



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2018 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- los estados condensados de resultados por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- los estados condensados de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

### **Alcance de la revisión**

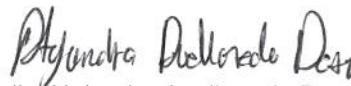
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información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

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

**Párrafo de énfasis**

Sin calificar mi conclusión, llamo la atención sobre la nota 18 a la información financiera intermedia condensada, la cual indica que el 31 de enero de 2018 se suscribió un contrato de compraventa de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios, asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. en Colombia y la entrega de la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. (Matriz de la Fiduciaria) ratificó y aprobó expresamente la suscripción de dicho contrato de compraventa de activos y pasivos y la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución No. 0771 del 18 de junio de 2018 autorizó la cesión de activos y pasivos, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 158194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de agosto de 2018



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2018 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- los estados de resultados por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- los estados de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; y
- las notas al reporte.

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

### **Alcance de la revisión**

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

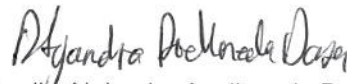


**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria al 30 de junio de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y con instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Párrafo de énfasis**

Sin calificar mi conclusión, llamo la atención sobre el formato 825900 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), el cual indica que el 31 de enero de 2018 se suscribió un contrato de compraventa de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios, asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. en Colombia y la entrega de la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. (Matriz de la Fiduciaria) ratificó y aprobó expresamente la suscripción de dicho contrato de compraventa de activos y pasivos y la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución No. 0771 del 18 de junio de 2018 autorizó la cesión de activos y pasivos, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 159194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de agosto de 2018

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Continúa)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
EFFECTIVO	7	\$ 187.239.640	153.708.276
CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	22.375.709	22.150.713
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	9	15.939	24.638
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		2.318.559	2.318.559
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto Corriente, neto	10	27.662	220.119
OTROS ACTIVOS	11	3.227	23.642
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 211.980.736</b>	<b>178.445.947</b>

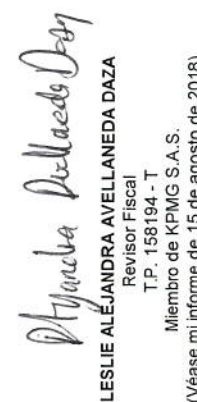
**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	12	\$ 27.238.533	13.153.023
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>		993.081	1.078.656
<b>PROVISIONES</b>	13		
Reestructuración		12.559	-
Diversas		784.103	932.802
<b>Total Provisiones</b>		<u>796.662</u>	<u>932.802</u>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS</b>	14	3.379.551	16.102.865
Corriente			
<b>OTROS PASIVOS</b>	15	2.128.907	1.871.478
<b>Total Pasivos</b>		<u>34.536.734</u>	<u>33.138.824</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		6.800.000	6.800.000
Reservas	16	139.219.101	83.872.488
Ganancias o pérdidas no realizadas ORI		404	404
Ajustes implementación primera vez NCIF		(6.354)	(53.254)
Pérdida de ejercicios anteriores		(761.581)	(659.128)
Utilidad del ejercicio		32.192.432	55.346.613
<b>Total patrimonio</b>		<u>177.444.002</u>	<u>145.307.123</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>211.980.736</u>	<u>178.445.947</u>

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

  
**JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de agosto de 2018)

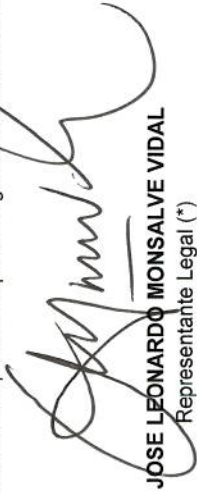
\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.



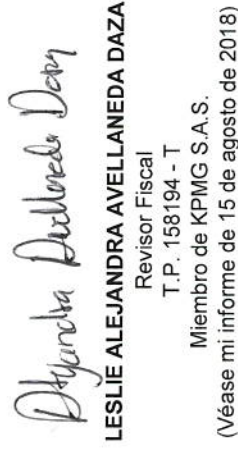
**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio 2018	Del 1 de abril al 30 de junio 2018
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 32.192.432</b>	<b>17.015.613</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		
Ganancia neta no realizada en venta de cartera	70.000	70.000
Pérdida neta no realizada en impuesto diferido en venta de cartera	(23.100)	(23.100)
<b>Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos</b>	<b>46.900</b>	<b>46.900</b>
<b>Total otros resultados integrales del ejercicio</b>	<b>\$ 32.239.332</b>	<b>17.062.513</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
**JOSÉ LEONARDO MONSALVE VIDAL**  
 Representante Legal (\*)

  
**EMILIO ALBERO SANCHEZ**  
 Contador (\*)  
 T.P. 139326-T

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de agosto de 2018)

\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de la Fiduciaria.



