
	(Pérdida) ganancia por acción diluidas	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Acciones ordinarias
20	(Pérdida) Ganancia diluida por acción	(9)	622	(36)	53
	Total (pérdida) ganancia básica por acción	(9)	622	(36)	53

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



Felix Eduardo Buendia Anjel
Representante Legal



Deibi Alejandro Cuellar Bernal
Contador Público
Tarjeta profesional No.221450-T



Arling Janeth Contreras García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 83451-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver mi informe adjunto)

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2023 Y 2022 (NO AUDITADOS)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS - MCOP\$)

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$
(Perdida) ganancia del periodo	(90.975)	6.282.755	(368.501)	532.821
Otro resultado integral:				
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	195.940	(9.560)	281.460	42.299
Total, otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo. neto de impuestos	195.940	(9.560)	281.460	42.299
Total otro resultado integral	195.940	(9.560)	281.460	42.299
Resultado integral total	104.965	6.273.195	(87.041)	575.120

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



Felix Eduardo Buendía Anjel

Representante Legal



Deibi Alejandro Cuellar Bernal

Contador Público
Tarjeta profesional No.221450-T



Arling Janeth Contreras García


Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 83451-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver mi informe adjunto)

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS INTERMEDIO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS - MCOP\$)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas		Otras participaciones en el patrimonio	Resultado del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
			Reserva Legal	Reserva Ocasional				
Patrimonio al 1 enero de 2023	10.100.076	8.632.480	11.236.020	19.210	1.485.566	8.589.338	4.891.460	44.954.150
Perdida del período	-	-	-	-	-	(90.975)	-	(90.975)
Otro resultado integral	-	-	-	-	195.940	-	-	195.940
Reclasificación utilidad 2022	-	-	-	-	-	(8.589.338)	8.589.338	-
Patrimonio de los accionistas al 30 de septiembre 2023	10.100.076	8.632.480	11.236.020	19.210	1.681.506	(90.975)	13.480.798	45.059.115

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


Felix Eduardo Buendia Anjel
 Representante Legal


Deibi Alejandro Cuellar Bernal
 Contador Público
 Tarjeta profesional No.221450-T



Arling Janeth Contreras Garcia
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 83451-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver mi informe adjunto)

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS INTERMEDIO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADOS)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS MCOP\$)

	<u>Capital emitido</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>		<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
			<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Ocasional</u>				
Patrimonio al 1 enero de 2022	10.100.076	8.632.480	11.236.020	19.210	1.463.795	16.265.723	12.891.473	60.608.777
Ganancia del período	-	-	-	-	-	6.282.755	-	6.282.755
Otro resultado integral	-	-	-	-	(9.560)	-	-	(9.560)
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	(24.265.736)	(24.265.736)
Reclasificación utilidad 2021	-	-	-	-	-	(16.265.723)	16.265.723	-
Patrimonio de los accionistas al 30 de Septiembre 2022	10.100.076	8.632.480	11.236.020	19.210	1.454.235	6.282.755	4.891.460	42.616.236

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


Felix Eduardo Buendia Anjel
 Representante Legal


Deibi Alejandro Cuellar Bernal
 Contador Público
 Tarjeta profesional No.221450-T


Arling Janeth Contreras García
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 83451-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver mi informe adjunto)

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(NO AUDITADOS)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS MCOP\$)

Nota			
	Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Nota 20	(Perdida) utilidad del período	(90.975)	6.282.755
	Ajustes para conciliar el resultado:		
Nota 25	Depreciación propiedades y equipo	67.359	96.206
Nota 25	Amortización intangibles	137.484	137.485
Nota 9	Recuperación de cuentas por cobrar	(107.129)	(33.870)
Nota 25	Depreciación activo por derecho de uso	227.545	224.208
Nota 11	Costo financiero pasivo por arrendamientos	72.176	64.335
Nota 13	Provisión de impuesto corriente	893.286	3.634.423
Nota 13	Gasto impuesto diferido	165.462	(2.314)
Nota 8	Valoración derivados	(691.125)	(843.227)
Nota 7	Valoración de activos medidos a valor razonable	(59)	(179.029)
	Valoración de activos medidos a costo amortizado	(303.465)	-
Nota 7	Rendimientos financieros de inversiones negociables	(293.522)	(198.115)
	Utilidad en venta de inversiones negociables	(2.819.785)	(1.984.527)
Nota 7	Perdida venta acciones cámara de Riesgos Central de Contraparte	100.097	-
	Total Ajustes para conciliar el resultado	(2.642.651)	7.198.330
	Cambios de cuentas operacionales		
Nota 7	Disminución neta de inversiones negociables y derechos fiduciarios	3.113.308	8.703.713
Nota 7	(Aumento) neto de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(4.938.755)
	Pago de intereses inversiones mantenidas hasta el vencimiento	450.000	450.000
Nota 8	Disminución neta de instrumentos derivados	648.713	843.227
Nota 9	Disminución cuentas comerciales por cobrar	565.115	60.887
Nota 14	(Aumento) disminución otros activos no financieros	(102.671)	55.097
Nota 17	(Disminución) provisión beneficios empleados	(22.768)	(443.505)
Nota 13	(Disminución) pasivo por impuestos de renta	(893.286)	(8.439.937)
Nota 13	Pago de impuesto de renta	-	(791.755)
Nota 13	(Aumento) anticipo de impuestos de renta	(2.079.958)	-
Nota 18	(Disminución) Aumento otras provisiones	(331.302)	323.339
Nota 19	(Disminución) cuentas comerciales por pagar	(73.194)	(303.183)
Nota 9	Dividendos recibidos	181.742	121.737
Nota 7	Venta de inversiones en títulos participativos	407.558	-
	Total Cambios de cuentas operacionales	1.863.257	(4.359.135)
	Total efectivo (usado en) provisto por actividades de operación	(779.394)	2.839.195
	Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Nota 10	Adquisición de propiedades y equipo	(59.026)	(128.830)
	Total Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	(59.026)	(128.830)
	Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Nota 11	Pagos de arrendamientos	(299.742)	(311.858)
Nota 9	Pago de dividendos	-	(24.265.736)
	Total efectivo usado en actividades de financiación	(299.742)	(24.577.594)
	Disminución neto en el efectivo	(1.138.162)	(21.867.229)
	Saldo inicial efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	38.506.542	56.638.638
	Saldo final efectivo y equivalentes de efectivo	37.368.380	34.771.409

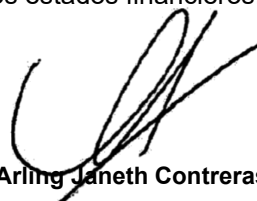
Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



Felix Eduardo Buendía Anjel
Representante Legal



Deibi Alejandro Cuellar Bernal
Contador Público
Tarjeta profesional No.221450-T



Arling Janeth Contreras García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 83451-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver mi informe adjunto)

CONTENIDO

NOTA 1 -	ENTIDAD REPORTANTE	10
NOTA 2 -	PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS	10
NOTA 3 -	HECHOS RELEVANTES	41
NOTA 4 -	RIESGOS FINANCIEROS	41
NOTA 5 -	ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES	61
NOTA 6 -	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	62
NOTA 7 -	INVERSIONES	65
NOTA 8 -	INSTRUMENTOS DERIVADOS	68
NOTA 9 -	CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	69
NOTA 10 -	PROPIEDADES Y EQUIPOS	72
NOTA 11 -	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	73
NOTA 12 -	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	74
NOTA 13 -	IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	75
NOTA 14 -	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	79
NOTA 15 -	OROS PASIVOS FINANCIEROS	79
NOTA 16 -	PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	80
NOTA 17 -	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	81
NOTA 18 -	OTRAS PROVISIONES	81
NOTA 19 -	CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	83
NOTA 20 -	CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	83
NOTA 21 -	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	85
NOTA 22 -	DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	86
NOTA 23 -	OTROS INGRESOS	87
NOTA 24 -	GASTOS POR COMISIONES, HONORARIOS Y SERVICIOS	87
NOTA 25 -	GASTOS OPERACIONALES	88
NOTA 26 -	OTROS GASTOS	90
NOTA 27 -	RESULTADOS DERIVADOS DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA	91
NOTA 28 -	COSTOS FINANCIEROS	92
NOTA 29 -	PARTES RELACIONADAS	92
NOTA 30 -	TÍTULOS RECIBIDOS EN ADMINISTRACIÓN	96
NOTA 31 -	MANEJO DE CAPITAL ADECUADO	96
NOTA 32 -	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	97
NOTA 33 -	CONTROLES DE LEY	98
NOTA 34 -	HECHOS POSTERIORES	98

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Información General – Antecedentes Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A.

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A. es una sociedad anónima de carácter privado, constituida el 5 de septiembre de 1997, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “Superintendencia Financiera”), inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el número de matrícula 00818624. Esta sociedad (referida más adelante como “La Comisionista” o “Itaú Comisionista”) tiene como objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en bolsas de valores y en el Registro Nacional de Valores, la administración de valores, la realización de operaciones por cuenta propia y la asesoría en el mercado de capitales o banca de inversión, entre otros. Su objeto social fue autorizado por la Superintendencia Financiera mediante Resolución 817 del 03 de septiembre de 1997. Entre sus principales negocios y servicios se encuentran, Instrumentos de Renta Variable, Instrumentos de Renta Fija, Divisas, Derivados, Contrato de Corresponsalia, American Depositary Receipt (ADR’s) y Banca de Inversión.

La sociedad en la actualidad tiene un término de duración, según sus estatutos, hasta el año 2047.

La Sociedad pertenece en un 94,97% al Banco Itaú Colombia S.A.

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2023 fueron aprobados en la Junta Directiva del 24 de octubre del 2023 con el número de acta 338.

Negocio en Marcha

En Colombia, al corte del 30 de septiembre de 2023 se continúa con la incertidumbre en materia económica por los niveles máximos en la inflación desde el año 1.999, las tasas de interés bastante elevadas y los niveles en la tasa de cambio que históricamente están relacionados con el deterioro de la confianza. También tenemos que tener en cuenta los impactos que se puedan generar por la situación mundial en el ámbito económico por el aumento de la inflación y las tasas de interés y en el ámbito político por las posibles consecuencias por la guerra entre Rusia y Ucrania; adicionalmente, el país se encuentra a la espera del desenlace de las reformas propuestas por el Gobierno Nacional, como lo son: La pensional, agraria, a la salud y la laboral; en consecuencia, la Comisionista continúa monitoreando los factores externos que puedan afectar el desarrollo normal de las operaciones del Grupo para tomar las medidas pertinentes. Al 30 de septiembre del año 2023 no se han presentado alertas que nos hagan pensar que no se cumple la hipótesis de negocio en marcha.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Período contable

El Estado intermedio de Resultados y el Estado de Otros Resultados Integrales cubre los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio cubren los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022. El estado de Situación Financiera se presenta con corte al 30 de septiembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

b) Bases de preparación de los Estados Financieros

En Colombia, mediante la Ley 1314 de 2009 se ordenó la convergencia hacia los estándares internacionales de mayor aceptación a nivel mundial en materia de contabilidad, divulgación de información financiera y aseguramiento de la información.

Así mismo, los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, observando las instrucciones de esta Ley expidieron el Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, mediante el cual se reglamentó la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB, para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018 sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros, y con la excepción en la aplicación de la NIIF 9, únicamente respecto de la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en el capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Las anteriores disposiciones se consideran normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Así mismo, de acuerdo a lo establecido en los Decretos 2420 y 2496 del 2015, Decreto 2131 de 2016, Decreto 2170 de 2017, Decreto 2483 de 2018, Decreto 2270 de 2019 y Decreto 938 de 2021 se actualiza el marco normativo para los preparadores de la información financiera que hacen parte del Grupo 1, estableciendo como Marco Normativo las NIIF, NIC, las Interpretaciones SIC, las Interpretaciones CINIIF y el Marco Conceptual para la información financiera, emitidas al español por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad y las actualizaciones autorizadas para su aplicación a través de los decretos reglamentarios.

La preparación de los presentes Estados Financieros intermedios requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos; también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad comisionista. En la práctica contable u “Uso de estimaciones y juicios” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Las notas a los Estados Financieros intermedios contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, en los Estados de Resultados del período, Estados de Otros Resultados Integrales del período, Estados de Cambios en el patrimonio y en los Estados de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los estados financieros intermedios de fin de ejercicio son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

Presentación de estados financieros

La Comisionista presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultados se presenta basado en la naturaleza. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiación.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

c) Inversiones

Las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, que hacen parte del grupo 1, de acuerdo con lo establecido en el artículo 1° del Decreto 2784 de 2012 y demás Decretos que lo modifiquen, deroguen o sustituyan, están obligadas a clasificar, valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, valores participativos, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico considerados como instrumentos financieros, que conforman los portafolios propios de las entidades, los fondos de inversión colectiva y los portafolios de los recursos administrados a nombre de terceros, así como las inversiones en bienes inmuebles, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo I-1 Clasificación, Valoración y Contabilización de Inversiones para Estados Financieros . A continuación, se presentan los principales aspectos contables de las inversiones:

1. Clasificación de las inversiones

Las inversiones deberán ser clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad. Para estos efectos, el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, o quien haga sus veces, sobre la forma y actividades a través de las cuales desarrollará su objeto social.

Las inversiones podrán ser clasificadas de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.1. Clasificación y medición.

1.1.1 Negociables.

Todos aquellos valores o títulos de deuda y, en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

1.1.2 Valoración.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada.

Adopción de la clasificación de las inversiones

La decisión de clasificar una inversión en cualquiera categoría, debe ser adoptada por la entidad en el momento de la adquisición o compra de estas inversiones.

En todos los casos, la clasificación debe ser adoptada por la instancia interna con atribuciones para ello y tiene que consultar el modelo de negocio de la entidad y mantener la documentación a disposición de los entes de control, documentando y manteniendo a disposición de los entes reguladores, los estudios, evaluaciones, análisis y, en general, toda la información que se haya tenido en cuenta o a raíz de la cual se hubiere adoptado la decisión de clasificar un título o valor como inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

1.2 Valores participativos.

Las inversiones en títulos y/o valores participativos se deberán valorar, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:

1.2.1 Valores participativos no inscritos en bolsas de valores

Estas inversiones, distintas a las referidas en el numeral 1.1. se deberán valorar por el siguiente procedimiento:

- (i) Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Dónde:

- VR : Valor Razonable.
Q : Cantidad de valores participativos.
P : Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

- (ii) Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

- (iii) Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).
- (iv) Para el reconocimiento inicial cuando exista transferencia de efectivo se reconocerá al valor razonable; cuando no se transfiera efectivo o un equivalente se reconocerá al valor patrimonial proporcional.

1.3 Para mantener hasta el vencimiento.

Se refiere a aquellos valores o títulos de deuda y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

1.3.1 Valoración.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Títulos de deuda en moneda local y en unidades de valor real UVR.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

La comisionista determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios publicados diariamente por el proveedor de precios seleccionado por la comisionista y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función. Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las inversiones para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en los eventos determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Si el valor o título se encuentra denominado en unidades de valor real el valor determinado de conformidad con lo expresado anteriormente se convierte a pesos colombianos con la unidad de valor real (UVR) vigente y publicada por el Banco de la República para la fecha.

2 Deterioro (Provisiones) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor

El precio de los títulos y/o valores de deuda de las inversiones en títulos de deuda negociables o disponibles para la venta y valores de deuda para mantener hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales ORI.

No estarán sujetos a las disposiciones los casos excepcionales que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia, como los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN.

2.1 Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %	Calificación Corto Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+,B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, resultan mayores a las estimadas con la regla señalada anteriormente, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término que se deriven de lo previsto en el presente numeral, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

Las calificaciones externas a las que hace referencia el presente numeral deben ser efectuadas por una sociedad calificadora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, o por una sociedad calificadora de valores internacionalmente reconocida, tratándose de títulos emitidos por entidades del exterior y colocados en el exterior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

2.2. Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Las entidades deben sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones a que hace referencia el presente numeral:

- a. Categoría "A"- Inversión con riesgo normal.** Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera.

Para los títulos y/o valores que se encuentren en esta categoría no procede el registro de provisiones.

- b. Categoría "B"- Inversión con riesgo aceptable, superior al normal.** Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

- c. Categoría "C"- Inversión con riesgo apreciable.** Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

- d. Categoría "D"- Inversión con riesgo significativo.** Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

- e. Categoría "E"- Inversión incobrable.** Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

En resumen, tenemos el siguiente tratamiento de deterioro, según corresponda y aplique:

Categoría	Valor máximo Registrado % (*)	Características de las Inversiones
<i>A Riesgo Normal</i>	100%	Cumple términos pactados, adecuada capacidad de pago de capital e intereses, información disponible y reflejo de una adecuada situación financiera.
<i>B Riesgo Aceptable, superior al normal</i>	80%	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
<i>C Riesgo Apreciable</i>	60%	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
<i>D Riesgo Significativo</i>	40%	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
<i>E Incobrable</i>	0%	Se estima que es incobrable.

(*) Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

d) Moneda funcional y de presentación

La Comisionista ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso colombiano, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso colombiano son considerados como “moneda extranjera”.

La moneda de presentación para los Estados financieros es el Peso colombiano, expresados en miles de Pesos (MCOP\$).

Al no existir diferencias entre moneda funcional y presentación, la información complementaria se remite a las operaciones efectuadas en moneda extranjera, principalmente Dólar americano.

Moneda extranjera

Los Estados Financieros de la Comisionista se presentan en Pesos Colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la Comisionista, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominadas en moneda diferente al Peso colombiano se consideran denominadas en “moneda extranjera”.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Comisionista a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales, a la fecha que esas transacciones reúnen por primera vez las condiciones para su reconocimiento.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos colombianos, presentados como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Tasas de cambio de moneda extranjera		
Tasa de cambio de moneda extranjera de cierre USD	4.053,76	4.810,20
Promedio de tasa de cambio de moneda extranjera de cierre USD	4.392,09	4.246,08

Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados a excepción de las que correspondan a las partidas monetarias que forman parte de la cobertura de una inversión neta, momento en que la diferencia acumulada se reconocerá en el Otro Resultado Integral.

