

**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS- MCOP\$)**

<u>Nota</u>	<u>Activos</u>	<u>Al 31 diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 diciembre de 2018</u>
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	32.172.103	65.623.747
7	Inversiones negociables	3.338.292	3.480.193
7	Inversiones en títulos participativos	1.632.358	1.582.690
8	Instrumentos derivados	-	2.907
9	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11.115.915	5.360.658
11	Activo no corrientes mantenidos para la venta	2.537.508	2.522.717
12	Propiedades y equipo	353.427	460.539
13	Activos por derecho de uso	1.755.357	-
14	Activos intangibles distintos de la plusvalía	809.811	520.682
15	Activos por impuestos diferidos	1.919.021	1.698.624
16	Otros activos no financieros	318.082	339.251
	<b>Total de activos</b>	<b>55.951.874</b>	<b>81.592.008</b>
	<b>Patrimonio y pasivos</b>		
	<b>Pasivos</b>		
17	Otros pasivos financieros	-	30.264.596
18	Pasivo por arrendamiento	1.781.700	-
19	Provisiones por beneficios a los empleados	3.439.998	4.441.352
20	Otras provisiones	821.390	897.163
21	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	506.780	2.182.563
22	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.982	-
15	Pasivos por impuestos corrientes	786.630	2.413.348
15	Pasivo por impuestos diferidos	868.799	41.584
	<b>Total pasivos</b>	<b>8.215.279</b>	<b>40.240.606</b>
	<b>Patrimonio</b>		
23	Capital emitido	10.100.076	10.100.076
	Prima de emisión	8.632.480	8.632.480
	Resultado del ejercicio	6.346.113	6.938.042
	Ganancias acumuladas	9.099.759	2.161.717
	Otras participaciones en el patrimonio	2.302.937	2.263.857
	Reservas	11.255.230	11.255.230
23	<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>47.736.595</b>	<b>41.351.402</b>
	<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>55.951.874</b>	<b>81.592.008</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Félix Eduardo Buendía Anjel  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Liliana Moreno Muñoz  
Contador Público  
Tarjeta profesional No. 154029 - T  
(Ver certificación adjunta)



Estefanía Yermanos Fontal  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 182536-T  
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver mi informe adjunto)

**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS**  
**POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS – MCOP\$)**

Nota		Del 01 de enero al 31 de diciembre de	
		2019	2018
	Ingresos y gastos de actividades ordinarias		
24	Ingresos financieros y valoración de inversiones	3.872.157	5.937.187
24	Comisiones y honorarios	16.270.961	17.528.372
24	Servicios	4.043.615	4.166.210
25	Dividendos y participaciones	123.774	112.182
26	Otros ingresos	6.397.546	4.720.390
27	Gastos por comisiones y honorarios	(1.500.975)	(726.322)
27	Gastos por servicios	(2.146.888)	(1.840.722)
28	Gastos por beneficios a los empleados	(14.449.162)	(14.233.920)
28	Gasto por depreciación y amortización	(561.537)	(113.034)
28	Deterioro de valor	(1.781)	(16.368)
29	Otros gastos	(2.455.238)	(3.163.867)
	<b>Ganancia por actividades de operación</b>	<b>9.592.472</b>	<b>12.370.108</b>
	Otros ingresos y gastos		
30	Ganancias derivadas de la posición monetaria neta	335.595	312.141
31	Costos financieros	(312.938)	(1.799.930)
	Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	345.353
	<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>9.615.129</b>	<b>11.227.672</b>
	Gasto por impuesto de renta	(3.269.016)	(4.289.630)
15	Corriente	(2.738.886)	(4.711.228)
	Diferido	(530.130)	421.598
	<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>	<b>6.346.113</b>	<b>6.938.042</b>
	Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	<b>6.346.113</b>	<b>6.938.042</b>
	<b>Ganancia por acción</b>	<b>Acciones ordinarias</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
23	Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	628	687
	<b>Total ganancias básicas por acción</b>	<b>628</b>	<b>687</b>
	<b>Ganancia por acción diluidas</b>	<b>Acciones ordinarias</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
23	Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	628	687
	<b>Total ganancias básicas por acción</b>	<b>628</b>	<b>687</b>