**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Reservas					Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
	Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales	Total Reservas	Ajustes implementación primera vez NCIF		
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017							
	\$ 6.800.000	33.665.235	12	33.665.247	(66.966)	50.207.241	89.958.638
Apropiación de reservas	-	-	50.207.241	50.207.241	-	(50.207.241)	-
Utilidad del ejercicio	6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(66.966)	30.190.562	30.190.562
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>							
	\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(66.966)	30.190.562	120.149.200
	\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(53.254)	55.346.613	145.307.123
Apropiación de reservas	-	-	55.346.613	55.346.613	-	(55.346.613)	-
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada	-	-	-	-	46.900	(55.553)	(55.553)
Realización de los ajustes de implementación primera vez NCIF por venta de cartera	-	-	-	-	-	(46.900)	-
Utilidad del ejercicio	6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(6.354)	32.192.432	32.192.432
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>							
	\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(6.354)	32.192.432	177.444.002

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
**JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL**  
 Representante Legal (\*)

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

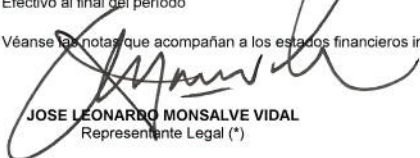
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158184 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de agosto de 2018)

\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

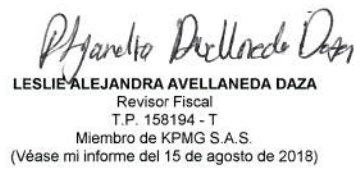
**CITITRUST COLOMBIA S.A SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los periodos	
	Del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de enero al 30 de junio de 2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 32.192.432</b>	<b>30.190.562</b>
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Gasto beneficios a empleados	670.110	648.945
Depreciaciones	8.647	11.792
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	8 (8.063)	-
Gasto por reestructuración	21.371	-
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar, neto	(272.486)	(18.654.841)
Otros activos	20.415	1.635
Cuentas por pagar	14.085.510	43.902.542
Impuesto corriente, neto	(12.723.314)	7.384.247
Impuesto diferido, neto	192.457	126.396
Provisiones	(157.511)	(194.503)
Otros pasivos	257.429	(161.282)
Beneficios a empleados	(755.685)	(858.313)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>33.531.312</b>	<b>62.397.179</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Baja en activos tangibles	52	(3.249)
<b>Efectivo neto (provisto por) actividades de inversión</b>	<b>52</b>	<b>(3.249)</b>
Aumento neto efectivo	33.531.364	62.393.930
Efectivo al comienzo del periodo	153.708.276	91.478.757
Efectivo al final del periodo	<b>\$ 187.239.640</b>	<b>153.872.687</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.

  
**JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL**  
Representante Legal (\*)

  
**EMILIO ALBERTO SANCHÉZ**  
Contador (\*)  
T.P. 139326 - T

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2018)

\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2018  
(Expresado en miles de pesos)

## **1. Declaración de cumplimiento políticas contables.**

Los estados financieros intermedios condensados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2017.

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

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas a los estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

La Fiduciaria ha adoptado inicialmente la NIIF 9 Instrumentos Financieros (ver numeral 1.1) y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (ver numeral 1.2) a partir del 1 de enero de 2018.

### **1.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros Deterioro de Instrumentos Financieros**

A partir del 1 de enero de 2018 se aplican los requerimientos de deterioro de valor por pérdida esperada a los activos financieros que se miden a costo amortizado de acuerdo a las especificaciones de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

El impacto de la transición a la NIIF 9 en la apertura del balance en los resultados de ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 fue de \$55.553 por la pérdida esperada sobre las cuentas por cobrar.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Para las cuentas por cobrar bajo el alcance de la NIIF 9, toda vez que son activos financieros de corto plazo, se ha optado el uso del enfoque simplificado para la determinación del deterioro de valor.



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2018  
(Expresado en miles de pesos)

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

- El cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial.
- La vida esperada del instrumento financiero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado que puede afectar al riesgo crediticio.

El análisis técnico elaborado para este tipo de activos financieros incluye la evaluación de cada uno de los componentes de la pérdida esperada, esto es, la PI (Probabilidad de Incumplimiento), la PDI (Pérdida dado el Incumplimiento) y la (Exp) exposición.