Los efectos impositivos atribuibles a las diferencias de cambio sobre tales partidas monetarias también se registran en otro resultado integral.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera, que se miden en términos de su costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se mide ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias medidas por su valor razonable se reconocen en función de cómo se reconocen las ganancias y las pérdidas derivadas del cambio en el valor razonable en otro resultado integral o en los resultados, esto de acuerdo con la NIC 21.

El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por la Comisionista.

Transacciones en moneda extranjera.

Los activos y pasivos de los negocios en el extranjero cuya moneda funcional sea distinta del Peso colombiano se convierten a Peso colombiano (moneda de presentación) a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa y los estados de resultados respectivos se convierten a las tasas de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en el otro resultado integral. En el caso de la venta de un negocio en el extranjero, el componente del otro resultado que se relaciona con tal negocio en el extranjero en particular se reconoce en el estado de resultados.

El costo de la inversión en el extranjero en moneda diferente al Peso Colombiano se convierte a la tasa de cierre y el efecto se lleva en el otro resultado integral.

e) Criterios de valorización de activos y pasivos financieros

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los Estados Financieros, para su inclusión en los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integrales. Para realizarla, es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajustan con los costos de transacción.

Los activos financieros, excepto las inversiones al vencimiento y colocaciones se valoran a su valor razonable sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su costo amortizado, excepto por los pasivos financieros designados como partidas cubiertas (o como instrumentos de cobertura) y pasivos financieros mantenidos para negociación, que se valoran a su valor razonable.

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en los Estados de Situación Financiera adjuntos son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

El concepto de costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo financiero ajustado por los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, la Comisionista determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectivo incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo.

Activos y pasivos medidos a valor razonable:

Se entiende por “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la Comisionista. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, la Comisionista medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. En consecuencia, la intención de la Comisionista es mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable la Comisionista tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la Comisionista utiliza y revela jerarquías del valor razonable que clasifican en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3). Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado. Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del criterio general del costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados
- Los instrumentos de negociación
- Los activos y pasivos financieros que participan en coberturas contables

f) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y otros causados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

g) Instrumentos de inversión

Esta categoría de inversiones incluye sólo aquellos instrumentos en que Itaú Comisionista tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Por política de Junta Directiva cualquier contratación definida en esta clase de instrumentos debe ser previamente aprobada en los diferentes Comités.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

h) Contratos de derivados financieros para negociación o para fines de cobertura contable

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo. Además, dentro del valor razonable de los derivados se incluye el ajuste de valorización por riesgo de crédito CVA (en inglés Credit Valuation Adjustment) y DVA (en inglés Debit Valuation Adjustment), todo ello con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de su contraparte.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por Itaú Comisionista de Bolsa como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Contratos de derivados financieros designados como instrumentos de negociación

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “valoración de derivados – de negociación”, en el Estado de Resultados.

Contratos de derivados financieros designados como instrumentos de cobertura contable

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- i. Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme.
- ii. Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.
- iii. Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero tal como se define en la NIC 21.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- Se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- La eficacia de la cobertura se puede medir de manera eficaz y
- La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del período.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del período. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura son reconocidas con efecto en los resultados del período. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el Estado de Situación Financiera.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del período. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que los activos o pasivos cubiertos afecten los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del período, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el Estado de Situación Financiera bajo “Otros Activos” u “Otros Pasivos”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Los contratos de derivados financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado de Situación Financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que la Comisionista no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo; son valorizados inicialmente al costo, más los costos de transacción incrementales y luego medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

j) Deterioro

Los bienes se adquieren por el interés en el beneficio que generarán. Es por ello por lo que se aplica deterioro cada vez que el valor por el cual están contabilizados los activos supera el valor recuperable de estos; los activos se someten a prueba de deterioro para demostrar contablemente cómo lo invertido inicialmente no es equivalente al beneficio que se espera obtener.

Itaú Comisionista utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso de que existan.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La comisionista reconoce la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo y con vencimiento menor a 12 meses utilizando el enfoque simplificado permitido por la IFRS 9 “Instrumentos financieros”. A continuación, los porcentajes aplicados en el modelo simplificado:

Temporalidad	%
Al día	0,01%
1-30 días	0,39%
31-60 días	1,95%
61-90 días	7,79%
91-180 días	25,97%
Más de 180 días	100%

Activos financieros

Un activo financiero, distinto de los activos medidos a valor razonable con cambio en resultados, es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Al cierre de cada período sobre el que se informa, Itaú Comisionista de Bolsa evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros estarán deteriorados, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido) descontados con el tipo de interés efectivo original del activo financiero. (Es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial).

Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, sea cual fuere su probabilidad, no se reconocerán. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida: (i) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; (ii) incumplimientos de las cláusulas contractuales; (iii) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; (iv) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; (v) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o (vi) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros del grupo, incluyendo entre tales datos: (a) cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo; o (b) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo).

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de Itaú Comisionista de Bolsa, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados regularmente por lo menos a cada fecha de cierre del período del que se informa, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), y su valor en uso. Ese importe recuperable se determinará para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o una UGE exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Si evaluamos el valor en uso de un activo individual o de una UGE, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las valuaciones corrientes de mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

La Comisionista evalúa, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor reconocida, en períodos anteriores, para un activo distinto del goodwill, ya no existe o podría haber disminuido. Si existiera tal indicio, la entidad estimará de nuevo el importe recuperable del activo. Al evaluar si existen indicios de que la pérdida por deterioro del valor, reconocida en períodos anteriores para un activo distinto del goodwill, ya no existe o podría haber disminuido en su cuantía, la entidad considerará a lo menos fuentes externas (el valor del activo ha aumentado significativamente, cambios significativos referentes al entorno legal, económico, ecológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al cual va destinado el activo en cuestión; las tasas de interés de mercado u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han experimentado decrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que su importe recuperable haya aumentado de forma significativa) y fuentes internas de información durante el período (en el futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se utiliza o se espera utilizar el activo, con efecto favorable para la entidad; evidencia procedente de informes internos que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, mejor que el esperado estos cambios incluyen los costos en los que se haya incurrido durante el período para mejorar o desarrollar el rendimiento del activo o reestructurar la operación a la que dicho activo pertenece).

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

k) Propiedades y equipo

Los componentes de propiedades y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El citado costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición de dichos activos. El costo en etapa de construcción incluye los costos de los materiales y mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para que el activo se encuentre en condiciones para ser utilizado.

En caso de que parte de un ítem del activo fijo posea una vida útil distinta, estos serán registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados sobre la base del método de depreciación lineal, esto sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos asociados a bienes arrendados son amortizados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que se obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Itaú Comisionista de Bolsa aplica las siguientes vidas útiles a los activos fijos que conforman el activo:

Rubro	Vida útil promedio (años)
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	5

Con ocasión de cada cierre contable, Itaú Comisionista analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, Itaú Comisionista registran el reverso de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en períodos anteriores.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación del activo fijo físico se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, en caso de corresponder.

Así mismo, al menos al final del período, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo fijo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de períodos futuros, por el recalcu de la depreciación en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos fijos de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

I) Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

La Comisionista es arrendataria de diversas propiedades. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Comisionista se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Comisionista y por la contraparte respectiva.

Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso de la Comisionista. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos.

Actividades de arrendamiento de la Comisionista y cómo se contabilizan

La comisionista arrienda varias propiedades y equipos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 5 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen diferentes condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la sociedad. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

Opciones de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la sociedad. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la comisionista y por el arrendador.

Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación

Garantías de valor residual

La comisionista no provee garantías de valor residual relacionadas con arrendamientos.

m) Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por la Comisionista. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la Comisionista considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios corresponde a su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Estos activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Una entidad evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La entidad considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido algún tipo de deterioro, el período y el método de amortización se revisan al menos al cierre de cada período del que se informa. Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y la entidad comprobará si ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros anualmente, y en cualquier momento del año en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

La amortización es reconocida en el Estado de Resultados sobre la base del método de amortización lineal, esto sobre las vidas útiles de cada intangible. La vida útil de los intangibles por concepto de software está determinada entre 1 y 5 años.

n) Activos y pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Comisionista.

Activos contingentes.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Comisionista, no se reconocen en el estado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

Pasivos contingentes.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la Comisionista, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes. La Comisionista revela; principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

o) Impuesto sobre la renta e impuestos diferidos

Existen dos componentes en la provisión para impuesto a la renta: el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente, corresponde a la cantidad a pagar a la autoridad fiscal la cual se determina depurando la utilidad o pérdida contable de acuerdo con las normas fiscales vigentes en Colombia para cada el periodo gravable y aplicando la tarifa del año. Las tasas utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

El impuesto diferido activo y pasivo es reconocido sobre las diferencias temporarias que surgen por la estimación futura de los efectos tributarios y contables atribuibles a diferencias entre los activos y pasivos en el estado de situación financiera y su base fiscal; así como sobre las diferencias temporales del estado de resultados por la realización para efectos fiscales y contables en períodos diferentes.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que de acuerdo con la legislación tributaria del país se espera que se encuentre vigente en el momento de la recuperación (liquidación) del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias se reconocen excepto cuando la comisionista, es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso que se considere probable, que la comisionista vaya a tener en el futuro suficientes rentas fiscales que permitan recuperarlo.

El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, con excepción a valores reconocidos directamente en el resultado integral o en el patrimonio. Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el estado de resultados en el rubro impuesto de renta y diferido en el período en que entra en vigencia la norma. Los intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro gastos generales y administrativos.

La comisionista evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y ajusta los valores registrados, según el caso, sobre la base de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales; de acuerdo con el concepto emitido por los asesores tributarios.

El activo y pasivo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que su determinación incluye estimados de utilidad, futuros ingresos y egresos que pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas del país, cambios normativos constantes, interpretaciones diversas de las normas fiscales por parte del contribuyente y de las autoridades tributarias y adicionalmente las tasas que se aplican son variables en el tiempo.

Normatividad tributaria

El 13 de diciembre de 2022, fue expedida la Ley 2277 que tiene por objeto adoptar un conjunto de medidas fiscales dirigidas a fortalecer la tributación de los sujetos con mayor capacidad contributiva, robustecer los ingresos del Estado, reforzar la lucha contra la evasión, el abuso y la elusión, y promover el mejoramiento de la salud pública y el medio ambiente.

Dentro de las principales disposiciones se encuentra la modificación de la tarifa del impuesto de renta para sociedades y asimiladas la cual aumenta a 35% a partir del año gravable 2023.

Adicionalmente se modifica el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario Nacional, que establece la obligación de liquidar por parte de las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades comisionistas agropecuarias, las bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y los proveedores de infraestructura del mercado de valores, puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios por los siguientes cinco (5) años gravables así:

Año	Tarifa General	Puntos Adicionales	Tarifa Total
2023 a 2027	35%	5%	40%

Estos puntos adicionales en la tarifa del impuesto de renta sólo son aplicables a las personas jurídicas que, en el año gravable correspondiente, tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT.

p) Beneficios a los empleados

La Comisionista otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, cesantías, seguros, bonificaciones, subsidios, compensación variable y auxilios escolares; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados, Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

q) Provisiones

Las provisiones son reservas en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Dichas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los Estados Financieros es probable que la Comisionista tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyan.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo para efecto de los presentes Estados Financieros provisiones por contingencias.

r) Baja de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, como es el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes. se distinguen entre:

- a) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- b) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos nuevamente.

s) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen las políticas utilizadas por Itaú Comisionista para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Dividendos recibidos

Los dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio diferentes de entidades subordinadas se reconocen cuando se establece el derecho de la Comisionista a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

ii. Ingresos provenientes de contratos con clientes (Comisiones honorarios y cobros e ingresos por servicios y venta de bienes)

Componentes de financiación

La Comisionista ajusta los precios transaccionales al valor del dinero en el tiempo para contratos donde el periodo entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente es mayor a un año.

La Comisionista reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Grupo distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el grupo espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Grupo cumple una obligación de desempeño.

La Comisionista cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Comisionista no crea un activo con un uso alternativo, y la Comisionista tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Comisionista crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Comisionista a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Comisionista cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Comisionista reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del Grupo.

La Comisionista evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Comisionista y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en el caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Comisionista genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

i. Comisiones y honorarios:

La comisionista firma contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, la comisionista solo aplica las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por la comisionista mediante contratos con clientes son las siguientes:

- Compra y venta de bienes, productos y servicios, títulos, valores, derivados, derechos y contratos con origen o subyacente en tales bienes, productos y servicios que se negocien por conducto de la Comisionista.
- Administración valores: El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.
- Banca de inversión: Honorarios de colocación y de consultoría. Los contratos de consultoría con clientes no están estandarizados. Dichos contratos pueden constituir diferentes promesas hechas a los clientes, que por lo general incluyen una consideración variable que tiene en cuenta honorarios contingentes que solo son pagaderos al cumplir metas acordadas.

ii. Gestión de activos

Los ingresos por gestión de activos constan de honorarios básicos de gestión, honorarios de consultoría, distribución de incentivos y honorarios incentivos con base en el desempeño que resultan de la prestación de servicios. Los ingresos por cargos básicos de gestión, cargos de consultoría y distribuciones de incentivos se registran con base en lo devengado teniendo en cuenta los montos por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los ingresos por honorarios incentivos con base en el desempeño y por acuerdos para compartir utilidades se registran con base en lo devengado teniendo en cuenta el monto que sería pagadero bajo la fórmula establecida en el contrato cuando dicho monto ya no esté sujeto a ajustes resultantes de eventos futuros.

Si el monto al que el administrador de activos aspira es variable, la consideración variable incluida en el precio de transacción se limita al monto por el cual es «muy probable que no se dé una reversión significativa del monto de ingreso acumulado reconocido al resolver la incertidumbre». Al hacer esta evaluación, la Comisionista tiene en cuenta tanto la probabilidad como la magnitud de la reversión de ingresos. Entre los factores que podrían aumentar la probabilidad o la magnitud de una reversión de ingresos están los siguientes, entre otros: (i) el monto de la consideración es muy susceptible a factores que están fuera de la influencia de la entidad, (ii) no se espera resolver la incertidumbre con respecto al monto de la consideración por un largo periodo de tiempo, y (iii) el contrato tiene una gran cantidad y un amplio rango de montos posibles en lo que se refiere a la consideración.

Los honorarios de gestión por lo general se basan en activos netos bajo administración, mientras que los honorarios de desempeño se basan en las utilidades generadas a partir de las inversiones subyacentes en manos de fondos sujetos a ciertos límites.

El periodo contractual de medición para honorarios de desempeño para los administradores tradicionales de fondos suele ser el fin de mes, el trimestre y, en algunos casos aislados, un periodo mayor. En algunos casos, los honorarios de desempeño se ven restringidos hasta que se complete dicho periodo contractual de medición. Esto significa que por lo general no se reconocerá ingresos completos en los periodos intermedios. Sin embargo, la gerencia deberá determinar si hay una porción (un monto mínimo) de la consideración variable que debería reconocerse antes del final del periodo contractual de medición. El monto total del cargo probablemente será reconocido a la fecha de finalización del periodo contractual de medición cuando el administrador del activo obtenga el derecho a un monto fijo. En ciertos casos, el monto total del cargo se reconoce cuando hay un pago dado que el monto se vuelve fijo en ese momento y ya no está sujeto a reversión.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

t) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de “Efectivo y equivalentes al efectivo” más (menos) el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición y los contratos de recompra que se encuentra en esa situación, Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que en el Estado de Situación Financiera se presentan junto con los instrumentos de negociación. Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo se detallan en la Nota 6 Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- i. **Flujos de efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, los saldos en partidas tales como: depósitos en el Banco de la República, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.
 - a) **Flujo de Efectivo:** El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto. en el cual se parte de la pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.
 - b) **Política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo:** Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de “Efectivo y equivalentes al efectivo” más (menos) el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los 3 meses desde la fecha de adquisición y los contratos de retro-compra que se encuentra en esa situación, Incluye también las inversiones en fondos mutuos de inversión, que en el Estado de Situación Financiera se presentan junto con los instrumentos de negociación.
 - c) **Adquisición de una entidad mediante ampliación de capital:** En el período la Comisionista no realizó capitalizaciones.
 - d) **Conversión de deuda en patrimonio:** La Comisionista no realizó este tipo de operaciones.
 - e) **Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo significativos que no están disponibles para uso de la Comisionista:** Los rubros que la Comisionista clasificó como efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricción.
 - f) **Información adicional sobre la situación financiera y la liquidez de la entidad:** No existe información adicional
- ii. **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por la Comisionista, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.

iv. Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

u) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los saldos informados de activos y pasivos, revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los mencionados Estados Financieros, así como los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En ciertos casos las Normas de la Superintendencia Financiera de Colombia y los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo cancelado entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, la Comisionista ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelamiento y otras técnicas de evaluación.

La Comisionista ha establecido provisiones para cubrir las pérdidas esperadas, por lo tanto, para estimar dichas provisiones, deben ser evaluadas periódicamente.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, son descritos como conceptos o usados en las notas y son los siguientes:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Provisiones
- Valor razonable de activos y pasivos financieros
- Contingencias y compromisos
- Pérdidas por deterioro de determinados activos
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos

v) Cuentas por pagar

La Comisionista reconoce una cuenta por pagar cuando exista la obligación presente de una salida de recursos, derivada de un suceso pasado y del cual exista certeza del monto y el vencimiento de la obligación.

w) Castigos

Los castigos son aquellas cuentas por cobrar que se han dado de baja de los activos de Itaú Comisionista porque se entiende que es de difícil recuperación. La deuda no obstante sigue existiendo para el cliente e Itaú Comisionista de Bolsa lleva el control de la misma en el rubro de cuentas de orden.

Condiciones para el castigo de una obligación:

- i. Las obligaciones deben estar provisionadas al 100% por capital e intereses a la fecha del castigo.
- ii. Las obligaciones deben registrar mora superior a los 180 días, o menos días si existe la certeza de que es difícil su recuperación.
- iii. En los casos judicializados se realizará la revisión del estado del proceso para determinar la viabilidad del mismo.