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



Félix Eduardo Buendía Anjel  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Liliana Moreno Muñoz  
Contador Público  
Tarjeta profesional No. 154029 - T  
(Ver certificación adjunta)



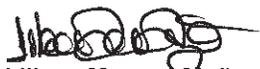
Esterania Yermános Fontal  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 182536-T  
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver mi informe adjunto)

**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS -MCOP\$)**

Estado del resultado integral	Al 31 de diciembre de 2019 <u>MCOP\$</u>	Al 31 de diciembre de 2018 <u>MCOP\$</u>
<b>Ganancia</b>	6.346.113	6.938.042
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo neto de impuestos	49.668	916.749
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo neto de impuestos</b>	<u>49.668</u>	<u>916.749</u>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Ajustes por conversión		
Ganancias por conversión, netas de impuestos	14.791	221.860
<b>Otro resultado integral. Neto de impuestos. diferencias de cambio por conversión</b>	<u>14.791</u>	<u>221.860</u>
Otro resultado integral, neto de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	(54.486)
Pérdidas por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero. neto de impuestos	(25.379)	(296.890)
<b>Otro resultado integral. Neto de impuestos. coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<u>(25.379)</u>	<u>(351.376)</u>
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo. neto de impuestos</b>	<u>(10.588)</u>	<u>(129.516)</u>
<b>Total otro resultado integral</b>	<u>39.080</u>	<u>787.233</u>
<b>Resultado integral total</b>	<u>6.385.193</u>	<u>7.725.275</u>
Resultado integral atribuible a		
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<u>6.385.193</u>	<u>7.725.275</u>

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

  
**Félix Eduardo Buendía Anjel**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Liliana Moreno Muñoz**  
 Contador Público  
 Tarjeta profesional No. 154029 - T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Estefanía Yermanos Fontal**  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 182536-T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver mi informe adjunto)

**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS**  
**POR EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS MCOP\$)**

	Reservas			Otras participaciones en el patrimonio	Resultado del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva Legal				
<b>Patrimonio al 01 enero 2019</b>	10.100.076	8.632.480	11.236.020	2.263.857	6.938.042	2.161.717	41.351.402
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	6.346.113	-	6.346.113
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	39.080
Otro resultado integral	-	-	-	39.080	-	-	-
Reclasificación utilidad 2018	-	-	-	-	(6.938.042)	6.938.042	-
<b>Patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre 2019</b>	<b>10.100.076</b>	<b>8.632.480</b>	<b>11.236.020</b>	<b>2.302.937</b>	<b>6.346.113</b>	<b>9.099.759</b>	<b>47.736.595</b>

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

*Félix E. Jón*  
**Félix Eduardo Buendía Anjel**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

*Lilliana Moreno Muñoz*  
**Lilliana Moreno Muñoz**  
 Contador Público  
 Tarjeta profesional No. 154029 - T  
 (Ver certificación adjunta)

*Estefanía Yermanos Fontal*  
**Estefanía Yermanos Fontal**  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 182536-T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver mi informe adjunto)

**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS**  
**POR EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS MCOP\$)**

	Reservas			Otras participaciones en el patrimonio	Resultado del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva Legal				
Patrimonio al 01 enero 2018	10.100.076	8.632.480	11.236.020	1.476.624	2.161.717	-	33.626.127
Cambios en el patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	6.938.042	-	6.938.042
Otro resultado integral	-	-	-	787.233	-	-	787.233
Reclasificación utilidad 2017	-	-	-	-	(2.161.717)	2.161.717	-
Patrimonio de los accionistas al 1 de diciembre 2018	10.100.076	8.632.480	11.236.020	2.263.857	6.938.042	2.161.717	41.351.402

