



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 31 de marzo de 2018 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), la cual comprende:

- el estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2018;
- el estado de resultados condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera 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 y con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 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 y con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, 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, como parte de la cesión de activos, se acordó entregar la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato. 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 del contrato de compraventa de activos y pasivos. Esta operación está sujeta a la respectiva aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la cual se espera obtener durante el año 2018.

La información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018 incluye la cartera de créditos de empleados por \$2.236.789 (miles de pesos), incorporada en el contrato de compraventa de activos y pasivos del Grupo Citi mencionado en el párrafo anterior y detallado en la nota 18 a la información financiera intermedia condensada, como cuentas por cobrar (no corriente), y no fue clasificada como mantenida para la venta según lo establece la Norma Internacional de Información Financiera 5 (NIIF 5) - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Esta presentación fue aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000, debido a que la presentación requerida por la NIIF 5 ocasionaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial en lo relacionado con los reportes regulatorios. Esta información financiera intermedia condensada es preparada para propósitos de reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia y como resultado de lo anterior, puede no ser adecuada para otros propósitos.



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

17 de mayo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2018;
- el estado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000 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 31 de marzo 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, con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000 y con instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, 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 Colpatria Multibanca Colpatria 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, como parte de la cesión de activos, se acordó entregar la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato. 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 del contrato de compraventa de activos y pasivos. Esta operación está sujeta a la respectiva aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la cual se espera obtener durante el año 2018.



El reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 incluye la cartera de créditos de empleados por \$2.236.789 (miles de pesos), incorporada en el contrato de compraventa del Grupo Citi mencionado en el párrafo anterior y detallada en el formato 825900 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, como cuentas por cobrar (no corriente), la cual no fue clasificada como mantenida para la venta según lo establece la Norma Internacional de Información Financiera 5 (NIIF 5) - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Esta presentación fue aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000, debido a que la presentación requerida por la NIIF 5 ocasionaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial en lo relacionado con los reportes regulatorios. Este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) es preparado para propósitos de reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia y como resultado de lo anterior, puede no ser adecuado para otros propósitos.

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

17 de mayo de 2018

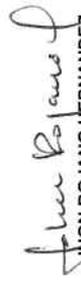
CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO (Continúa)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO	8	\$ 182.355.191	153.708.276
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	22.572.317	22.150.713
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		20.160	24.638
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		2.318.559	2.318.559
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto	10	220.119	220.119
OTROS ACTIVOS	11	3.702.780	23.642
Total Activos		\$ 211.189.126	178.445.947

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	12	\$ 25.004.574	13.153.023
BENEFICIOS A EMPLEADOS		812.061	1.078.656
PROVISIONES			
Diversas	13	911.751	932.802
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	14	23.295.178	16.102.865
Corriente			
OTROS PASIVOS	15	737.173	1.871.478
Total Pasivos		50.760.737	33.138.824
PATRIMONIO			
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		(53.254)	(53.254)
Pérdida de ejercicios anteriores		(714.681)	(659.128)
Utilidad del ejercicio		15.176.819	55.346.613
Total patrimonio		160.428.389	145.307.123
Total pasivo y patrimonio		\$ 211.189.126	178.445.947

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


JOHN ROJANO HERNANDEZ
 Representante Legal (*)


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

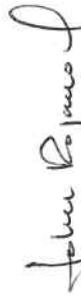

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158184 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de 17 de mayo de 2018)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 RESULTADOS CONDENSADO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por los periodos	
	Del 1 de enero al 31 de Marzo de 2018	Del 1 de enero al 31 de Marzo de 2017
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingresos por comisiones y honorarios	30.031.179	33.044.969
Gastos por comisiones y honorarios	2.312.531	2.357.088
Ingreso neto por comisiones y honorarios	27.718.648	30.687.881
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	27.718.648	30.687.881
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses	1.647.833	1.265.921
OTROS INGRESOS	282.541	560.066
OTROS EGRESOS	4.597.557	4.774.101
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	25.051.465	27.739.767
Impuesto sobre la Renta	9.874.646	11.581.452
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.176.819	16.158.315
	\$	

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


JOHN ROJANO HERNÁNDEZ
 Representante Legal (*)


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

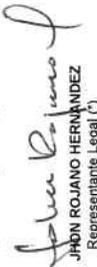

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de 17 de mayo de 2018)