Los castigos deberán contabilizarse siempre con cargo a las provisiones por deterioro de cuentas por cobrar constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Después de realizado el castigo, se continua con las gestiones de cobro tendientes a la recuperación de los valores castigados.

Recuperaciones de activos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en los resultados del período como recuperaciones.

x) Dividendos

En Colombia se distribuyen dividendos con los Estados Financieros.

y) Utilidad por acción

La Utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Comisionista en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, Itaú Comisionista no posee instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

z) Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

En el Estado de Cambios en el Patrimonio se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores.

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del período de todas las partidas que forman el patrimonio, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- i. Ingresos y gastos reconocidos en el período: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.
- ii. Otros cambios en el patrimonio, entre los cuales se incluyen distribuciones de resultados, aumentos de capital, dividendos pagados, además de otros aumentos o disminuciones en el patrimonio.

Esta información es presentada en dos estados: el Estado de Resultados Intermedios y el Estado de Cambios en el Patrimonio.

En esta parte del Estado de Cambios en el Patrimonio se presentan los ingresos y gastos generados por Itaú Comisionista como consecuencia de su actividad durante el período, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del período y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- i. El resultado del período.
- ii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente en patrimonio como ajustes registrados como resultados integrales.
- iii. El impuesto a la renta diferido originado por los conceptos indicados en las letras a) y b) anteriores, salvo por los ajustes de diferencia de cambio y derivados de cobertura por inversión en el exterior.
- iv. Los aumentos o disminuciones de las reservas: Por disposición de la asamblea

Cambios Normativos

- a. **Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023**

El Decreto 1611 de 2022 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2019, 2270 de 2019, 1438 de 2020, 938 de 2021.

Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma.

La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo de 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2021 es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones, brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas.

Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2022

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2022.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos con algunas condiciones.

La Comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera.
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad.
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad.
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo.
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas.
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2022. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

b) Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2024

El Decreto 1611 de 2022 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2019, 2270 de 2019, 1438 de 2020, 938 de 2021.

Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF-Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de políticas contables:

Las modificaciones emitidas a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF en febrero de 2021, tienen el objetivo de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros; por dicha actualización se modifican la NIC 34 Información Financiera Intermedia, NIC 26 Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

La comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de estimación contable:

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

La comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a NIC 12 Impuesto a las ganancias – Impuestos diferidos Activos y Pasivos que surgen de una única transacción:

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, con el fin de modificar los párrafos 15, 22 y 24 que definen que la exención del reconocimiento inicial del impuesto diferido no se aplica a las operaciones que en dicho momento den lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles iguales.

La comisionista no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

A 30 de septiembre de 2023, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de la Comisionista:

a) Utilidades

En el mes de marzo de 2023 se realizó la Asamblea de Accionistas de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. donde se acordó la no distribución de utilidades:

	MCOP \$
Utilidades Neta	1.678.302
Utilidades retenidas años anteriores	13.480.798
Total a disposición de la Asamblea	15.159.100
Para mantener en utilidades retenidas	15.159.100
Pago de dividendos	-

b) Nombramiento de miembros de Junta Directiva

En el mes de marzo de 2023 en la Asamblea de Accionistas, se realizó la elección de Junta Directiva: Se reeligió la Junta Directiva para el periodo 2023-2024, que está compuesta por los siguientes miembros y se aprobaron sus honorarios:

Renglón	Principal	Suplente
Primer Renglón	Camila Victoria Vásquez	Andrés Felipe Piedrahita
Segundo Renglón	Jorge Alberto Villa Lopez	Jose Rafael Bernal Rodríguez
Tercer Renglón	Gloria Viviana Ortiz Bernal	Diana Clementina Enciso Jurado
Cuarto Renglón	Dolly Murcia Borja	Carlos Martínez Merizalde
Quinto Renglón	Narciso Campos	Félix Eduardo Buendia Angel

NOTA 4 - RIESGOS FINANCIEROS

Itaú Comisionista de Bolsa en el desarrollo de su objeto social y al modelo de negocio definido, siendo acorde con las políticas de inversión en los recursos propios y al riesgo de mercado y liquidez definido por la Junta Directiva. Además, se renueva anualmente la exposición a riesgo para la posición propia de la Comisionista y sus diferentes estrategias que se rigen bajo los límites establecidos por el Comité de Riesgo Financieros en una primera instancia y finalmente aprobados por la Junta Directiva.

Así mismo, las operaciones celebradas con terceros se encuentran delimitadas por tipo de producto mediante límites previamente aprobados y definidos por el Comité de Riesgos Financieros, buscando de manera equivalente, una exposición a riesgo de acuerdo con el perfil de cada cliente. Es importante resaltar que la gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, sino que forma parte de un enfoque integral respecto a la evaluación, análisis y mitigación de los riesgos que la Comisionista se encuentra expuesta, así como los clientes que operan por medio de ella.

La gestión realizada durante el tercer trimestre del año 2023 sobre cada uno de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesto la Comisionista, se describe a continuación:

4.1 Gestión de Riesgos Financieros

4.1.1. Información cuantitativa y cualitativa

i) Información relevante

Itaú Comisionista de Bolsa busca un justo equilibrio entre riesgo y la rentabilidad en materia financiera. Para eso, cuenta con un proceso de control y monitoreo de riesgos financieros, a través del cual se identifican, miden y gestionan los riesgos de mercado y liquidez, con una clara separación de roles, basados en controles por oposición. Lo anterior garantiza una administración responsable y sustentable de las estrategias financieras.

Para la gestión de los riesgos financieros se ha dispuesto: la instauración de principios corporativos; una clara definición de políticas; una estructura organizacional con responsabilidades y separación de roles y atribuciones. Los mecanismos de control y el monitoreo son enfocados en la gestión de dichos riesgos, resguardando así la estabilidad de los resultados y el buen uso patrimonial de la institución. Lo anterior, en línea con las directrices de Casa Matriz.

El Comité de Riesgos de Itaú Comisionista de Bolsa tiene la responsabilidad de generar el marco de políticas que gobiernan la gestión de los riesgos financieros de acuerdo con los lineamientos definidos por la Junta Directiva y las normas vigentes, revisando los riesgos asumidos y los resultados obtenidos. La estructura organizacional de Itaú Colombia y sus filiales asegura una efectiva separación de funciones, de modo que las actividades de inversión, monitoreo, contabilidad, medición y gestión del riesgo son realizadas e informadas en forma independiente.

El área de negocio de Itaú Comisionista de Bolsa es la responsable de gestionar el riesgo de mercado y de liquidez dentro de la política de inversiones definida y el marco de actuación en cuanto a los límites aprobados. La Gerencia de Riesgos Financieros, con reporte a la Vicepresidencia Financiera, es la responsable de implementar el marco de políticas, estructura de límites, mediciones y de adoptar los acuerdos necesarios que permitan asegurar el cumplimiento interno y regulatorio

En términos generales Itaú Comisionista de Bolsa pretende ejercer los siguientes principios en términos de riesgos financieros:

- Equilibrio entre los objetivos estratégicos de mercado con los objetivos corporativos de rentabilidad, diseñando e implementando estrategias de inversión y financiamiento competitivas, en relación a los competidores relevantes.
- Diseño de políticas y límites de acuerdo con la regulación local, normativa interna y en concordancia con los objetivos de negocio estratégicos de Itaú Comisionista de Bolsa.
- Establecer un robusto marco de gestión del riesgo de liquidez que garantice que la entidad mantiene liquidez suficiente, incluido un fondo de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, con la que pueda hacer frente a una serie de eventos generadores de tensiones, incluidos los que ocasionan la pérdida o el deterioro de fuentes de financiación, tanto garantizadas como no garantizadas.

4.1.2 Marco general:

Itaú Comisionista de Bolsa cuenta con un marco de gestión de riesgos financieros que tiene por objeto la optimización del capital (maximizando la rentabilidad para un determinado apetito de riesgo), basados en la regulación de las normas básicas para la gestión de los riesgos de mercado y liquidez definidos por la SFC., que requiere la implementación de un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), así como la implementación del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), que define unos procesos para identificar, medir, controlar y monitorear, entre otros, la exposición a los riesgos de liquidez y de mercado inherente a sus actividades en los mercados financieros.

4.1.3 Productos autorizados

Itaú Comisionista de Bolsa tiene aprobación para operar en los siguientes productos y mercados acorde con la política definida por la Junta Directiva.

- **Operaciones de mercado monetario.**
Repo sobre acciones.
Simultáneas sobre títulos de renta fija.
- **Mercado de renta fija:**
Deuda pública
Deuda privada.
Bonos de deuda internacionales, registrados en el listado de rnve
- **Mercado de renta variable:**
Acciones del mercado local
Acciones y etf's del mercado global colombiano
- **Otros productos**
Compra y venta de divisas.
Futuros estandarizados

4.1.4 Responsabilidades del seguimiento en control de riesgos financieros

La gerencia de riesgos financieros de Itaú Comisionista de Bolsa es responsable de la medición y monitoreo de los riesgos financieros, elabora un seguimiento diario a los límites internos definidos y autorizados por la Junta Directiva, a través de un informe diario en el que se informa la evolución y seguimiento a los consumos de límites, así como las posibles señales de alerta. Este informe es dirigido a la alta dirección, así como al área de negocio y a riesgos financieros de casa matriz.

Los niveles de exposición por riesgo para los instrumentos financieros se basan en la gestión del riesgo de las posiciones del balance que representan el conjunto de acciones y procedimientos diseñados para medir, analizar y gestionar los riesgos financieros de Itaú Comisionista de Bolsa, centrándose específicamente en la observación de dos riesgos: riesgo de mercado y riesgo de liquidez, a fin de proteger el capital y así mismo dar cumplimiento con los preceptos normativos locales e internacionales.

Las responsabilidades adquiridas en la gestión de riesgo en Itaú Comisionista de Bolsa son:

- Los negocios y transacciones se deben llevar a cabo de acuerdo con políticas establecidas, límites aprobados, pautas, controles de procedimientos y facultades delegadas en forma clara, y en cumplimiento de leyes y regulaciones relevantes.

- La negociación de nuevos productos y la participación en nuevos mercados se puede llevar a cabo sólo después que:
 - Se realice una completa evaluación de la actividad para determinar si ésta se encuentra dentro de la tolerancia de riesgo en general y dentro del objetivo comercial específico del Itaú Comisionista de Bolsa.
 - Se establezcan los debidos controles y límites sobre dicha actividad.
- Los límites, términos y condiciones estipuladas en las autorizaciones de Junta Directiva son monitoreados diariamente y los excesos se comunican a más tardar el día siguiente.
- Las posiciones de negociación se valorizan diariamente a valor mercado y deben ser operadas a tasa de mercado.

El área de negocio es responsable por las ganancias y pérdidas generadas por la actividad de trading, el manejo de posiciones dentro de los límites aprobados y de explicar al comité de riesgos sobre cualquier exceso de estos

4.1.5 Estructura organizacional para la administración de riesgo.

Se ha establecido una estructura organizacional para monitorear, controlar y gestionar los riesgos, de acuerdo con los siguientes principios:

- El monitoreo y control de riesgo los hacen instancias independientes a las que realizan la gestión, alineando de forma correcta los incentivos.
- La gestión debe realizarse de manera ágil, dentro del marco permitido por las políticas, normativas y regulación vigente.
- La alta dirección debe fijar los lineamientos de apetito por riesgo.
- La alta dirección debe ser informada periódicamente del nivel de riesgos asumidos, de las contingencias y de los excesos de límites ocurridos.

Para garantizar la agilidad en la gestión y la comunicación de los niveles de riesgos asumidos a la alta dirección, se ha establecido una estructura de comités, que se describe brevemente a continuación:

Comité de Riesgos Financieros: Comité donde se analiza la coyuntura económica y se comunica a la alta dirección los niveles de riesgo de mercado asumidos, a través de la presentación de los índices de riesgo financieros, consumo de límites y los resultados de las pruebas de tensión, se reúne cada mes.

Junta directiva: Se comunican los niveles de riesgos financieros asumidos, a través de la presentación de los índices de riesgo financieros, consumo de límites y los resultados de las pruebas de tensión, estas reuniones se realizan mensualmente

4.1.6 Medición.

Las posiciones contratadas, previa autorización para negociación de acuerdo al modelo de negocio definido por la Junta Directiva. Son medidas en términos de riesgo de mercado y riesgo de liquidez se realizan bajo modelos regulatorios en forma diaria, así como el seguimiento a políticas de inversión y límites.

4.2 Políticas de administración de portafolios, posición propia y libro facilitador

4.2.1 Administración de recursos propios y libro facilitador:

Para la administración de los recursos propios de Itaú Comisionista de Bolsa, por política general y previa aprobación de junta directiva se deberán seguir los siguientes lineamientos de acuerdo con el plan de negocio de la entidad, así:

- Los recursos propios se deberán mantener en cuentas de ahorro teniendo en cuenta el límite de patrimonio técnico y bancos con calificación AAA previamente autorizados por riesgo de crédito.
- La operativa de simultaneas activas únicamente en títulos con subyacente en renta fija. Con plazo de tenencia máximo de 30 Días calendario.
- Repos activas únicamente con subyacente en Acciones, Con plazo de tenencia máximo de 30 días calendario, con un monto autorizado máximo de \$8.000 millones y estas operaciones deben ser liquidadas y compensadas por la Cámara Central de Riesgo de Contraparte.
- Máximo 4.500 Millones en posiciones en títulos TES con un plazo máximo de tres (3) años con el único objetivo de garantizar operaciones en el sistema de administración de garantías cuando haya lugar. Estos títulos se encuentran clasificados como títulos al vencimiento.
- Operaciones de compra y venta en renta fija, manteniendo la premisa “Back to Back” sin asumir riesgo de mercado.
- Operaciones de compra y venta en renta fija internacional, manteniendo la premisa “Back to Back” sin asumir riesgo de mercado. Estos títulos deben estar escritos en el RNVE (Registro Nacional de Valores y Emisores)
- Operaciones de compra y venta en acciones y ETF’s registrados en el mercado global colombiano, manteniendo la premisa “Back to Back” sin asumir riesgo de mercado.

Itaú Comisionista de Bolsa puede servir como libro facilitador para los clientes. Las posiciones tomadas bajo este portafolio no están autorizadas para especular con los recursos propios de la firma, sin embargo, sirve como vehículo de negociación en forma transitoria entre el mercado de capitales y los clientes. Los recursos del libro facilitador pueden estar invertidos en:

- Hasta \$10.000 millones en títulos de renta fija con una duración máxima de 7 años y/o acciones “Back to Back” con un plazo máximo de tenencia de 10 días calendario.

Por último, Itaú Comisionista de Bolsa dispone de una política de inversiones enfocada a la posición de cambios en el mercado de compra y venta de divisas. Esta posición realiza un neto activo-pasivo de saldos en monedas extranjeras y también es útil en procesos de cobertura en riesgo cambiario. Los límites establecidos para esa posición son:

- Máximo 200.000 USD\$ si la posición de cambios es larga (activo más grande que pasivo)
- Máximo 200.000 USD\$ si la posición de cambios es corta (pasivo más grande que activo)

Todas estas disposiciones en políticas de inversión de posición propia y libro facilitador son sujetas a cumplir también, sin excepción con lo dispuesto para riesgo de mercado y riesgo de liquidez según los límites aplicables a estos riesgos.

4.2.2 Composición de Portafolio

Se describe a continuación la composición del portafolio a precios de mercado para Itaú Comisionista de Bolsa en el cierre del tercer trimestre del año 2023:

Composición de portafolio	
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)	
a 30 de septiembre de 2023	
Instrumento	Posición propia
Instrumentos de renta fija	
Deuda pública	4.500.000
Deuda privada	-
Duración modificada promedio	0.75
Compromisos de compra	24.178.453
Compromisos de venta	24.178.453
Días de tenencia máximos	3
Instrumentos de renta variable	
Acciones	-
Compromisos de compra	-
Compromisos de venta	-
Días de tenencia máximos	-
Instrumentos de liquidez	
Simultaneas activas	17.825.871
Simultaneas pasivas	-
Días de tenencia máximos	25
Repos activas	0
Repos pasivas	-
Días de tenencia máximos	-
Libro facilitador	
Renta fija	-
Duración modificada promedio	-
Acciones	-
Días de tenencia máximos	-

El Portafolio para el 30 de septiembre de 2023 cumple a cabalidad con lo dispuesto en la Política de Inversión para Recursos Propios y Libro Facilitador.

4.2.3 Posición de cambios

Se describe la posición de cambios al cierre del tercer trimestre del 2023

Posición de cambios	
Cifras expresadas en dólares (US\$)	
a 30 de septiembre de 2023	
Caja	6.696
Utilidad contrato corresponsalía	115.116
Cuentas por cobrar corporativas	-
Total Activos	121.812
Futuros actividades comisionista	116.000
Futuros negocios corporativos	-
Total Pasivos	116.000
Posición propia cambiaria	3.591

La posición de cambios para el 30 de septiembre de 2023 cumple a cabalidad con lo dispuesto en la política de inversión para recursos propios en moneda extranjera.

4.3 Riesgo de Mercado

4.3.1.1 Medición y seguimiento

Con respecto al sistema de administración de riesgos de mercado (SARM). Itau Comisionista de Bolsa adopta para su control lo dispuesto por la superintendencia financiera en la circular externa 036 de 2018. anexo 1. capítulo 21: Reglas relativas a la administración de los riesgos de mercado. En este documento se especifica al detalle el cálculo del valor en riesgo (VaR) que no es más que el modelo estándar para la medición del riesgo de mercado de los recursos propios para las sociedades comisionista de bolsa de valores.

Este valor se mide y reporta de manera diaria sin excepción en calendario. Además, al valor estimado se re-escala en un horizonte temporal de un día para el seguimiento diario del límite interno aprobado por la junta directiva y establecido en máximo \$200 millones.