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

*Félix Eduar*  
**Félix Eduar Buendía Anjel**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

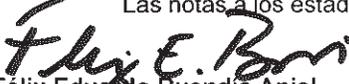
*Liliana Moreno Muñoz*  
**Liliana Moreno Muñoz**  
 Contador Público  
 Tarjeta profesional No. 154029 - T  
 (Ver certificación adjunta)

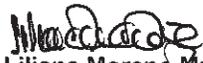
*Estefanía Yermanos Fontal*  
**Estefanía Yermanos Fontal**  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 182536-T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver mi informe adjunto)

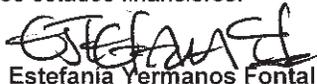
**ITAÚ COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS – MCOP\$)**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Ganancia del período</b>	<b>6.346.113</b>	<b>6.938.042</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado</b>		
Depreciación	114.837	67.515
Depreciación derecho de uso	361.535	-
Amortización intangibles	85.164	45.519
Deterioro de cuentas por cobrar	1.781	16.368
Pérdida en venta de propiedad y equipo	-	7.530
Provisión de impuesto corriente	2.738.886	4.711.228
Impuesto diferido	530.130	(421.598)
Método de participación	-	(345.353)
Valoración derivados	(17.875)	(305.939)
Valoración de activos medidos a valor razonable	(20.545)	36.383
Rendimientos financieros de inversiones negociables	(189.388)	(104.480)
Utilidad en venta de inversiones negociables	(1.560.866)	(2.107.037)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta	-	(79.683)
<b>Total ajustes para conciliar el resultado</b>	<b>8.389.772</b>	<b>8.458.495</b>
<b>Cambios de cuentas operacionales</b>		
Disminución (aumento) neto de inversiones negociables y derechos fiduciarios	1.496.511	(1.240.499)
Disminución (aumento) neto de instrumentos derivados	72.091	(69.442)
Aumento cuentas comerciales por cobrar	(5.880.811)	(1.920.847)
Disminución (aumento) otros activos no financieros	21.169	(186.763)
Disminución provisión beneficios empleados	(1.001.354)	1.549.731
Disminución por impuestos diferidos	(4.365.604)	(2.932.426)
Disminución (aumento) otras provisiones	(75.773)	581.317
Pagos por arrendamiento	(335.192)	-
(Disminución) aumento cuentas comerciales por pagar	(1.665.801)	1.968.876
Dividendos recibidos	123.773	112.183
(Disminución) aumento otros pasivos no financieros	(30.264.596)	11.079.546
Rendimientos recibidos inversiones negociables	416.189	13.749
<b>Total cambios de cuentas operacionales</b>	<b>(41.459.398)</b>	<b>8.843.242</b>
<b>Total efectivo (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(33.069.626)</b>	<b>17.301.737</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(9.076)	(353.214)
Adquisición de intangible	(374.293)	(490.703)
Baja de propiedades y equipo	1.351	15.000
Venta de inversiones disponibles para la venta	-	2.149.406
Rendimientos recibidos inversiones disponibles para la venta	-	35.646
<b>Total flujo de efectivo provisto por actividades de inversión</b>	<b>(382.018)</b>	<b>1.468.318</b>
<b>(Disminución) Incremento neto en el efectivo</b>	<b>(33.451.644)</b>	<b>18.770.055</b>
Saldo inicial efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	65.623.747	46.853.692
<b>Saldo final efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>32.172.103</b>	<b>65.623.747</b>

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

  
**Félix Eduardo Buendía Anjel**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Liliana Moreno Muñoz**  
 Contador Público  
 Tarjeta profesional No. 154029 - T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Estefanía Yermanos Fontal**  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 182536-T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers  
 Ltda.  
 (Ver mi informe adjunto)