Los resultados del cambio en la metodología del cálculo de deterioro de las cuentas por cobrar aplicable a partir del 1 de enero de 2018, se pueden ver en la nota 8.

### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La Fiduciaria estableció como parte de su política contable medir a costo amortizado las cuentas por cobrar que tuvieran vencimiento superior a 12 meses; para aquellas con un periodo inferior, se medirán inicialmente por el valor razonable al momento de la transacción, teniendo en cuenta el deterioro si diera lugar.

Posteriormente, la amortización de las cuentas por cobrar se realiza por el método de la tasa de interés efectiva y las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados, clasificados como costos financieros o gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

### **1.2 NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:**

El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2018  
(Expresado en miles de pesos)

En el proceso de implementación de la NIIF 15 en la Fiduciaria, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

a. Evaluación de los servicios establecidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.

b. Análisis de programas de fidelización con clientes y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.

c. Identificación y determinación de controles internos posteriores a la implementación, con el fin de garantizar el cumplimiento de los requerimientos contables y de revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan al interior de la Fiduciaria para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.

d. Para la evaluación del impacto en los estados financieros de la Fiduciaria, se tomaron en cuenta los contratos y compromisos establecidos con los clientes, de acuerdo con el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, así:

1. Identificación del contrato con el cliente: Se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.

2. Identificación de las obligaciones del contrato: Evaluación de los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.

3. Determinación del precio: Con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente, se revisó en los contratos de la Fiduciaria las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos.

4. Cumplimientos de las Obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

5. Distribución del precio: Los precios de los servicios que presta la Fiduciaria son asignados de forma individual.

Como resultado de la realización de las actividades mencionadas anteriormente, la Fiduciaria ha actualizado sus controles internos sobre las características de las obligaciones de desempeño, para asegurar que el reconocimiento de los ingresos se realice adecuadamente a la luz de la norma y se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos para la Fiduciaria dado que los procedimientos contables no presentan necesidad de ajuste por consideración de NIIF 15 y por ende, no se tiene un efecto financiero por la implementación de la nueva norma.

## **2. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del período**

Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, no están sujeta a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del trimestre.

## **3. Partidas inusuales**

El trimestre finalizado el 30 de junio de 2018, presenta la cesión de la cartera de empleados a ScotiaBank Colpatria por valor de \$2.102.850. Ver nota 18.

## **4. Naturaleza e importe de cambio en estimaciones**

La Fiduciaria ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros intermedios condensados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Fiduciaria, esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Algunas de las estimaciones más comunes en la Fiduciaria son:

- La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables
- El valor de reconocimiento de las provisiones
- Impuesto diferido
- Beneficios post empleo

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

Para el trimestre finalizado en junio de 2018, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria presenta cambio en la metodología del cálculo de sus estimaciones contables en el deterioro de las cuentas por cobrar aplicando NIIF 9. Los estimados y supuestos son revisados, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como futuro.

## **5. Dividendos pagados**

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



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

Durante el semestre objeto de revisión Cititrust Colombia S.A. no distribuyó dividendos a sus accionistas.

**6. Sucesos después del periodo que se informa**

Después del 30 de junio de 2018 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

**7. Efectivo**

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
<b>Moneda Nacional</b>		
Banco de la República (1)	\$ 2,124,844	-
Citibank Colombia S.A.	184,546,524	152,003,949
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	134,181	142,100
	<u>\$ 186,805,549</u>	<u>152,146,049</u>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corresponsales moneda extranjera (2)	434,091	1,562,227
<b>Total Efectivo</b>	<u>\$ 187,239,640</u>	<u>153,708,276</u>

(1) El incremento en el saldo de efectivo en moneda nacional obedece principalmente al incremento de las retenciones recaudadas por pago de cupones a clientes y al pago de la venta de cartera de empleados (ver nota 18), el cual fue recibido en la cuenta de Banco República.

(2) La disminución en efectivo moneda extranjera se presenta como consecuencia de valores recibidos por monetizar al corte del 30 de junio de 2018.