A continuación. se detalla el VaR reportado para el cierre del tercer trimestre del año 2023 y el consumo del límite aprobado.

Valor en riesgo - VaR	
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)	
a 30 de septiembre de 2023	
Riesgo de tasa de interés	79.669
Riesgo de tasa de cambio	1.818
Riesgo precio de acciones	0
Valor en riesgo total	81.487
Var re-escalado a un día	25.768
% De consumo de limite	12.9%

El Valor en riesgo de mercado VaR para el 30 de septiembre de 2023 cumple a cabalidad con lo dispuesto en el sistema de administración de riesgo de mercado SARM aprobado por junta directiva.

La siguiente gráfica revela la evolución y el seguimiento de riesgo de mercado durante lo corrido del tercer trimestre del 2023.

VaR - Valores promedios, máximos y mínimos				
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)				
Valor por rubro	Promedio	Máximos	Mínimos	a 30 de septiembre de 2023
Tasa de interés	173.242	435.481	76.056	79.669
Tasa de cambio	2.049	18.678	17	1.818
Precio de acciones	-	-	-	-
∑ Total	175.291	454.159	76.073	81.487

4.4 Relación de solvencia

Así mismo, el discriminado de la relación de solvencia con corte 30 de septiembre del 2023, acorde a lo estipulado en el Capítulo XIII-12 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia se muestra a continuación.

Según el artículo 2.9.1.1.2 del decreto 2555 de 2010. Itaú Comisionista de Bolsa mantiene una relación de solvencia mínima de doscientos sesenta y dos por ciento (262%).

RELACION DE SOLVENCIA	Patrimonio técnico	40.188.933	276%
	APNR+[(100/9)*VeRrmn]	14.552.952	

4.5 Riesgo de liquidez

Itaú Comisionista de Bolsa. tiene implementado el sistema de administración de riesgos de liquidez (SARL) que permite identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo, según lo establece el capítulo VI. reglas relativas al sistema de administración del riesgo de liquidez, de la circular externa 010 de 2014.

Los principios sobre los cuales se realiza la administración del riesgo de liquidez son:

- Equilibrar los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos corporativos de rentabilidad, diseñando e implementando estrategias de inversión y financiamiento competitivas, en relación a nuestros competidores relevantes.
- Diseño de políticas, límites, y procedimientos de acuerdo con la regulación bancaria, normativa interna y concordancia con los objetivos de negocio estratégicos de Itaú Comisionista de Bolsa.
- Establecer un robusto marco de gestión del riesgo de liquidez que garantice que la entidad mantiene liquidez suficiente. incluido un colchón de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, con la que pueda hacer frente a una serie de eventos generadores de tensiones, incluidos los que ocasionan la pérdida o el deterioro de fuentes de financiación, tanto garantizadas como no garantizadas.
- Establecer con claridad una tolerancia al riesgo de liquidez adecuada a su estrategia de negocio y a su tamaño en el sistema financiero.

Para dar cumplimiento a los objetivos de la gestión del riesgo de liquidez, la estructura de monitoreo y control de riesgo de liquidez se centra en los siguientes focos:

- ✓ Descalce de vencimientos de corto plazo.
- ✓ Capacidad de cobertura a través del uso de activos líquidos.
- ✓ Seguimiento a los activos líquidos de alta calidad.

4.6 Medición y seguimiento

La correcta estimación del descalce de vencimientos del balance depende de la capacidad de predicción de los flujos de efectivo, por lo que el modelamiento de las distintas partidas del balance es una actividad fundamental en la cuantificación del riesgo de liquidez, permitiendo gestionar adecuadamente el riesgo de acuerdo a los objetivos estratégicos, niveles de tolerancia al riesgo, y cumplimiento de la normativa local.

A través de mediciones diarias, monitorea la liquidez suficiente que cubre las ratios determinado por la superintendencia financiera de Colombia, el indicador de riesgo de liquidez (IRL) para el horizonte de siete (7) días y treinta (30) días calendario, el cual siempre debe ser igual o superior a cero (0). El modelo de comportamiento de las partidas del balance se encuentra documentadas acordes con las políticas internas definidas en el manual de riesgos financieros.

El seguimiento y monitoreo diario a la liquidez de Itaú Comisionista de Bolsa se basa en las siguientes mediciones y se utilizado el modelo regulatorio:

- Medición de GAPS con control a la liquidez en plazos de siete (7) y (30) días. El límite interno de IRL no debe ser inferior a COP 200 Millones.
- Medición de razón a indicador IRL. El indicador que mide las veces numéricas que caben los requerimientos de liquidez dentro de los activos líquidos no debe ser inferior a 1.

Indicador de riesgo de liquidez			
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)			
a 30 de septiembre de 2023			
Activos líquidos ajustados ala	36.660.071	Plazos	
	1 Dia	7 Dias	30 Dias
Requerimiento de liquidez posición propia	-	1.275	-
Requerimiento de liquidez terceros	-	-	44.346
IRL Monto	32.192.754	32.192.754	36.616.449
IRL Razón	8	8	840

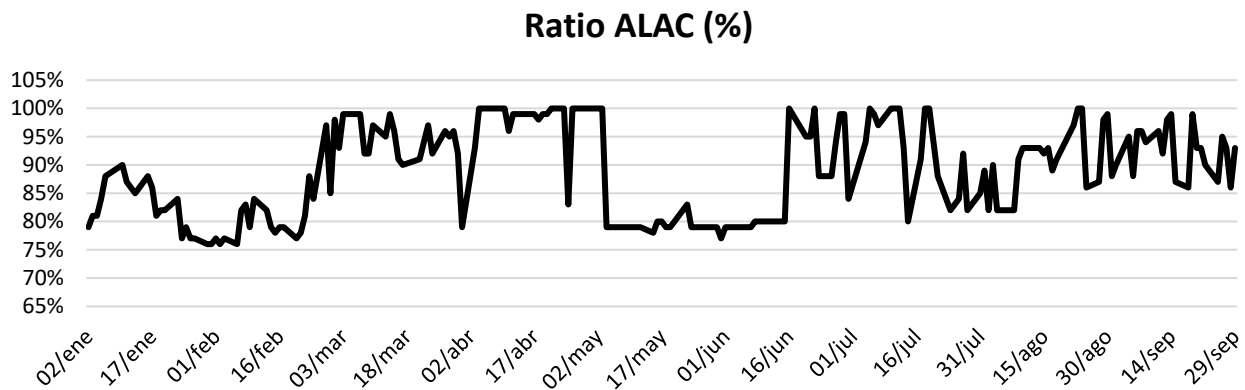
El indicador IRL que mide el riesgo de liquidez para las sociedades comisionistas de bolsa no infringe los límites aprobados por la junta directiva para el tercer trimestre de 2023.

Con el fin de resguardar la capacidad de pago de Itaú Comisionista de Bolsa ante eventos de iliquidez, se ha establecido una cartera mínima de instrumentos que permitan generar flujos de efectivos rápidamente, ya sea a través de su liquidación o porque se puedan utilizar como respaldo para nuevas fuentes de financiamiento, es decir activos líquidos de alta calidad (ALAC). El ratio de activos líquidos de alta calidad según la norma no puede ser inferior al 70% de los activos líquidos totales, para Itaú Comisionista no puede ser inferior al 75%.

La composición de los activos líquidos al cierre de septiembre del 2023 es:

Composición de activos líquidos (MCOP\$)	
a 30 de septiembre de 2023	
Valor por rubro	Valor
Disponible (aj. Haircut cambiario)	19.541.239
Inversiones (aj. Haircut)	0
Activos líquidos de alta calidad	34.054.903
Activos líquidos ajustados	36.660.071
Ratio ALAC	92%

La siguiente gráfica revela la evolución y el seguimiento del ratio ALAC durante lo corrido del tercer trimestre del 2023.



El área de Riesgos Financieros con el fin de anticipar el riesgo y presentar mediciones diarias ante posibles detonantes, y escenarios estrés al IRL normativo frente a unos escenarios de crisis tanto de mercado como reputacionales aplica a su indicador distintos escenarios que castigan en cierta proporción tanto los activos líquidos como el indicador IRL. Estos escenarios son los siguientes.

Crisis individual: contempla una pérdida de confianza en la entidad por parte del público. Los factores que implican son la disminución en la calificación, y riesgo reputacional de ICB y/o de casa matriz.

Crisis sistémica: Escenarios que presentan debilitamiento, afectaciones, fallos o incapacidad de los servicios financieros en general causado por todo o una parte del sistema financiero local y que tiene el potencial de generar consecuencias negativas para la economía real de la nación.

Crisis global: Escenarios que presentan debilitamiento, afectaciones, fallos o incapacidad de los servicios financieros en general causado por todo o una parte del sistema financiero global y que tiene el potencial de generar consecuencias negativas para la economía real de a nivel mundial.

Crisis individual:

Posibles detonantes

- Pérdida de la calificación ICB
- Pérdida de confianza en Itaú comisionista de bolsa
- Contagio por riesgo reputacional de casa matriz

Posibles escenarios

- Cierre de cupos de mec
- Cumplimiento de la operativa de simultaneas activas
- Disminución de margen.
- Rumores o difusión de información que pueda afectar negativamente la liquidez de Itaú comisionista de Bolsa

Crisis sistémica & global

Detonantes

- Volatilidad de los mercados nacionales e internacionales
- Escenarios inusuales, (Guerras, pandemias, eventos adversos económicos)

Posibles escenarios:

- Cierre de cupos de mec
- Aumento de garantías solicitadas ante la BVC
- Disminución de la dinámica de margen contra presupuesto.
- Disminución de margen de intermediación en el mercado.

El área de riesgos financieros con el fin de anticipar el riesgo y presentar mediciones diarias ante posibles detonantes, y escenarios estrés al IRL normativo frente a una posible crisis individual, sistémica, global realizará:

Para la crisis individual:

- Haircuts renta fija: Se aplica Haircuts del BanRep. (Aplica la periodicidad de los activos 1 día, 7 días & 30 días).
- Haircuts renta variable: Se aplica el Haircuts publicados por la BVC para las acciones susceptibles de realizar operaciones del mercado monetario y un Haircuts del 100% para las acciones no recibidas en repo.
- Haircuts USDCOP: Se aplica el Haircuts normativos para tasa de cambio
- Se examinarán los tres horizontes normativos siguiendo el método normativo para requerimiento de liquidez 1, 7 y 30 Días.

Para la crisis sistémica:

- Haircuts Renta fija: Se aplica el choque resultante del promedio de los escenarios sistémicos evaluados para diferentes nodos/bandas de tiempo (por ejemplo 1 año, 5 años y 10 años). (Aplica la Periodicidad del activo 1 Día, 7 Días & 33 Días).
- Haircuts Renta Variable: Se aplica el choque resultante del máximo promedio del escenario sistémico y el 100% para las acciones no recibidas en repo. (Aplica la Periodicidad del activo 1 Día, 7 Días & 30 Días).
- Haircuts USDCOP: Se aplica máximo entre el promedio del escenario sistémico evaluado (Aplica la Periodicidad del fondo 1D, 7D & 30D) y el Haircut Normativo.
- Se examinarán los tres horizontes normativos siguiendo el método normativo para requerimiento de liquidez 1, 7 y 30 Días.

Para la crisis global:

- Haircuts Renta Fija: Se aplica el choque resultante del máximo promedio de los escenarios globales evaluados para diferente nodo/banda de tiempo (por ejemplo 1 año, 5 años y 10 años (Aplica la Periodicidad del activo 1 Día, 7 Días & 30 Días).
- Haircut Renta Variable: Se aplica el choque resultante del máximo promedio de los escenarios globales evaluados y el 100% para las acciones no recibidas en repo. (Aplica la Periodicidad del activo 1 Día, 7 Días & 30 Días).
- Haircut USDCOP: Se aplica el mayor valor entre el máximo promedio de los escenarios globales evaluados y el Haircut Normativo. (Aplica la Periodicidad del activo 1 Día, 7 Días & 30 Días).
- Se examinarán los tres horizontes normativos siguiendo el método normativo para requerimiento de liquidez 1, 7 y 30 Días.

El resultado de estos escenarios debe satisfacer los límites establecidos en el modelo regulatorio.

IRL escenarios de stress Individual
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)
a 30 de septiembre de 2023

Valor Por Rubro	C. Individual		
	1 Día	7 Días	30 Días
Disponible	19.541.239	19.541.239	19.541.239
Activos líquidos renta fija	17.118.832	17.118.832	17.118.832
Activos líquidos acciones	-	-	-
Activos líquidos ajustados	36.660.071	36.660.071	36.660.071
Requerimiento de liquidez posición propia	3.562.983	3.562.983	3.562.983
Requerimiento de liquidez terceros	904.333	904.333	948.679
Irl monto	32.192.754	32.192.754	32.148.408
Irl razón	8	8	8

IRL escenarios de stress Sistémica
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)
a 30 de septiembre de 2023

Valor Por Rubro	C. Sistémica			
		1 Día	7 Días	30 Días
Disponible	19.541.239	19.541.239	19.541.239	19.541.239
Activos líquidos renta fija	17.118.832	16.872.471	16.541.673	16.162.178
Activos líquidos acciones	-	-	-	-
Activos líquidos ajustados	36.660.071	36.413.710	36.082.912	35.703.417
Requerimiento de liquidez posición propia		3.562.983	3.562.983	3.562.983
Requerimiento de liquidez terceros		904.333	904.333	948.679
Irl monto		31.946.394	31.615.595	31.191.754
Irl razón		8	8	8

IRL escenarios de stress Global
Cifras expresadas en miles de pesos (MCOP\$)
a 30 de septiembre de 2023

Valor Por Rubro	C. Global			
		1 Día	7 Días	30 Días
Disponible	19.541.239	19.541.239	19.518.360	19.518.832
Activos líquidos renta fija	17.118.832	16.748.421	16.358.289	15.909.381
Activos líquidos acciones	-	-	-	-
Activos líquidos ajustados	36.660.071	36.289.660	35.876.649	35.428.213
Requerimiento de liquidez posición propia		3.562.983	3.562.983	3.562.983
Requerimiento de liquidez terceros		904.333	904.333	948.679
Irl monto		31.822.344	31.409.332	30.916.550
Irl razón		8	8	8

El IRL indicador de Riesgo de Liquidez supera los límites establecidos ante escenarios de crisis para el corte del tercer trimestre del 2023.

4.7 Sistema de administración y gestión de riesgo de contraparte

Para la administración y gestión integral de Riesgo de Crédito y Contraparte, Itaú Comisionista de Bolsa actúa bajo los lineamientos y políticas generales del Grupo basados en principios de casa matriz, el regulador local, autor-regulador del mercado de Valores, Bolsa de Valores y la estrategia Corporativa.

La evaluación de riesgos consiste en la identificación y el análisis de los riesgos relevantes para la consecución de los objetivos, constituyendo una base para determinar cómo se deben administrar los mismos, dentro de principios conservadores, adecuado manejo de los riesgos inmersos en las operaciones y cumplimiento de las políticas de administración del mercado de valores, propendiendo por la protección de los activos, bien sean de nuestros clientes o cuenta propia apoyados en principios estratégicos del Grupo como son: Transparencia, Liquidez, Rentabilidad y Seguridad.

Por tal razón la entidad ha diseñado e implementado el Sistema integral de Administración de Riesgos (en adelante SiAR) que se encuentra alineado con la normatividad vigente en particular con la circular externa 018 del 2021, el cual fue aprobado por la Junta Directiva, manteniendo una estructura de control acorde con el tamaño, objeto social y actividades que realiza la entidad.

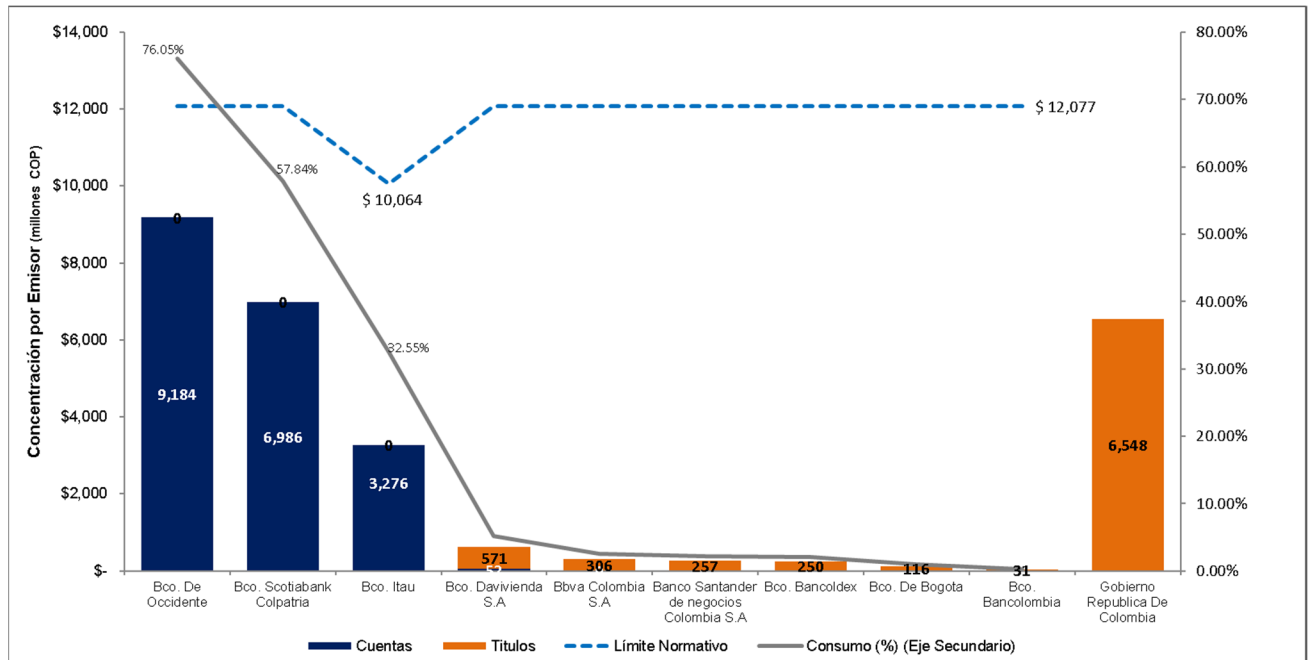
El Sistema integral de Administración de Riesgo (SiAR) tiene como propósito en lo referente al Riesgo de Contraparte (RiC) identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de contraparte, limitando las operaciones de clientes a los niveles de apetito de riesgo establecidos por la entidad. Adicional se enfoca en el estudio de los terceros (Clientes, contrapartes y emisores) a través de los cuales se está expuesto a materializar riesgos de deterioro en la calidad crediticia o por el incumplimiento de las obligaciones contraídas con estos.