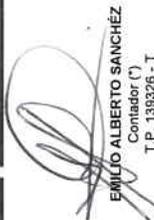
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Reservas					Adopción por primera vez NCIF	Ganancia o pérdida no realizada ORI	Resultado de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
	Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales	Total Reservas						
Trimestres terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017:										
Utilidad del ejercicio	\$ 6.800.000	33.665.235	12	33.665.247	(66.966)	(1.468)	(645.416)	50.207.241	50.207.241	89.958.638
Apropiación de reservas	-	-	-	50.207.241	-	-	-	(50.207.241)	(50.207.241)	16.158.315
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(66.966)	(1.468)	(645.416)	16.158.315	16.158.315	108.116.953
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(66.966)	(1.468)	(645.416)	16.158.315	16.158.315	108.116.953
Utilidad del ejercicio	\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(53.254)	404	(659.128)	55.346.613	55.346.613	145.307.123
Apropiación de reservas	-	-	-	55.346.613	-	-	-	(55.553)	(55.553)	(55.553)
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-	-	15.176.819	15.176.819	15.176.819
Utilidad del ejercicio	\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(53.254)	404	(714.681)	15.176.819	15.176.819	160.428.389

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


JOHN ROJANO HERNÁNDEZ
 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 17 de mayo de 2018)

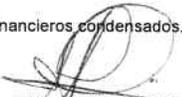
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO
 (Expresado en miles de pesos)

Notas	Por los periodos	
	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2018	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 15.176.819	16.158.315
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Gasto beneficios a empleados	339.127	294.763
Depreciaciones	4.478	6.116
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	(15.546)	-
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Aumento de cuentas por cobrar	(406.058)	(5.923.475)
Aumento en otros activos	(3.679.136)	(423.913)
Aumento en cuentas por pagar	11.851.551	13.542.028
Aumento en impuesto corriente, neto	7.192.313	4.393.635
Disminución en impuesto diferido, neto	-	299.009
(Disminución) aumento en provisiones	(21.051)	166.553
Disminución otros pasivos	(1.134.305)	(141.816)
Disminución beneficios a empleados	(605.722)	(546.622)
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada	(55.553)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	28.646.915	27.824.593
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Aumento en activos tangibles	-	(3.248)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-	(3.248)
Aumento neto efectivo	28.646.915	27.821.345
Efectivo al comienzo del año	153.708.276	91.478.757
Efectivo al final del año	\$ 182.355.191	119.300.102

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


JOHN ROJANO HERNANDEZ
 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 del 17 de mayo de 2018)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 Condensados
Al 31 de marzo de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

1. Declaración de cumplimiento políticas contables.

Los estados financieros intermedios condensados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria para el trimestre finalizado en marzo 31 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. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2015.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios 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.

Al cierre del 31 de marzo de 2018, los estados financieros de Cititrust Colombia S.A. no presentan afectación por la aplicación de la NIIF 5- Activos no corrientes mantenidos para la venta, toda vez, que la Superintendencia Financiera de Colombia mediante radicado 2018039444-001-000, consideró la no objeción de no aplicación de la misma, tal como se indica en la nota 18.

La Fiduciaria ha adoptado inicialmente la NIIF 9 Instrumentos Financieros (ver literal 1.1) y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (ver literal 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 es de \$55.553

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Condensados
Al 31 de marzo de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

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 por el uso del enfoque simplificado para la determinación del deterioro de valor.

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 de los cambios en otros inductores de pérdidas crediticias esperadas, tales como garantías colaterales, 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 9.

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Condensados
Al 31 de marzo de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

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.

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Condensados
Al 31 de marzo de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

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 31 de marzo de 2018, no presenta partidas no usuales por naturaleza, importe o incidencia.

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 marzo de 2018, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria presenta cambio en la metodología del cálculo de sus estimaciones contables en 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.

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

6 Sucesos después del periodo que se informa

Después del 31 de marzo de 2018 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

7 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Fiduciaria.

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

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

- Datos de entrada de Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Clasificación de los activos financieros por nivel de jerarquía

La Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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

Durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2018 Cititrust Colombia S.A., no efectuó transferencias de instrumentos financieros entre los distintos niveles de jerarquía de métodos de valoración utilizados, los criterios de medición utilizados no presentan diferencias con los utilizados ni difieren de los utilizados al corte de diciembre 31 de 2017. Cabe resaltar que la Fiduciaria cuenta con controles establecidos para la medición del valor razonable de sus instrumentos financieros.