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
<b>Calidad Crediticia</b>		
Grado de inversion	\$ 187,239,640	153,708,276

La Fiduciaria no ha realizado durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de junio de 2018, operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo. No existen restricciones sobre el disponible.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

**8. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Comisiones (1)	\$ 21,903,923	\$ 19,237,020
A Empleados (2)	109,328	2,110,245
Intereses por cobrar a partes relacionadas	-	566,975
Deudores	409,948	236,473
Deterioro (3)	(47,490)	-
<b>Total Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>\$ 22,375,709</b>	<b>\$ 22,150,713</b>

- (1) Al 30 de junio de 2018, toda las cuentas por cobrar por comisiones se clasifican como corrientes
- (2) La disminución corresponde a la venta de cartera de empleados (ver nota 18). El saldo al 30 de junio de 2018 por \$109.328 corresponde a cuentas por cobrar por concepto de Tarjeta de Crédito.
- (3) La variación en la provisión corresponde a la adopción de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

	<u>01 de enero de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Recuperaciones</u>	<u>30 junio de 2018</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	55,553	-	8,063	47,490

La diferencia entre el resultado del deterioro del 1 de enero y el 30 de junio de 2018 por \$8.063, se registró en el rubro de ingresos diversos.

**9. Activos tangible, neto**

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Enseres y accesorios	\$ 26,620	26,620
Equipo de oficina	4,632	4,632
Equipo de redes y comunicación (1)	198,065	223,833
Depreciación, Planta y Equipo	(213,378)	(230,447)
<b>Total Activos tangibles, neto</b>	<b>\$ 15,939</b>	<b>24,638</b>



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2018  
(Expresado en miles de pesos)

(1) Corresponde a bajas de activos realizados en el primer semestre del 2018 por \$25.768 principalmente.

### 10. Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 34.14% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2017 fue del 42.36%). La variación de 8.22% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2018 desaparece el impuesto a la riqueza, el cual para el año 2017 representó un gasto no deducible de \$117.015 y en el año 2018 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$1.341.480 el cual para el año 2017 ascendió a \$686.950

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 36.74% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 fue del 42.04%). La variación de 5.30% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2018 desaparece el impuesto a la riqueza, el cual para el año 2017 representó un gasto no deducible de \$234.031 y en el año 2018 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$ 1.341.480 el cual para el año 2017 ascendió a \$686.950

### 11. Otros Activos

El siguiente es el detalle de otros activos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Retención en la fuente (1)	3,227	-
Impuesto a las ventas	-	23,642
<b>Total Otros Activos</b>	<b>\$ 3,227</b>	<b>23,642</b>

(1) La variación registrada al 30 de junio de 2018 por valor de \$3,227, corresponde a retención en la fuente del impuesto de industria y comercio.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

**12. Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 26,792,998	11,590,796
Diversas (2)	445,535	1,562,227
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ 27,238,533</b>	<b>13,153,023</b>

(1) Corresponde a retención en la fuente por pagar. La variación registrada al 30 de junio de 2018 respecto del saldo del 31 de diciembre de 2017, se presenta por la causación de retenciones en la fuente por pago de cupones a inversionistas por \$15.202.202.

(2) La variación con respecto al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la aplicación de pagos internacionales de comisiones fiduciarias a la cartera de la Sociedad Fiduciaria.

**13. Provisiones**

El siguiente es el detalle de provisiones al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Reestructuración (1)	\$ 12,559	-
Gastos administrativos (2)	749,973	686,517
Proveedores (3)	34,130	246,285
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>\$ 796,662</b>	<b>932,802</b>

(1) Corresponde a provisión por reestructuración RIF

(2) Es siguiente es el detalle de las provisiones por gastos administrativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

	<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Servicio de custodia Deceval	\$ 600	487
Bolsa de valores	30,064	-
Clear Stream	49,322	61,988
DTC	19,122	-
Cámara de Riesgo	4,141	-
Asofiduciarias	7,85	-
Revisoría Fiscal KPMG	24,066	23,641
Servicio de transporte	15,408	8,128
Agencias	-	51,117
Custodia de títulos en el exterior	-	40,134
Getronics	-	14,509
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>\$ 749,973</b>	<b>\$ 686,517</b>

(3) Al 30 de junio de 2018, el saldo de proveedores corresponde a Proyecto Tech \$14.090, Heinsohn \$18.208, Otros proveedores \$1.832. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de proveedores corresponde a Proyectos Tech \$140.097, Iva \$106.188.

#### 14. Pasivo por impuesto sobre las ganancias corriente

El siguiente es el saldo del impuesto sobre la renta corriente:

	<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Impuesto sobre la renta y Cree, corriente	\$ 19,842,565	\$ 16,115,220
Retenciones y anticipos de impuestos (1)	(16,463,014)	(12,355)
<b>Impuesto sobre las Ganancias, Corriente</b>	<b>\$ 3,379,551</b>	<b>\$ 16,102,865</b>

(1) Corresponde al impuesto de Renta sobre las utilidades del ejercicio.