4.8 Riesgo de crédito - Concentración por emisor:

De acuerdo con los artículos 2.9.1.1.14 y 2.9.1.1.16 del decreto 2555 de 2010, la entidad debe monitorear las situaciones de concentración de riesgo con un mismo emisor o grupo de emisores garantizando que estas no superen el 30% de su patrimonio técnico. Así mismo y de conformidad con el artículo 2.9.1.1.21 de este decreto, la entidad ha informado oportunamente estas situaciones a los miembros de la Junta Directiva.

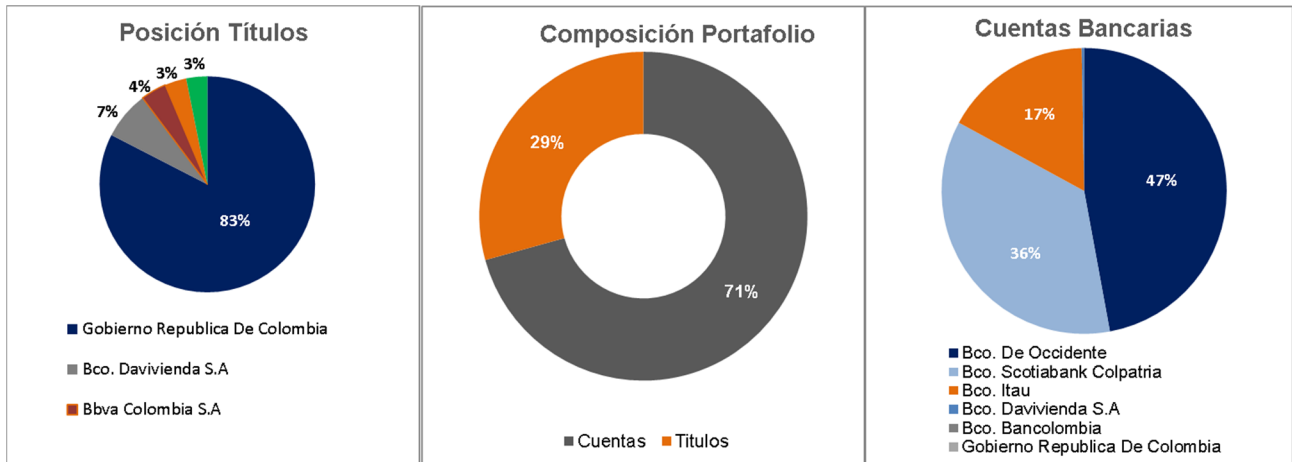
Con respecto a lo anterior, la administración de riesgo emisor se lleva a cabo mediante la evaluación de dos criterios principales: La calificación de los títulos valores en los que se mantienen posiciones abiertas y la concentración por emisor con base en el Patrimonio Técnico de la firma; sin Incluir en el cálculo de este límite a las operaciones con emisor Gobierno Nacional las cuales son excluidas normativamente debido a su naturaleza como Riesgo Nación.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)



A cierre del 30 de septiembre de 2023 el valor del portafolio asciende a MCOP \$43.934.514, compuestos en el saldo del efectivo por MCOP \$37.368.380 y los títulos que quedaron en el portafolio por MCOP \$6.566.134.

El 29% se encuentra en títulos calificados en AAA y riesgo Nación. El manejo de la posición propia para la firma mantiene una estrategia conservadora con lo cual el 71% se encuentra en depósitos en cuentas bancarias.



El monitoreo de las concentraciones es realizado diariamente, de forma preliminar en T+0 y definitiva en T+1, mitigando posibles excesos, este control se realiza a través de informes desde el área de riesgo de crédito hacia las mesas de posición propia con el fin de mantener informados y garantizar el cumplimiento del límite regulatorio.

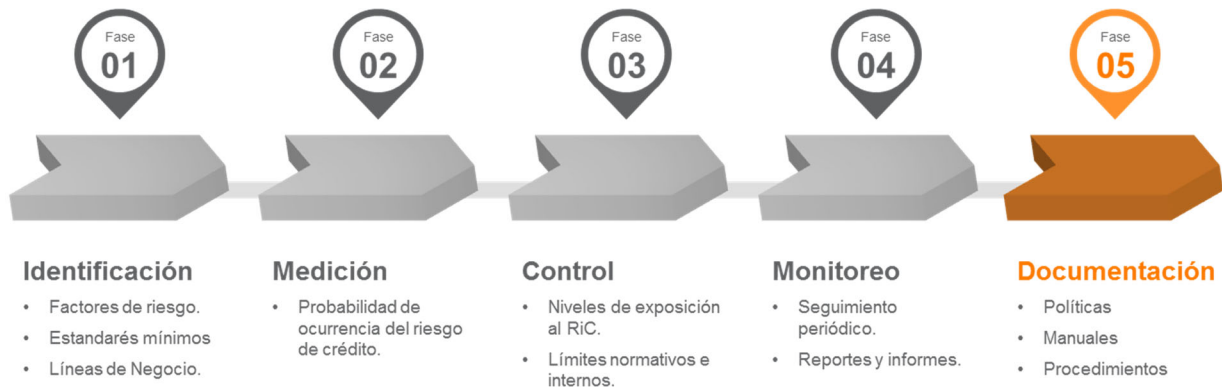
4.9 Riesgo de contraparte (RiC)

Se entiende por riesgo de contraparte (RiC) a la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o emisor eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

También se entiende por riesgo de contraparte aquel que genera o puede generar, la pérdida por incumplimiento de la contraparte debido a actuaciones impropias, ilegales o deshonestas, Esta modalidad de riesgo de contraparte también se conoce como riesgo moral.

Para mitigar este tipo de riesgo, la entidad implementó lo estipulado y relacionado al RiC definido en el Sistema integral de Administración de Riesgos (SiAR), que permite llevar a cabo las siguientes etapas:

Etapas de la gestión de Riesgo de Contraparte (RiC).



Para el análisis de las contrapartes, la entidad utiliza un modelo interno en el cual mediante factores de riesgo cualitativos y cuantitativos define los niveles de exposición o aceptación máximos de riesgo para la entidad con cada tercero (cliente, contraparte y/o emisor), analizando componentes financieros, gobierno corporativo, calificación de riesgo, calidad de accionistas, entre otros, determinando su admisibilidad para operar en determinada línea de negocio.

El comité de crédito de la entidad evalúa el resultado y la propuesta sugerida por los comerciales y/o autorizados dentro del Gobierno Corporativo.

4.10 Monitoreo coyuntura de Inflación a Nivel Mundial

Para atender oportunamente los requerimientos de garantías exigidas a clientes con operaciones apalancadas tanto en repos en acciones como en derivados, se reforzó el monitoreo de los límites sujeto a las disposiciones informadas directamente de CRCC de forma periódica.

Teniendo en cuenta la coyuntura económica, política y social presentada en el País una vez finalizada la emergencia sanitaria del COVID19, nos enfrentamos a nuevos desafíos económicos a nivel mundial como subidas de tasas de interés, inflación y cambios en los precios de la divisas, la cámara de riesgo central de contraparte debido a los movimientos de mercado presentados ha venido tomado medidas de estrés mayores sobre sus porcentajes de descuento, presentando un aumento en la exigencia de garantías tanto individuales como adicionales para los productos aceptados por CRCC, el área de riesgo de crédito se encarga de monitorear los ajustes realizados por la entidad de infraestructura del mercado para realizar los ajustes correspondientes en las operaciones abiertas tanto de los clientes como de la posición propia.

De acuerdo a lo anterior las operaciones abiertas de Itaú Comisionista de Bolsa y sus clientes ante una cámara de riesgo, cumplen con los requerimientos adicionales informados por la misma en sus boletines periódicos y no se presentaron posiciones en riesgo. Adicional la exigencia interna de garantías se ajustó con respecto a los choques para todos los productos que maneja la entidad. Se continúan realizando para 2023, los controles adicionales generados para el cumplimiento de las garantías.

4.11 Environmental, Social and Governance (por sus siglas en ingles ESG)

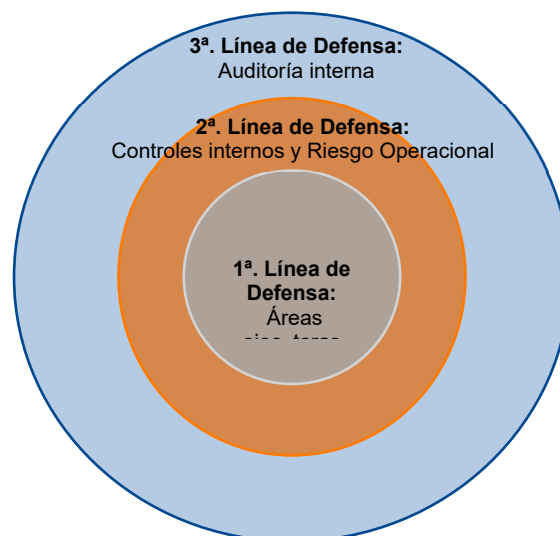
Basados en los compromisos y principios a los que Itaú Comisionista de Bolsa, en adelante Itaú, adhiere, este documento reafirma el compromiso de Itaú con el desarrollo sostenible y establece los fundamentos, directrices, y las instancias de gobernalidad necesarios para cumplir con la visión de ser un comisionista que aporta al crecimiento sostenible, integrando los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en la gestión del negocio. El alcance de la presente política es Itaú comisionista.

4.12 Sistema administración de riesgo operativo – SARO

4.12.1 Sistema de control interno y administración del riesgo operacional

Para garantizar un desempeño adecuado de nuestras actividades resulta fundamental identificar, asumir y gestionar adecuadamente los elementos que representan un riesgo, buscando asegurar la protección de los activos de nuestros accionistas y clientes, aumentando su valor en el tiempo.

Por lo anterior se cuenta con las políticas, estructuras, modelos, procesos y sistemas de tecnología necesarios y gestión de riesgos, siendo una responsabilidad compartida por todas las personas vinculadas directa o indirectamente a las actividades de Itaú Comisionista de Bolsa. Este sistema está articulado bajo el concepto de “las Tres Líneas de Defensa”, que cuentan con sus respectivos roles y responsabilidades:



1. Áreas ejecutoras:

- Identificar, medir y evaluar los riesgos
- Mantener un ambiente efectivo de control
- Comunicar las pérdidas asociadas al riesgo operativo
- Controlar las actividades tercerizadas
- Implementar acciones para puntos de Reguladores, Auditorías Interna y Externa y Ocurrencias (OY)
- Aplicar políticas y estrategias aprobadas

2. Controles Internos y Riesgo Operacional:

- Apoyar 1ª Línea Defensa con la estructura de OCIR (Oficiales de Control Interno y Riesgo Operacional)
- Difundir la cultura de riesgo y controles
- Desarrollar metodologías y gobierno para gestión de riesgos
- Coordinar actividades de gestión de crisis y continuidad
- Certificar eficiencia y eficacia del ambiente de control
- Validar implementación planes de acción 1ª Línea de Defensa

3. Auditoría Interna:

- Verificar de forma independiente la adecuación de procesos y procedimientos de identificación y gestión de riesgos.
- Evaluar la estructura de gobierno destinada a asegurar el cumplimiento de normas legales y reglamentarias por parte del conglomerado.

Se da cumplimiento al modelo de control interno de reporte financiero adoptado: sistema SOX, el cual está sustentado en un proceso de certificación de controles, cubriendo los cinco componentes del modelo de control interno (COSO): entorno de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación, y actividades de supervisión.

En 2023 se continua con el afianzamiento del modelo corporativo de gestión y administración de riesgos, acoplado bajo el concepto de las "tres líneas de defensa" y apalancado principalmente en la consolidación de la metodología de riesgo operacional con mayor protagonismo de la 1ª. Línea de Defensa (ejecutores de los procesos) y la difusión a toda la organización de la cultura de riesgos, en cumplimiento de la visión estratégica proyectada para este año. Durante el año 2022 tanto la Auditoría Interna como la Revisoría Fiscal realizaron la evaluación al Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) dando cumplimiento a la normativa local.

Respecto de la afectación al PyG de las pérdidas con origen en riesgo operacional, se observa un acumulado de MMCOP\$ 9,8 en el segundo trimestre de 2023 con impacto en la categoría de ejecución de procesos, principalmente por errores en la aplicación oportuna de instrucciones de los clientes y un acumulado de MMCOP\$ 1.544 en la categoría de prácticas laborales y seguridad en el puesto de negocio.

4.10.2 Información Cuantitativa y Cualitativa Acerca Del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, documentado en el Manual de Procedimientos SARLAFT, los cuales son aprobados por la Junta Directiva y están de acuerdo a la normatividad vigente.

La Entidad cuenta con el Oficial de Cumplimiento y su suplente, los cuales fueron nombrado por la Junta Directiva y se encuentra debidamente posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, siendo la Vicepresidencia de Cumplimiento y la administración los encargados de promover el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para la prevención y control del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.

Para el fortalecimiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo "SARLAFT", se efectuaron durante el año 2022, gestiones de optimización en los procesos de: Vinculación, actualización y conocimiento del cliente, seguimiento al registro de beneficiarios finales, se implementó en plazo la CE 011 de la SFC, los resultados fueron presentados en los Comités de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo "CPLAFT" mensualmente, así como trimestralmente se presentaron en los Comités de Auditoría y Junta Directiva con las gestiones realizadas, los hallazgos y sus tratamientos. Igualmente se atendieron durante el año 2022 las visitas de verificación y cumplimiento realizadas tanto por la Revisoría Fiscal como de la Auditoría Interna, siendo acogidas las recomendaciones realizadas por los entes de control.

Se desarrolló y gestionó de manera continua el programa de cumplimiento enfocado al monitoreo de las operaciones de clientes, el envío de los reportes a las autoridades, verificación y actualización de políticas y procedimientos sobre la vinculación y conocimiento de cliente, visitas de cumplimiento a las políticas y procedimientos SARLAFT por la red de oficinas, capacitación de funcionarios, verificación de controles y seguimiento de alertas que emite el sistema de monitoreo, entre otros.

De la misma forma, se dio continuidad y cumplió con todos los reportes de ley, la gestión y tratamientos de control sobre las personas incluidas en listas vinculantes, efectuando sus actualizaciones en los aplicativos que administran controles de vinculación de clientes y transaccionales.

Como complemento de lo anterior, la gestión realizada en el SARLAFT de la Entidad mantiene identificados los riesgos en los diferentes Factores de Riesgo a saber: Clientes/usuarios, Productos, Canales y Jurisdicciones, así como los Riesgos Asociados Reputacional, Legal, Operativo y de Contagio, cuya medición y resultado de las gestiones aplicadas durante el año 2022 ha concluido un riesgo residual consolidado para la comisionista en nivel "Inmaterial".

4.10.3 Gestión de administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A. cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, documentado en el Manual de Procedimientos SARLAFT, los cuales son aprobados por la junta directiva y están de acuerdo con la normatividad vigente.

La entidad cuenta con el oficial de cumplimiento, el cual fue nombrado por la Junta Directiva y se encuentra debidamente posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia y su suplente el cual fue nombrado por la Junta Directiva y se encuentra pendiente de respuesta por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, siendo la Vicepresidencia de Cumplimiento y la administración los encargados de promover el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para la prevención y control del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.

Para el fortalecimiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo "SARLAFT", se efectuaron durante el año 2022, gestiones de optimización en los procesos de: Vinculación, actualización y conocimiento del cliente, seguimiento al registro de beneficiarios finales, identificación, análisis y gestiones de alertas por monitoreo y tratamiento de operaciones inusuales, se implementó en plazo la CE 027 de la SFC (Sarlaft 4.0), los resultados fueron presentados en los Comités de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo "CPLAFT" mensualmente, así como trimestralmente se presentaron en los Comités de Auditoría y Junta Directiva con las gestiones realizadas, los hallazgos y sus tratamientos. Igualmente se atendieron durante el año 2022 las visitas de verificación y cumplimiento realizadas tanto por la Revisoría Fiscal de manera trimestral como de la Auditoría Interna de manera anual, siendo acogidas las recomendaciones realizadas por los entes de control.

Se desarrolló y gestionó de manera continua el programa de cumplimiento enfocado al monitoreo de las operaciones de clientes, el envío de los reportes a las autoridades, verificación y actualización de políticas y procedimientos sobre la vinculación y conocimiento de cliente, visitas de cumplimiento a las políticas y procedimientos SARLAFT por la red de oficinas, capacitación de funcionarios, verificación de controles y seguimiento de alertas que emite el sistema de monitoreo, entre otros.

De la misma forma, se dio continuidad y cumplió con todos los reportes de ley, la gestión y tratamientos de control sobre las personas incluidas en listas vinculantes, efectuando sus actualizaciones en los aplicativos que administran controles de vinculación de clientes y transaccionales.

Como complemento de lo anterior, la gestión realizada en el SARLAFT de la Entidad mantiene identificados los riesgos en los diferentes Factores de Riesgo a saber: Clientes/usuarios, Productos, Canales y Jurisdicciones, así como los Riesgos Asociados Reputacional, Legal, Operativo y de Contagio, cuya medición y resultado de las gestiones aplicadas durante el año 2022 ha concluido un riesgo residual consolidado para la Comisionista en nivel "INMATERIAL".

- Sistema Integral de Administración de Riesgos

Mediante la Circular Externa 018 del 22 de septiembre de 2021, la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante, la "SFC") creó el Sistema Integral de Administración de Riesgos (en adelante, "SIAR") para la administración de los riesgos a los que se encuentran expuestas las entidades financieras y aseguradoras: crédito, mercado, operacional, liquidez, contraparte, y país, lo cual permite a la entidad tener una visión global de los riesgos a los que está expuesto e incluye la adopción de lineamientos relacionados con el gobierno de riesgos, apetito de riesgos y agregación de datos .

Las instrucciones contenidas en estos nuevos capítulos entraron en vigencia el 1 de junio de 2023, a excepción de lo dispuesto en el capítulo XXXI del SIAR relacionado con la agregación de datos sobre riesgos y presentación de informes, que entrará en vigencia el 31 de diciembre de 2023. Para esto la entidad adelantó la identificación de los distintos requerimientos normativos enunciados en el SIAR para los diferentes tipos de riesgos y llevo a cabo el plan de implementación, dando cumplimiento a lo exigido por la norma, que abarcaba temas de gobierno, apetito de riesgo y estrés test, con el ámbito de aplicación en riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo país

NOTA 5 - ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios por la Comisionista. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Comisionista. La entidad considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

La jerarquía del valor razonable para los títulos del portafolio a cierre de septiembre de 2023 es Nivel 1.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Comisionista medidos al valor razonable al 30 de septiembre de del 2023 y al 31 de diciembre 2022 sobre bases recurrentes.

Activos	Al 30 de septiembre de 2023				Al 31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	78.466	-	-	78.466	78.407	-	-	78.407
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	78.466	-	-	78.466	78.407	-	-	78.407

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Información a revelar adicional flujo de efectivo:

- a) **Flujo de Efectivo:** El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto. en el cual se parte de la pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.
- b) **Política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo:** Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de “Efectivo y equivalentes al efectivo” más (menos) el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los 3 meses desde la fecha de adquisición y los contratos de retro-compra que se encuentra en esa situación, Incluye también las inversiones en fondos mutuos de inversión, que en el Estado de Situación Financiera se presentan junto con los instrumentos de negociación.
- c) **Adquisición de una entidad mediante ampliación de capital:** En el período la Comisionista no realizó capitalizaciones.
- d) **Conversión de deuda en patrimonio:** La Comisionista no realizó este tipo de operaciones.
- e) **Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo significativos que no están disponibles para uso de la Comisionista:** Los rubros que la Comisionista clasificó como efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricción.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

f) **Información adicional sobre la situación financiera y la liquidez de la entidad:** No existe información adicional

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras donde la comisionista mantiene fondos en efectivo:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos bancos nacionales	19.519.421	23.130.861
Depósitos en el exterior	23.088	334.077
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	19.542.509	23.464.938
Contratos de retro compra	17.825.871	15.041.604
Total efectivo y equivalente de efectivo (a)	37.368.380	38.506.542

(a) La variación en el efectivo y los equivalentes al efectivo tiene un comportamiento normal según la política de liquidez de la comisionista.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras donde la comisionista mantiene fondos en efectivo:

Entidad	Calificación (*)			Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
				2023	2022
	Moody's	BRC S&P	Fitch	MCOP\$	MCOP\$
Bancos nacionales					
Banco Itaú	N.D.	AAA	N.D.	3.274.682	6.632.151
Banco de Occidente	N.D.	AAA	AAA (estable)	9.184.436	8.434.378
Bancolombia	N.D.	AAA	AAA (estable)	1.794	1.412
Davivienda	N.D.	AAA	AAA (estable)	52.053	408.083
Banco Scotiabank	AAA	AAA	AAA (estable)	6.985.522	7.634.232
Colpatria					
Banco Citibank Colombia	N.D.	AAA	AAA (estable)	1.479	1.479
Banco Falabella	N.D.	N.D.	AAA (estable)	19.454	19.127
Total				19.519.420	23.130.862
Bancos del exterior					
Citibank NY	N.D.	N.D.	A+ (Stable)	15.322	327.565
Bank Of New York Mellon	N.D.	N.D.	AA (Stable)	7.767	6.511
Total				23.089	334.076
Total bancos y otras entidades financieras				19.542.509	23.464.938
Operaciones con liquidación en curso netas – Simultanea (1)				17.825.871	15.041.604
Total Efectivo				37.368.380	38.506.542

(*) Calificaciones emitidas por las calificadoras de Riesgo

Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo de la Comisionista.

(1) Operaciones con liquidación en curso netas –Simultanea

Operaciones Simultáneas Activas

A continuación se detallan los activos financieros Simultaneas Activas en donde de acuerdo con el capítulo XIX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia la posición activa en una operación simultánea se presenta cuando una persona adquiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al “enajenante”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características. A este participante en la operación se le denominará: “adquiriente”.

Al cierre del mes de septiembre del 2023 no se presentaron compromisos en operaciones simultáneas Pasivas.

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del período de los compromisos operaciones simultáneas activas en que se encuentra comprometida la Comisionista.

a) Operaciones Simultaneas Activas

Título renta variable	Valor Nominal	Valor de Compra	Valor Presente
BBCX1218C036	500.000	500.789	501.149
BDVI1218B036	500.000	501.376	501.736
CTDBBOS0V	224.000	232.829	234.152
CTDBCBS0V	58.000	62.121	62.651
CTDBGAS0V	500.000	512.168	512.536
CTDBGAS0V	101.000	102.638	103.002
CTDTSN80P	500.000	513.812	514.181
CTDVI95	500.000	525.925	526.303
CTDVIS0V	110.000	113.099	113.853
TFIT08031127	5.000.000	4.385.495	4.390.014
TFIT08261125	6.250.000	6.066.448	6.077.952
TFIT11090233	1.000.000	1.159.119	1.159.912
TFIT16180930	647.000	539.311	539.685
TFIT16280428	778.000	658.869	659.326
TFIT16300632	920.000	708.172	708.663
TFIT21280542	1.000.000	827.964	829.402
TFIT31261050	570.000	391.058	391.354
Total			17.825.871

NOTA 7 - INVERSIONES

El detalle de los instrumentos financieros clasificados como inversiones a 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022 es el siguiente:

- Inversiones negociables:** La Comisionista registra bajo esta modalidad las inversiones que se adquirieron con el propósito de obtener retornos por las variaciones en el precio en el corto plazo.
- Inversiones medidas al vencimiento:** Las inversiones para la Comisionista clasifica al costo amortizado son aquellas en las cuales la comisionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento, es decir, no se tiene la intención de enajenarlas.
- Inversiones en títulos participativos:** Las inversiones que la Comisionista clasifica como inversiones a variación patrimonial con cambios en ORI son las inversiones obligatorias, que son aquellas inversiones que debe tener para realizar sus operaciones de acuerdo con una disposición legal.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Inversiones Negociables (a)		
Emisores nacionales	78.466	78.407
Total Inversiones Negociables	78.466	78.407
Inversiones a costo amortizado (b)		
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados entregados en garantía de operaciones con instrumentos derivados (1)	4.621.565	4.768.101
Total Inversiones a costo amortizado	4.621.565	4.768.101
Inversiones a Variación patrimonial con cambios en el ORI (c)		
Obligatoria en instrumentos de patrimonio	1.773.547	2.085.262
Totales Inversiones (a)+(b)+(c)	6.473.578	6.931.770

(1) Las operaciones a costo amortizado, se generaron una valoración por la variación de los precios para los títulos depositados en garantía con la BVC, CRCC.

Temporalidad de las inversiones

El detalle de la temporalidad al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022 es el siguiente:

A 30 de septiembre del 2023					
	Más de tres meses y no más de un año	Más de tres meses y no más de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
			MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Valor nominal					
Inversiones negociables	-	-	-	78.466	78.466
Inversiones medida al costo amortizado	-	-	4.500.000	-	4.500.000
Inversiones en títulos participativos	-	-	-	182	182
Total inversiones valor nominal	-	-	4.500.000	78.648	4.578.648
Valor en libros					
Inversiones negociables	-	-	-	78.466	78.466
Inversiones medida al costo amortizado	-	-	4.621.566	-	4.621.566
Inversiones en títulos participativos (1)	-	-	-	1.773.547	1.773.547
Total inversiones valor en libros	-	-	4.621.566	1.852.013	6.473.579

A 31 de diciembre de 2022					
	Más de tres meses y no más de un año	Más de tres meses y no más de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
			MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Valor nominal					
Inversiones negociables	-	-	-	78.407	78.407
Inversiones medida al costo amortizado	-	-	4.500.000	-	4.500.000
Inversiones en títulos participativos	-	-	-	136.034	136.034
Total inversiones valor nominal	-	-	4.500.000	214.441	4.714.441
Valor en libros					
Inversiones negociables	-	-	-	78.407	78.407
Inversiones medida al costo amortizado	-	-	4.768.101	-	4.768.101
Inversiones en títulos participativos	-	-	-	2.085.262	2.085.262
Total inversiones valor en libros	-	-	4.768.101	2.163.669	6.931.770

(1) INVERSIONES EN TITULOS PARTICIPATIVOS

Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 diciembre del 2022 las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Participación %	MCOP\$	Participación %	MCOP\$
Cámara de Riesgos Central de Contraparte (1)	0,26%	-	0,26%	271.393
BVC	0,30%	1.773.547	0,30%	1.813.869
Total inversiones en sociedades		1.773.547		2.085.262

(1) Itau comisionista al mes de julio del 2023 realizó la venta de 135.852.472 acciones.

(2)

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre del 2023 y al 31 diciembre del 2022, Itau Comisionista percibió dividendos de sus sociedades. A continuación, las inversiones que se tienen registradas como inversiones disponibles para la venta, según el siguiente cuadro y el valor de los dividendos declarados:

	No. De acciones Poseídas	Acciones en circulación	Al 30 septiembre de 2023	Al 30 septiembre de 2022
			MCOP\$	MCOP\$
Bolsa de Valores de Colombia	182.000	60.513.469	158.938	106.856
Cámara de Riesgos Central de Contraparte	135.852.472	51.270.006.352	22.804	14.881
Total (Nota 22)			181.742	121.737

El movimiento de las inversiones en sociedades al 30 de septiembre del 2023 y al 31 diciembre del 2022 es el siguiente:

	Al 30 de septiembre	
	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$
Valor en libros al 1 de enero de 2023 y 2022	2.085.262	2.063.491
Perdida venta acciones cámara de Riesgos Central de Contraparte	(100.097)	-
Venta Cámara de divisas a resultados	(407.557)	-
Reclasificación ORI Cámara de Riesgos a resultados	233.558	-
Valoración patrimonial con cambios en el ORI	(37.619)	32.999
Totales	1.773.547	2.096.490

NOTA 8 - INSTRUMENTOS DERIVADOS

A continuación, los instrumentos derivados de negociación al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Las Operaciones de contado son las siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Operaciones de contado	92.556	-
Al 30 de septiembre de	92.556	-

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del período de contratos forward en que se encuentra comprometida la Comisionista.

Los instrumentos financieros derivados de negociación comprenden lo siguiente:

b) Forwards de futuros de especulación

	Al 30 de septiembre 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Monto nacional MUS\$	Valor razonable MCOP\$	Monto nacional MUS\$	Valor razonable MCOP\$
	Derecho			
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	225	2.653.345	9.100	44.416.762
Venta de moneda extranjera	159	3.132.585	9.455	46.144.149
Subtotal	200	5.785.930	18.555	90.560.911
Obligación				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	(225)	(2.653.345)	(9.100)	(44.416.762)
Venta de moneda extranjera	(159)	(3.132.585)	(9.455)	(46.144.149)
Subtotal	(200)	(5.785.930)	(18.555)	(90.560.911)
Posición neta	-	-	-	-

Los instrumentos derivados contratados por la comisionista son generalmente negociados en los mercados financieros nacionales. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Se puede observar el vencimiento de los siguientes derivados:

Al 30 de septiembre de 2023 Derivados de Negociación	Vencimientos
Forward en títulos	N/A
Forward en monedas	Entre el 11/10/2023 al 13/12/2023

Al 31 de diciembre de 2022 Derivados de Negociación	Vencimientos
Forward en títulos	N/A
Forward en monedas	Entre el 11/01/2023 al 13/09/2023

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Nota 9a Resumen cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre de 2022 MCOP\$
Activos por contratos (nota 9b)	954.682	1.840.272
Cuentas por cobrar costos de bolsa	2.178	36
Impuestos	96.676	12.000
Depósitos (a)	431.558	431.558
A empleados	37.443	9.140
Otros deudores	39.891	16.279
Deterioro de cuentas por cobrar	(49.797)	(156.926)
Total cuentas por cobrar neta	1.512.631	2.152.359

(a) A continuación, el detalle al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre de 2022 MCOP\$
Cámara de Riesgos Central de Contraparte	34.000	34.000
BVC	155.158	155.158
Contratos de futuros CRCC	242.400	242.400
Total depósitos	431.558	431.558

Nota 9b Activos y pasivos de contratos

Itaú Comisionista de Bolsa S. A. ha reconocido los siguientes ingresos como activos de contratos:

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre de 2022 MCOP\$
Activos de contratos		
Comisiones (a)	60.358	207.615
Deudores	9.941	8.357
Comisión Servicio Distribución Fondos (b)	417.730	222.283
Reintegro de Gastos Acuerdo Research, IB y comisiones (c)	466.653	1.402.017
Subtotal activos de contratos	954.682	1.840.272
Deterioro de activos de contratos (d)	(49.797)	(156.926)
Total activos de contratos	904.885	1.683.346

(a). Comisiones: corresponde a honorarios por comisiones y estructuración de contratos en la línea de negocio de banca de inversión y finanzas corporativas

Porcentaje de provisión	Antigüedad de cartera	Al 30 de septiembre de	
		2023 MCOP\$	2022 MCOP\$
	Comisiones		
100%	más de 180 días	60.358	155.947
0,39%	1-30 días	-	51.668
Total		60.358	207.615

(b). Comisión servicio distribución fondos: La cuentas por cobrar se generan por operaciones entre entidades del mismo grupo.

- Itaú Fiduciaria: Comisión servicio distribución fondos

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre de 2022 MCOP\$
Itaú fiduciaria	417.730	222.283
Total comisiones servicios distribución de fondos	417.730	222.283

(c). Reintegro de Gastos Acuerdo IB y comisiones:

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre de 2022 MCOP\$
Itaú International Sec Miami Corresponsalía	466.653	642.462
Acuerdo Bin 217 Itaú BBA USA (1)	-	759.555
Total reintegro de gastos acuerdo IB y comisiones	466.653	1.402.017

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

1. Acuerdo Bin 217 Itaú BBA USA: corresponde a reintegro de gastos de personal y administrativo de banca de inversión de acuerdo a lo establecido en el IB Agreement. (Acuerdo vigente a partir de 1 de enero del 2021 con Nueva York).

d. Deterioro de cuentas por cobrar: El deterioro de las cuentas por cobrar se genera por la aplicación del modelo simplificado de IFRS 9 donde se define con default las partidas con antigüedad mayor a 90 días, a continuación, el movimiento del deterioro.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al inicio del periodo	156.926	209.391
Deterioro (1)	3.880	608
Cartera castigada (2)	(100.219)	-
Cartera recuperada	(10.790)	(53.073)
Saldos al final del periodo	49.797	156.926

(1) La variación del deterioro a septiembre del 2023 corresponde a la antigüedad de la cartera generada principalmente por las facturas realizadas de Patrimonios Autónomos Fiducolombia e Inversiones en Recreación deporte y salud SA con los cuales se suscribieron acuerdos de pago.

Temporalidad	%
Al día	0,01%
1-30 días	0,39%
31-60 días	1,95%
61-90 días	7,79%
91-180 días	25,97%
Más de 180 días	100%

La variación de la cartera castigada fue aprobada en la Junta Directiva acta N°336 el 29 de agosto del 2023, esta se castigó debido a que estaba provisionada por aprobación de la Junta Directiva desde el año 2016 acta 233.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

a) La composición del rubro al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Saldo bruto final	Depreciación y deterioro del Período	Saldo Neto Final
		MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Equipo de cómputo y comunicación	5	530.965	(346.715)	184.250
Muebles y enseres	10	10.054	(6.662)	3.392
Equipo de oficina	10	336.944	(194.726)	142.218
Saldos al 30 de septiembre de 2023		877.963	(548.103)	329.860

Concepto	Años de vida útil	Saldo bruto final	Depreciación y deterioro del Período	Saldo Neto Final
		MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Equipo de cómputo y comunicación	5	471.939	(301.812)	170.127
Muebles y enseres	10	10.054	(6.117)	3.937
Equipo de oficina	10	336.944	(172.815)	164.129
Saldos al 31 de diciembre de 2022		818.937	(480.744)	338.193

b) El movimiento del saldo neto de los activos fijos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 respectivamente es la siguiente:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos de computo	Total
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero 2023	3.937	164.129	170.127	338.193
Adquisiciones	-	-	59.026	59.026
Depreciación (Nota 25b)	(545)	(21.911)	(44.903)	(67.359)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	3.392	142.218	184.250	329.860

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos de computo	Total
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero 2022	4.664	193.546	127.655	325.865
Adquisiciones	-	-	128.830	128.830
Depreciación	(727)	(29.417)	(86.358)	(116.502)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3.937	164.129	170.127	338.193

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- c) El movimiento de la depreciación acumulada de los activos fijos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>
SalDOS al 1° de enero 2023	(6.117)	(172.815)	(301.812)	(480.744)
Depreciación y deterioro del periodo (Nota 25b)	(545)	(21.911)	(44.903)	(67.359)
SalDOS al 30 de septiembre de 2023	(6.662)	(194.726)	(346.715)	(548.103)

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>
SalDOS al 1° de enero 2022	(5.390)	(143.398)	(250.526)	(399.314)
Depreciación y deterioro del periodo	(727)	(29.417)	(86.358)	(116.502)
Baja en cuentas	-	-	35.072	35.072
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	(6.117)	(172.815)	(301.812)	(480.744)

La Comisionista no tiene ninguna restricción sobre los activos fijos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 diciembre de 2022. Adicionalmente, el activo fijo no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por la Comisionista a las fechas señaladas anteriormente.