#### 15. Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

		<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Ingresos recibidos por adelantado (1)	\$	697,479	746,803
Otros Pasivos Financieros (2)		1,431,428	1,124,675
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>\$</b>	<b>2,128,907</b>	<b>1,871,478</b>

(1) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los saldos de los ingresos recibidos por adelantado corresponden a comisiones.

(2) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los otros pasivos financieros se encuentran conformados por el impuesto de industria y comercio por pagar por \$231,938 y \$209.416 y el impuesto a las ventas por pagar \$1.199.490 y \$915.259, respectivamente.

## 16. Reservas

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

		<b>30 de junio de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Reserva legal (1)	\$	33,665,235	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones (2)		105,553,866	50,207,253
<b>Total Reservas</b>	<b>\$</b>	<b>139,219,101</b>	<b>83,872,488</b>

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, se debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Fiduciaria tenga utilidades no repartidas.

(2) Las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones se incrementaron como consecuencia del traslado de las utilidades del año 2017, las cuales nos han sido distribuidas durante el 2018.

## 17. Transacciones con Partes Relacionadas.

De acuerdo con la política contable de la Fiduciaria, 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



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas de la Fiduciaria son las siguientes:

- Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.
- Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.
- Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- Compañías Vinculadas; son las demás entidades que conforman el Grupo.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, se definen a continuación:

#### Operaciones con Compañías Vinculadas

A continuación, se presentan los ingresos y gastos con compañías vinculadas por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

Ingresos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>Comisiones - Negocios Fiduciarios</b>		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	\$ 548,667	\$ 480,483
Citibank N.A. Hong Kong	128,726	93,022
Citibank N.A. London	1,036,373	1,125,878
Citibank N.A.	2,447,907	2,787,801
Citibank N.A. Singapore Branch	1,420,795	2,103,224
<b>Intereses depósitos a la vista</b>		
Citibank Colombia S.A.	2,973,102	2,591,407
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 8,555,570</b>	<b>\$ 9,181,815</b>

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

<b>Gastos</b>	<b>30 de junio de 2018</b>	<b>30 de junio de 2017</b>
<b>Honorarios y Servicios</b>		
Citigroup Technology Inc (1)	\$ 67,268	\$ 80,314
Citibank Colombia S.A.	1,043,210	1,002,220
Citibank N.A.	-	23,082
Colrepfin Ltda	-	12,567
Citicorp Servium S.A.	41,650	87,488
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	22,533	1,348
Citibank Europe plc Polonia	9,825	642
Citigroup Global Market Inc. CGMI	4,189	3,025
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC (2)	982,279	3,535,663
Citi Info S. de R.L. de C.V.	730	-
<b>Arrendamientos</b>		
Citibank Colombia S.A.	110,019	88,256
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 2,281,703</b>	<b>4,834,605</b>

(1) El gasto de tecnología por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 fue de \$67.268 y \$80.314, respectivamente. Esta disminución, obedece a la suspensión de costos de desarrollos tecnológicos por parte del proveedor, situación que se encuentra en revisión de la administración.

(2) El gasto de Citigroup global Markets, por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 fue de \$982.268 y \$3.535,663, respectivamente. Esta disminución, principalmente obedece a menor operación en procesamiento electrónico de datos

**a. Operaciones Celebradas con Administradores**

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2018  
 (Expresado en miles de pesos)

**b. Compensación del personal clave de la gerencia**

A continuación, se detalla la compensación recibida por el personal clave de la gerencia, por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	<b>Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018</b>	<b>Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2017</b>	<b>Trimestre 1 de abril a 30 de junio de 2018</b>	<b>Trimestre 1 de abril a 30 de junio de 2017</b>
Salarios	\$ 838,486	544,346	442,062	259,207
Otros beneficios	379,033	198,705	19,013	21,470
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>\$ 1,217,519</b>	<b>743,051</b>	<b>461,075</b>	<b>280,677</b>

**18 Hechos relevantes durante el período.**

El treinta y uno (31) de enero de 2018 se suscribió un contrato de compra venta de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios. El contrato se ejecuta en Colombia como cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. y Cititrust S.A. La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó mediante resolución 0771 del 18 de junio de 2018 la cesión de activos a Scotiabank Colpatría S.A.

Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria cedió la cartera de créditos de empleados que se encontraba registrada en el balance de la Fiduciaria al 29 de junio de 2018, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato mencionado, a valor razonable por \$2.102.850.

El saldo de cuentas por cobrar a empleados \$109.328, corresponde a la cartera de tarjeta corporativa. Ver nota 8.