NOTA 11 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO

- a) La composición del rubro al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2023

<u>Concepto</u>	<u>Saldo bruto final</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto final</u>
	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>
Activo por derecho de uso inmuebles	2.098.879	(1.479.580)	619.299
Sub Totales	2.098.879	(1.479.580)	619.299

Al 31 de diciembre de 2022

<u>Concepto</u>	<u>Saldo bruto final</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto final</u>
	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>
Activo por derecho de uso inmuebles	2.058.702	(1.252.035)	806.667
Sub Totales	2.058.702	(1.252.035)	806.667

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- b) El movimiento del saldo neto de los activos por derecho de uso al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero	806.667	1.301.469
Reajustes	40.177	(193.284)
Depreciación (Nota 25b)	(227.545)	(301.518)
Total	619.299	806.667

- c) El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho de uso al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero	1.252.035	950.517
Gasto de depreciación	227.545	301.518
Total	1.479.580	1.252.035

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los activos intangibles que tienen Itaú comisionista de Bolsa Colombia S. A. son adquiridos y corresponden principalmente a programas de software. Se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición y posteriormente son amortizados durante su vida útil estimada.

- a) La composición del rubro al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Saldo Bruto	Amortización acumulada	Activo Neto
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Sistema o software de equipos computacionales	991.711	(777.031)	214.681
Saldos al 30 de septiembre de 2023	991.711	(777.031)	214.681

Concepto	Saldo Bruto	Amortización acumulada	Activo Neto
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Sistema o software de equipos computacionales	991.712	(639.547)	352.165
Saldos al 31 de diciembre de 2022	991.712	(639.547)	352.165

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

b) El movimiento del saldo bruto de los activos intangibles al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Saldos al 30 de septiembre de 2023	
	Software	Total
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero 2023	352.165	352.165
Amortización	(137.484)	(137.484)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	214.681	214.681

	Saldos al 31 de diciembre de 2022	
	Software	Total
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1° de enero 2022	571.216	571.216
Amortización	(183.313)	(183.313)
Reclasificación a gasto pagado por anticipado	(35.738)	(35.738)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	352.165	352.165

c) El movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Software	Total
	MCOP\$	MCOP\$
Saldo al 1 de Enero de 2023	(639.547)	(639.547)
Amortización (Nota 25c)	(137.484)	(137.484)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	(777.031)	(777.031)

	Software	Total
	MCOP\$	MCOP\$
Saldo al 1 de enero de 2022	(766.283)	(766.283)
Amortización	(183.313)	(183.313)
Reclasificación a gasto pagado por anticipado	310.049	310.049
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(639.547)	(639.547)

NOTA 13 - IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

Impuesto sobre la Renta y complementario de ganancia ocasional.

El 13 de diciembre de 2022, fue expedida la Ley 2277 que tiene por objeto adoptar un conjunto de medidas fiscales dirigidas a fortalecer la tributación de los sujetos con mayor capacidad contributiva, robustecer los ingresos del Estado, reforzar la lucha contra la evasión, el abuso y la elusión, y promover el mejoramiento de la salud pública y el medio ambiente.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Dentro de las principales disposiciones se encuentra la modificación de la tarifa del impuesto de renta para sociedades y asimiladas la cual aumenta a 35% a partir del año gravable 2023.

Adicionalmente se modifica el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario Nacional, que establece la obligación de liquidar por parte de las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades comisionistas agropecuarias, las bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y los proveedores de infraestructura del mercado de valores, puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios por los siguientes cinco (5) años gravables así:

Año	Tarifa General	Puntos Adicionales	Tarifa Total
2023 a 2027	35%	5%	40%

Estos puntos adicionales en la tarifa del impuesto de renta sólo son aplicables a las personas jurídicas que, en el año gravable correspondiente, tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT.

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2023 el gasto por impuesto a las ganancias registrado por la comisionista corresponde a gasto por impuesto corriente por valor de MCOP \$ 893.286 determinado por el método de renta ordinario.

Al 30 de septiembre de 2023, la comisionista no presenta pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva por compensar.

Al cierre de cada ejercicio se refleja la provisión de impuestos neta de los impuestos por pagar en el pasivo o en el activo según su comportamiento, al 30 de septiembre la posición neta del impuesto corriente se detalla a continuación:

	Al 30 de septiembre 2023	31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Impuesto Renta año corriente	(893.286)	(5.284.297)
Menos:		
Créditos deducibles Autorretenciones	1.205.291	2.600.191
Anticipos	1.931.859	2.709.817
Descuentos tributarios	-	138.195
Otros (pasivo renta año anterior)	-	-
Total Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	2.243.864	163.906

a) Resultados por Impuestos

Para la determinación y reconocimiento de los impuestos diferidos las tarifas utilizadas están acordes a lo establecido en la Ley 2277 de 2022 que modificó las tarifas de impuesto de renta para sociedades y los puntos adicionales de impuesto de renta para instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades comisionistas agropecuarias, las bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y los proveedores de infraestructura del mercado de valores a partir de 2023.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El efecto en el resultado por impuesto a la renta corriente y diferido durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 y 2022, se compone de los siguientes conceptos:

	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto Renta año corriente	893.286	3.634.423
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias año corriente	165.462	(2.314)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.058.748	3.632.109

b) Reconciliación de la tasa de Impuesto Efectiva

El detalle de la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre 2023		30 de septiembre 2022	
		MCOP\$		MCOP\$
Utilidad antes de impuestos	%	967.773	%	9.914.864
Impuesto teórico	40	387.109	38	3.767.648
Diferencias permanentes	65.45	633.433	1.13	112.447
Otros ajustes RLI	3.95	38.206	(2.50)	(247.986)
Tasa Efectiva - Gasto por Impuesto de Renta	109.40%	1.058.748	36.63%	3.632.109

c) Efecto de impuestos diferidos

A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos de la sociedad comisionista:

Activos y pasivos por impuestos diferidos a Resultado	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Provisiones laborales	915.467	1.190.580
Provisiones administrativas	111.674	30.684
Amortización software	41.679	59.276
Efecto arrendamientos IFRS 16	42.149	42.157
Depreciación activos fijos	95	1.797
Diferencia en cambio no realizada	184	-
Deterioro de cartera	10.733	22.683
Valoración de derivados	(15.850)	(27.649)
Intereses operaciones simultaneas	(9.871)	(22.868)
Diferencia en cambio no realizada	-	(34.938)
Total pasivos por impuestos diferidos a Resultado	1.096.260	1.261.722

d) Movimiento de impuestos diferidos

A continuación, se presentan los movimientos por impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos de la sociedad comisionista.

Activos por impuestos diferidos

	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Saldo al 1 de enero	1.261.722	979.771
Cargo con efecto en resultados	(165.462)	281.951
Saldo	1.096.260	1.261.722

e) Precios de transferencia

Desde el año gravable 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios o márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado).

A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores consideran que con base en los resultados del estudio correspondiente al año gravable 2022, no se requerirán provisiones adicionales de impuesto de renta derivados de las operaciones realizadas con vinculados del exterior en el año 2023, que afecten los resultados del período.

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación, el detalle de otros activos no financieros:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Seguros	58.018	37.864
Honorarios (1)	7.221	-
Mantenimiento Equipos	-	24.381
Mantenimiento Licencias	16.570	29.321
Servicios (2)	94.851	9.029
Suscripciones	1.476	1.971
Contribuciones y Afiliaciones (3)	43.024	7.172
Otros	52.353	61.104
Total	273.513	170.842

- (1) Honorarios: Para el 2023 se renuevan los honorarios del año por revisión periódica de la calificación en administración de portafolios con Brc Investor Services Sa, a diciembre del 2022 habían finalizado el contrato del año.
- (2) Servicios: Para el 2023 se renuevan los servicios del año con Compañía Medisanitas S.A. y Compañía De Medicina Prepagada, a diciembre del 2022 se finalizaron los servicios del año.
- (3) Contribuciones y Afiliaciones: Para el 2023 se renuevan las contribuciones con AMV Autoregulador Del Mercado para el año en curso, a diciembre del 2022 se finalizaron las contribuciones con esta entidad.

NOTA 15 - OROS PASIVOS FINANCIEROS

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
	Operaciones de contado	50.144
Al 30 de septiembre de	50.144	-

NOTA 16 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta los rubros de pasivos por arrendamiento por el período terminado al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Nota movimiento pasivo financiero

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1 de enero	912.060	1.430.162
Gastos por intereses (nota 28)	72.176	83.740
Reajustes	40.177	(193.284)
Pagos de capital e intereses	(299.742)	(408.558)
Total	724.671	912.060

Arrendamientos según fecha de vencimiento:

Al 30 de septiembre del 2023

Nombre	Hasta 1 meses	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 36 meses	Total
Pasivo para arrendamientos	35.811	70.072	101.347	189.854	327.587	724.671
Total	35.811	70.072	101.347	189.854	327.587	724.671

Al 31 de diciembre del 2022

Nombre	Hasta 1 meses	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 36 meses	Total
Pasivo para arrendamientos	32.186	63.711	93.939	197.042	525.182	912.060
Total	32.186	63.711	93.939	197.042	525.182	912.060

NOTA 17 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo que corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías e intereses de cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado; los cuales se cancelan antes de doce meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

El siguiente es el detalle de los pasivos laborales a corto plazo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Cesantías	92.818	92.575
Intereses sobre cesantías	8.146	10.478
Vacaciones	636.225	567.903
Vacaciones Extralegales	96.181	93.343
Prima legal	35.909	-
Prima extralegal	107.627	-
Bonificaciones	2.088.385	2.323.760
Totales (1)	3.065.291	3.088.059

(1) La variación corresponde que para el 2022 se toma todo el año corrido mientras al 2023 se presentan solo nueve meses, el valor de bonificaciones a septiembre es de \$2.088.385 mientras de enero a diciembre del 2022 \$2.323.760.

NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Demandas Laborales (1)	-	413.673
Otras Provisiones (2)	479.679	397.308
Totales	479.679	810.981

(1) Demandas laborales: ver nota 32 contingencias y compromisos.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(2) Otras provisiones de cuentas por pagar:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	MCOP\$	MCOP\$
Provisiones administrativos	364.834	166.425
Otras provisiones para gastos varios	5.038	79.697
Otras provisiones costas procesos laborales	104.102	124.102
Otras indemnizaciones	-	21.576
Mantenimiento y reparaciones	5.705	5.508
Totales	479.679	397.308

A continuación, se detalla el movimiento de otras provisiones para los periodos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 diciembre de 2022

	Contribuciones y Afiliaaciones	Demandas Laborales	Otras Provisiones	Total
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1 de enero de 2023	-	413.673	397.308	810.981
Provisiones constituidas	-	-	895.982	895.982
Liberación de provisiones	-	-	(25.736)	(25.736)
Utilizaciones	-	(413.673)	(787.875)	(1.201.548)
Al 30 de septiembre de 2023	-	-	479.679	479.679

	Contribuciones y Afiliaaciones	Demandas Laborales	Otras Provisiones	Total
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Saldos al 1 de enero de 2022	-	413.673	292.013	705.686
Provisiones constituidas	109.000	-	1.219.351	1.328.351
Liberación de provisiones	-	-	(10.988)	(10.988)
Utilizaciones	(109.000)	-	(1.103.068)	(1.212.068)
Al 31 de diciembre de 2022	-	413.673	397.308	810.981

NOTA 19 - CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detallan las cuentas por pagar al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022:

	Al 30 de septiembre de 2023 MCOP\$	Al 31 de diciembre 2022 MCOP\$
Comisiones y honorarios	6.962	-
Servicios	131.035	26.952
Industria y comercio	13.014	62.591
Impuesto a las ventas por pagar (1)	2.699	642.398
Sobretasas y otros	15	22
Retenciones	559.494	185.179
Aportes laborales	2.042	1.774
Proveedores y servicios por pagar	130.461	-
Totales	845.722	918.916

(1) Impuesto a las ventas por pagar: Para el mes de septiembre del año 2023 el IVA descontable fue mayor al IVA generado, como consecuencia de la disminución de ingresos gravados.

NOTA 20 - CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

Capital

a. Movimiento a las cuentas de capital

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero, al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las acciones emitidas y completamente pagadas (10.100.076) no han tenido variación.

b. Compra y venta de acciones propia emisión

A 30 de septiembre de 2023 y 2022, no existieron operaciones de compra y venta de acciones de propia emisión.

c. Acciones suscritas y pagadas

A 30 de septiembre de 2023 y 2022, el capital pagado de la Comisionista está representado por 10.100.076 acciones ordinarias suscritas y pagadas, valor nominal COP\$1.000, por un total de COP \$10.100.076.000.

Reservas

a) Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A., debe crear una reserva legal mediante la apropiación de 10% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar un monto igual 50% del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

La composición de las reservas es la siguiente:

	Al 30 de septiembre de	
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Reserva legal	11.236.020	11.236.020
Reserva ocasional	19.210	19.210
Total reservas	11.255.230	11.255.230

Utilidad neta por acción

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S. A., presenta la utilidad neta por acción y la calcula de acuerdo con la NIC 33, con el objetivo de mejorar la comparación de los rendimientos entre diferentes entidades en el mismo periodo, así como entre diferentes periodos para la misma entidad.

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Al 30 de septiembre			
	2023		2022	
	No	Monto	No	Monto
	Acciones		Acciones	
	Ponderadas	Ponderadas		
	MCOP\$		MCOP\$	
Utilidad diluida y utilidad básica				
Beneficio básico por acción				
Resultado neto del periodo		(90.975)		6.282.755
Número medio ponderado de acciones en circulación	10.100.076		10.100.076	
Conversión asumida de deuda convertible				
Número ajustado de acciones	10.100.076		10.100.076	
Beneficio básico por acción (COP\$)		(9)		622

NOTA 21 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle neto de los principales ingresos generados en el desarrollo de las actividades ordinarias de la Comisionista:

a) Ingresos financieros y valoración de inversiones

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultaneas	1.680.810	1.033.640	594.354	455.405
Valoración de inversiones a valor razonable	42.471	13	42.428	1.869
Por valoración a costo amortizado	303.465	179.016	99.737	100.709
Rendimientos financieros de cuentas de ahorro	1.585.439	634.884	518.245	265.073
Rendimientos financieros de garantías de derivados	35.134	10.361	13.102	5.030
Rendimientos financieros de portafolio	293.523	198.114	46.550	25.794
Utilidad en venta de Inversiones disponibles para la venta	2.719.690	1.984.527	817.575	727.268
Utilidad en venta de derivados futuros	623.282	450.156	81.872	140.646
Valoración de operaciones de contado y derivados	10	121.176	(21.222)	1.512
Total ingresos de actividades ordinarias	7.283.824	4.611.887	2.192.641	1.723.306

b) Comisiones, honorarios y servicios

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Comisiones (1)	6.664.184	15.039.757	1.225.984	2.352.437
Servicios de administración de valores e intermediación (2)	3.244.461	2.080.596	1.115.041	609.997
	9.908.645	17.120.353	2.341.025	2.962.434

Ingresos ordinarios (ingresos por contratos)

1) Comisiones y honorarios

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Contrato de comisión	598.995	1.219.803	210.372	212.312
Contratos de colocación de títulos	905.166	156.009	130.372	68.512
Corresponsalía	3.047.604	1.863.717	757.987	698.935
Colocación renta fija-768 Bco. Itaú CorpBanca Colombia	55.238	-	-	-
Asesorías (a)	2.057.181	11.800.228	127.253	1.372.678
Total ingresos por comisiones y honorarios	6.664.184	15.039.757	1.225.984	2.352.437

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- (a) Asesorías: para el 2022 se presentó mayores ingresos por asesorías de mercado de capitales por facturación de comisiones de estructuración.

(2) Servicios de administración de valores e intermediación.

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$
Distribución de fondos Itaú Fiduciaria Colombia S.A (a)	3.244.461	2.080.596	1.115.041	609.997
Total ingresos por servicios	3.244.461	2.080.596	1.115.041	609.997

- (a) Distribución de fondos Itaú fiduciaria: el incremento para el 2023 de los ingresos de los servicios por uso de red con Itaú fiduciaria Colombia S.A. corresponde principalmente por el mayor volumen de los fondos de inversión colectiva y por el aumento del porcentaje de comisión de uso de red entre las filiales.

NOTA 22 - DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES

A continuación, se detalla el saldo de los dividendos y participaciones al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$	2023 MCOP\$	2022 MCOP\$
Dividendos y Participaciones (1)	181.742	121.737	-	-
Total otros ingresos	181.742	121.737	-	-

- (1) Dividendos y Participaciones:

- La Bolsa de Valores de Colombia decretó dividendos, abonados en cuenta en calidad de exigibles y son cancelados en el 2023 por MCOP\$ 158.938 (MCOP\$ 106.834 para el 2022).
- Cámara de Riesgos Central de Contraparte decretó dividendos, abonados en cuenta en calidad de exigibles y cancelado en el año 2023 MCOP\$22.804.

NOTA 23 - OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Reembolso de gastos acuerdo IB Nueva york (1)	1.678.377	1.504.667	-	412.363
Otros ingresos (2)	898.953	604.970	25.346	85.946
Total otros ingresos	2.577.330	2.109.637	25.346	498.309

- (1) Reembolso de gastos acuerdo IB Nueva york (1): corresponde a reintegro de gastos de personal y administrativo de banca de inversión de acuerdo con lo establecido en el IB Agreement. (Acuerdo vigente a partir de 1 de enero del 2021 con Nueva York).su variación corresponde a los reembolsos generados del trimestre.
- (2) Otros ingresos: Durante el 2023 se registran otros ingresos provenientes de ajuste por mayor valor provisionado en puesto de bolsa por recuperación de bonos.

NOTA 24 - GASTOS POR COMISIONES, HONORARIOS Y SERVICIOS

a) Gastos por comisiones y honorarios

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Revisoría fiscal y auditoría externa	132.347	116.997	66.174	58.499
Asesorías jurídicas	30.202	63.155	9.000	(91.000)
Asesorías financieras	-	100.000	-	100.000
Honorarios asesorías técnicas	45.000	39.985	15.000	6.578
Honorarios asesorías tributarias	39.003	46.167	21.218	11.544
Otros honorarios y comisiones	98.652	382.664	19.350	134.199
Honorarios defensoría del cliente	10.440	9.000	3.480	9.000
Honorarios por demandas R.O.	-	4.543	-	-
Total gastos por comisiones y honorarios	355.644	762.511	134.222	228.820

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

b) Gastos por servicios

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Servicios de administración e intermediación	342.992	477.499	108.499	129.752
Administración de valores o títulos	218.921	170.624	55.094	58.167
Custodia de valores ó títulos	42.925	32.838	10.241	13.778
De información	905.928	839.237	292.299	382.135
Servicios sistemas de negociación	9.415	39.067	2.435	10.242
Servicios bancarios	13.671	12.085	4.557	4.028
Otros	60.513	60.744	18.321	19.966
Riesgo operativo	10.800	105.684	923	13.531
Total gastos por servicios	1.605.165	1.737.778	492.369	631.599

NOTA 25 - GASTOS OPERACIONALES

a) Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle por los gastos por beneficios a los empleados:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Remuneración del personal (1)	6.511.334	5.199.771	1.998.019	1.660.777
Primas	540.128	416.931	169.448	131.872
Cesantías	121.695	96.547	41.684	33.031
Vacaciones	479.646	380.311	133.457	115.721
Bonificaciones (2)	3.605.536	1.651.618	878.883	379.205
Indemnización por años de servicio	67.069	290.544	67.069	171.400
Seguridad social y aportes parafiscales	1.341.479	1.115.548	413.059	345.935
Otros gastos del personal	193.008	287.431	71.818	49.807
Total Gastos por beneficios a empleados	12.859.895	9.438.701	3.773.437	2.887.748

Los saldos al 30 de septiembre del 2023 y 2022 corresponden a los beneficios que se espera liquidar totalmente antes de los meses siguientes al final del periodo anual, sobre el que se informa, en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado que se ha de pagar.

- (1) Remuneración del personal: El incremento generado para el 2023 corresponde a un mayor valor pagado por el gasto generado en los sueldos y el salario integral del año en curso, y el aumento generalizado del aumento del salario por encima del 12.3% de IPC acumulado.
- (2) Bonificaciones: El incremento generado para el 2023 corresponde a un mayor valor pagado de bonificación del año 2022 por la línea de banca de inversión debido al mejor desempeño de lo esperado por esta línea de negocio.

b) Gasto por depreciaciones

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Depreciación del activo fijo	67.359	96.206	22.975	58.332
Depreciación activa por derecho de uso	227.545	224.208	75.052	75.672
Total Depreciaciones	294.904	320.414	98.027	134.004

Los saldos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 corresponden a la depreciación de activos fijos que comprenden: muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y comunicación. Se calcula por el método de línea recta sobre el costo, con base en la vida útil estimada de los activos, reconociendo un cargo por depreciación constante a lo largo de la vida útil del activo. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal

c) Gasto por amortización

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Amortizaciones de intangibles	137.484	137.485	45.829	10.090
Total Amortizaciones	137.484	137.485	45.829	10.090
Total depreciaciones y amortizaciones	432.388	457.899	143.856	144.094

Los saldos al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre de 2022 corresponden a la amortización acumulada de las licencias de software, para lo cual la comisionista define como política contable que el método de amortización a utilizar es el de línea recta, reconociendo un cargo en el resultado de cada periodo.

d) Deterioro cuentas por cobrar

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Deterioro cuentas por cobrar	(3.880)	(349)	8.232	31.397
Cartera recuperada	10.790	34.219	11	10.580
Total Deterioro	6.910	33.870	8.243	41.977

NOTA 26 - OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos administrativos en los que la Comisionista incurrió para al 30 de septiembre del 2023 y 2022:

a) Gastos administrativos

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Legales	1.061	958	24	92
Impuestos y Tasas	337.932	523.154	101.934	31.263
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	378.830	340.243	112.001	134.875
Seguros	34.252	124.580	11.076	24.391
Mantenimiento y reparaciones	320.476	367.298	84.593	199.832
Multas y sanciones (1)	1.554.115	822	-	-
Diversos (2)	594.989	461.413	192.483	165.013
Total Gastos administrativos	3.221.655	1.818.468	502.111	555.466

(1) Multas y sanciones

Contra la Comisionista finalizó el juicio laboral presentado por las extrabajadoras ante el Juzgado Laboral 10 de Bogotá, Rad. 2016-015 el mes de mayo de 2023, se emitió sentencia de casación por parte de la Corte Suprema de Justicia (órgano de cierre), que confirmó las condenas impartidas en sentencia de primera instancia e impuso condenas adicionales.

El 29 de junio de 2023 se realizó un incremento del gasto en MCOP\$1.554.115 que corresponde a la liquidación de prestaciones sociales, intereses moratorios y el pago de las costas procesales impuestas por la Corte Suprema de Justicia, quedando pendiente el pago de la reliquidación de los aportes a pensión que deben hacer los fondos de pensiones a los cuales se encuentran afiliadas las demandantes y las costas procesales del Tribunal y el Juzgado.

(2) Gastos diversos

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Servicio de aseo y vigilancia	40.417	32.616	13.799	10.891
Servicios temporales	74.692	48.892	24.285	21.490
Relaciones publicas	-	71	-	-
Servicios públicos	59.844	49.439	17.438	16.555
Gastos de viaje	103.310	65.467	36.090	39.937
Transporte	7.541	8.075	2.342	2.485
Útiles y papelería	737	1.320	71	573
Publicaciones y suscripciones	3.085	1.615	1.081	635
Gastos bancarios	137.018	94.559	47.963	25.865
Otros	85.397	67.532	18.747	23.177
Administración de inmuebles	54.950	51.510	19.727	10.388
Auxilio de sostenimiento	12.760	22.000	5.800	7.000
Servicio consulta de información	15.238	18.317	5.140	6.017
Total Gastos Diversos	594.989	461.413	192.483	165.013

NOTA 27 - RESULTADOS DERIVADOS DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA

A continuación, se presenta el detalle de la posición neta de las divisas extranjeras

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Pérdidas derivadas de la posición monetaria (1)	(636.777)	(65.902)	(98.742)	(7.797)
Ganancias derivadas de la posición monetaria	200.217	279.387	76.089	147.220
Total	(436.560)	213.485	(22.653)	139.423

- (1) Pérdidas derivadas de la posición monetaria: La variación a septiembre del 2023 en comparación del septiembre del 2022, se da por la tendencia a la baja de la TRM durante el periodo y por la variación durante lo corrido del año 2023 de las cuentas por cobrar por negocios corporativos sujetas a re-expresión.

NOTA 28 - COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros al 30 de septiembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Compromisos de transferencia en Operaciones simultaneas	7.195	16.413	3.711	7.883
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	72.176	64.335	31.674	20.280
Total Costos Financieros	79.371	80.748	35.385	28.163

NOTA 29 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC24 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, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

A continuación, se presenta el detalle de las transacciones con la compañía controladora:

Nombre o razón social	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de
	2023		2022
	MCOP\$		MCOP\$
Banco Itaú			
Activo	3.893.981		7.438.818
Depósitos	3.274.682		6.632.151
Activo por derecho de Uso Itaú Colombia	619.299		806.667
Pasivo	724.671		912.060
Cuentas por pagar	724.671		912.060
Ingresos	352.537		320.847
Rendimientos financieros y uso de red	352.537		320.847
Gastos	313.615		401.657
Costos financieros	72.176		83.741
Gastos operaciones	241.439		317.916

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas y las empresas donde la Comisionista posee inversiones superiores al 10% o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Adicionalmente, compañías donde accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al 10%.

Las partes relacionadas para la Compañía son las siguientes:

Accionistas

Accionistas	No. Acciones	% Participación
Itaú Colombia S.A.	9.591.887	94,96846%
Itaú Panamá S. A.	283.865	2,81052%
Banco Itaú Chile S.A	224.120	2,2189%
Jorge Villa	195	0,00193%
Camila Vasquez	9	0,00008%
Total	10.100.076	100%

Miembros de Junta Directiva

Al 30 de septiembre de 2023 su detalle fue como se relaciona a continuación:

Principales	Suplentes
Camila Victoria Vásquez Villegas	Andres Felipe Piedrahita
Jorge Alberto Villa López	Jose Rafael Bernal Rodríguez
Gloria Viviana Ortiz Bernal	Diana Clementina Enciso Jurado
Dolly Constanza Murcia Borja	Carlos Eduardo Martínez Merizalde
Narciso Campos	Félix Eduardo Buendía Anjel

Personal clave de la gerencia

El personal clave de la Comisionista es el Gerente General, Gerente de Control Financiero, Gerente Administrativo y Gerente Banca de inversión, los cuales tiene la autoridad y responsabilidad directa o indirecta de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Comisionista.

Otras partes relacionadas

Itaú Comisionista de Bolsa Colombia ha participado en diferentes transacciones con otras partes relacionadas que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades las cuales se detallan a continuación:

Itaú Fiduciaria Colombia S.A		
Activo	417.730	222.283
Comisiones por cobrar	417.730	222.283
Ingresos	3.244.461	2.814.193
ingresos operacionales	3.244.461	2.814.193

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Nombre o razón social	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Compañía 475 - Itaú International Securities Miami		
Activo	466.653	642.462
Comisiones por cobrar	466.653	642.462
Ingresos	3.047.604	2.750.963
Corresponsalía	3.047.604	2.750.963
Compañía 217 - Itaú Securities New York		
Activo	-	759.555
Comisiones por cobrar (1)	-	759.555
Ingresos	3.081.344	2.564.554
Ingresos operacionales	3.081.344	2.564.554

(1) Para septiembre no se registra este rubro por terminación del acuerdo a partir de julio del 2023.

Acuerdo de servicios y sinergias

A continuación, se detallan los acuerdos de servicios y sinergias que al 30 de septiembre de 2023 la comisionista tiene vigentes con sus partes relacionadas:

Contrato/Acuerdo/Servicio	Breve descripción del Contrato/Acuerdo/Servicio
Contrato de servicios uso de red entre Itaú Comisionista de Bolsa (Prestador de la Red) e Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (Usuario de la Red)	Contrato Servicios Uso de Red comercial para distribución de fondos
Contrato de Colocación bonos Banco Itaú Colombia por parte de Itaú Comisionista de Bolsa S. A.	Agente Líder para la Colocación de bonos de Banco Itaú Colombia S. A.
Itaú Comisionista de Bolsa e Itaú Colombia S. A.	Itaú Colombia presta el servicio como Miembro Liquidador General de Itaú Comisionista de Bolsa
Contrato de Corresponsalía entre Itaú Comisionista de Bolsa e Itaú International Securities INC "Itaú Securities"	Itaú Comisionista de Bolsa presta servicios de promoción de productos y servicios del mercado de valores que ofrece Itaú International Securities INC
Contrato de Corresponsalía entre Itaú Comisionista de Bolsa e Itaú BBA USA Securities INC	Itaú Comisionista de Bolsa presta los servicios de Corresponsalía, para el contrato de comisión en dólares de Itaú BBA USA Securities INC
Contrato de Corresponsalía entre Itaú Comisionista de Bolsa y Banco Itaú (Suisse) SA	Itaú Comisionista de Bolsa presta servicios de promoción de productos y servicios del mercado de valores que ofrece Itaú (Suisse) SA
Contrato de uso red entre Itaú Colombia S. A. (Prestador) e Itaú Comisionista de Bolsa S. A. (Usuario)	Itaú Comisionista usa la red del Banco Itaú Colombia para la distribución de sus productos.
SLA - Comisión Sharing Agreement entre Itaú Comisionista e Itaú BBA USA Securities INC	Regula la canalización de operaciones de renta variable colombiana de clientes de Itaú INC a través de Itaú Comisionista.
Contrato de servicios uso de red entre Itaú Comisionista de Bolsa e Banco Itaú Colombia S.A	Contrato Servicios Uso de Red el cual el Banco Itaú Colombia S.A utilizará la red de la entre Itaú Comisionista de Bolsa para la promoción y gestión de las operaciones y la distribución sus productos.

NOTA 30 - TÍTULOS RECIBIDOS EN ADMINISTRACIÓN

En el ejercicio de administración y gestión propios de la Comisionista de Bolsa, al corte de 30 de septiembre del 2023 y comparado con el 30 de septiembre del 2022 administramos:

Al 30 de septiembre del 2023	Títulos de tesorería - tes	Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	Acciones	Certificados de depósito a termino	Total
Títulos administrados	110.898.084	9.821.899	604.984.135	765.082.105	1.490.786.223

Al 31 de septiembre del 2022	Títulos de tesorería - tes	Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	Acciones	Certificados de depósito a termino	Total
Títulos administrados	115.320.359	16.639.715	595.226.742	689.099.316	1.416.286.132

NOTA 31 - MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

La comisionista cumple con los criterios y parámetros que le permiten conservar y gestionar una adecuada estructura del patrimonio y relaciones mínimas de solvencia. Lo anterior, con el objeto de mantener niveles adecuados de capital de buena calidad que les permitan absorber pérdidas inesperadas procedentes de la materialización de los riesgos a los cuales están expuestas, y de esta forma preservar la confianza del público en el sistema financiero y la estabilidad del mismo.

La comisionista debe cumplir con los siguientes niveles mínimos de solvencia:

- Relación de Solvencia Básica: Se define como el valor del Patrimonio Básico Ordinario dividido por el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado. Esta relación no puede ser inferior a cuatro puntos cinco por ciento (4,5%).
- Relación de Solvencia Total: Se define como el valor del Patrimonio Técnico dividido por el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado. Esta relación no puede ser inferior a nueve por ciento (9%) calculado en forma mensual.

El discriminado de la relación de Solvencia con corte al 30 de septiembre de 2023 y 2022, acorde a lo estipulado en el Capítulo XIII-12 de la Circular básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia se muestra a continuación:

	Al 30 de septiembre de	
	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$
Patrimonio técnico		
Patrimonio básico ordinario	40.188.934	30.955.998
Activos ponderados por nivel de riesgo		
Índice de riesgo de solvencia total (>=9%)	276%	167%

NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Legales

A 30 de septiembre de 2023, la Comisionista presenta los siguientes procesos laborales:

- Contra la Comisionista cursa juicio laboral presentado por las extrabajadoras Claudia González Forero, Claudia Llana Saad y María Cecilia Téllez Castro ante el Juzgado Laboral 10 de Bogotá, Rad. 2016-015, a través del cual pretenden la reliquidación de sus prestaciones sociales y comisiones, pretensiones que están estimadas en MCOP\$600.000.

Finalizando el mes de mayo de 2023, se emitió sentencia de casación por parte de la Corte Suprema de Justicia (órgano de cierre), que confirmó las condenas impartidas en sentencia de primera instancia e impuso condenas adicionales.

El 29 de junio de 2023 se realizó un pago por valor de MCOP\$1.987.787, correspondiente a la liquidación de prestaciones sociales, intereses moratorios y el pago de las costas procesales impuestas por la Corte Suprema de Justicia, quedando pendiente el pago de la reliquidación de los aportes a pensión que deben hacer los fondos de pensiones a los cuales se encuentran afiliadas las demandantes y las costas procesales del Tribunal y el Juzgado.

En la actualidad se encuentra una provisión en la cuenta de costas procesales por MCOP\$104.101

- La Comisionista adelanta un proceso administrativo-laboral, que busca la nulidad de la Resolución RDC-2017-00412 del tres (03) de noviembre de 2017 emitida por la UGPP, y que impuso una condena y sanción a la compañía por un valor total de \$91.993.800, más aquellos montos que puedan surgir en el proceso (pretensión total de MCOP\$400.000), por la presunta mora e inexactitud de las autoliquidaciones y pagos de los aportes al Sistema de Seguridad Social por lo periodos de enero a diciembre de 2013. La demanda fue presentada el 21 de mayo de 2018, la cual le correspondió por reparto al Tribunal Administrativo de Cundinamarca – Sección Cuarta, radicación 25000233700020180031500. El 17 de marzo de 2022 se profirió sentencia de primera instancia, donde se resolvió DECLARAR LA NULIDAD PARCIAL de la liquidación oficial No. RDO-2016-00945 del 21 de octubre de 2016 y la resolución RDC 2017-00412 del 03 de noviembre de 2014. Esta decisión tasa un valor a pagar por inexactitud y mora de aproximadamente de MCOP\$92.000, valor que se encuentra provisionado a 30 de septiembre de 2023.
- Contra la Comisionista cursa juicio laboral presentado por la extrabajadora Claudia Patricia Camero Lozano ante el Juzgado Laboral 4 de Bogotá, Rad. 2019-00551, a través del cual pretende la reliquidación de sus prestaciones sociales y comisiones, pretensiones que están estimadas en MCOP\$50. La demanda fue contestada en febrero de 2023 y se está a la espera que se fijen las audiencias correspondientes. A la fecha, dado que no se ha emitido decisión en contra de la Comisionista, no se ha realizado ninguna provisión.

ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- Garantías operacionales

Al 30 de septiembre de 2023 la Comisionista presenta las siguientes garantías para el cubrimiento de derivados abiertos:

Custodio	Garantías operacionales	
	Valoración (MCOP\$)	Tipo
Garantía de la BVC	500.000	Titulo
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	4.000.000	Titulo
Garantía de la BVC	155.158	Efectivo
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	34.000	Efectivo
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	242.400	Efectivo

NOTA 33 - CONTROLES DE LEY

Itaú comisionista de Bolsa Colombia S.A., ha cumplido en lo corrido del 2023 con las políticas de inversión de su reglamento y con los controles de ley conforme a lo establecido en el numeral 2.2.33 del capítulo IX de la Circular Básica Contable y Financiera.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de publicación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2023 Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. no tienen hechos posteriores.