8 Efectivo

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

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Moneda Nacional (1)		
Citibank Colombia S.A.	\$ 179,276,925	\$ 152,003,949
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	142,269	142,100
	<u>179,419,194</u>	<u>152,146,049</u>
Moneda Extranjera		
Corresponsales moneda extranjera (2)	2,935,997	1,562,227
Total Efectivo	\$ 182,355,191	\$ 153,708,276

(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.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

(2) El incremento en efectivo moneda extranjera se presenta como consecuencia de valores recibidos por monetizar en moneda extranjera al corte del 31 de marzo 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>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	\$ 182,355,191	\$ 153,708,276

La Fiduciaria no ha realizado durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de marzo de 2018, operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

9 Cuentas por cobrar

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

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Comisiones (1)	\$ 19,808,391	\$ 19,237,020
Préstamos de empleados (ver nota 18)	2,236,789	2,110,245
Intereses por cobrar a partes relacionadas	521,061	566,975
Deudores	46,083	236,473
Deterioro (2)	(40,007)	-
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ 22,572,317	\$ 22,150,713

(1) Al 31 de marzo de 2018, todas las cuentas por cobrar por comisiones se clasifican como corrientes.

(2) El siguiente es el detalle del deterioro calculado bajo los nuevos parámetros de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros:

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>01 de enero de 2018</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ 40,007	\$ 55,553

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

La diferencia entre el resultado del deterioro del 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 por \$15.546, la se registró en el rubro de ingresos diversos.

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 31 de marzo de 2018 fue de 39,42% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017 fue del 41,75%). La variación de 2,33% 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

11 Otros Activos

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Retención en la fuente (1)	\$ 3,519,486	-
Impuesto a las ventas	183,294	23,642
Total Otros Activos	\$ 3,702,780	\$ 23,642

(1) La variación registrada al 31 de marzo de 2018 respecto del saldo del 31 de diciembre de 2017 corresponde a retención en la fuente sobre pagos de comisiones.

12 Cuentas por pagar

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 22,583,101	\$ 11,590,796
Diversas (2)	2,421,473	1,562,227
Total Cuentas por Pagar	\$ 25,004,574	\$ 13,153,023

(2) Corresponde a la retención en la fuente por pagar. La variación registrada al 31 de marzo 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 \$10.992.305.

(3) La variación con respecto al año 2017 corresponde a los fondos en moneda USD abonados por clientes internacionales por concepto de comisiones fiduciarias pendientes de identificar y aplicar a la cartera de la Sociedad Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

13 Provisiones

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos administrativos (1)	\$ 617,778	\$ 686,517
Proveedores (2)	293,973	246,285
Total Remuneraciones	\$ 911,751	\$ 932,802

(1) Los Gastos Administrativos a 31 de marzo de 2018, corresponden a servicio de custodia Deceval \$500.000, Clear Stream \$54.398, consultoría Ernst&Young \$50.624, servicios de transporte \$7.589, custodia títulos en Exterior \$5.167. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las provisiones corresponde a servicio de custodia Deceval \$487.000, Clear Stream \$61.988, Agencias \$51.117 custodia títulos en Exterior \$40.134, revisoría fiscal KPMG \$23.641 servicios de transporte \$8.128 y Getronics \$14.509.

(2) Al 31 de marzo de 2018, el saldo de proveedores corresponde a servicios de honorarios Prieto Carrizosa \$29.367, tecnológicos P2P \$173.868, Heinsson \$67.445, Finac \$20.304, Otros proveedores \$2.989. 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:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto sobre la renta y Cree, corriente	\$ 23,310,933	\$ 16,115,220
Retenciones y anticipos de impuestos	(15,755)	(12,355)
Impuesto sobre las Ganancias, Corriente	\$ 23,295,178	\$ 16,102,865

15. Otros Pasivos

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos Anticipados (1)	\$ 573,150	\$ 746,803

9 (continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

Otros Pasivos Financieros (2)	164,023		1,124,675
Total Otros Pasivos	\$ 737,173	\$	1,871,478

(1) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los saldos de los ingresos por anticipado corresponden a comisiones.

(2) Al 31 de marzo 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 \$122,768 y \$209.416 y el impuesto a las ventas por pagar \$41.255 y \$915.259, respectivamente.

16. Reservas

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

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017
Reserva legal	\$ 33,665,235	\$	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	105,553,866		50,207,253
Total Reservas	\$ 139,219,101	\$	83,872,488

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.

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 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.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

- **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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, se definen a continuación:

Operaciones con Compañías Vinculadas

A continuación, se presentan los activos y pasivos con compañías vinculadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Activo	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Disponible (según extracto) Citibank Colombia S.A.	\$ 179,848,285	\$ 115,092,356
Corresponsales Extranjeros		
Citibank N.A.	2,395,997	1,562,227
Cuentas por cobrar – Negocios Fiduciarios		
Citibank N.A. London	154,577	144,466
Citibank N.A.	-	440,044
Citibank N.A. Singapore Branch	282,273	-
Otras cuentas por cobrar		
Citibank Colombia S.A.	521,061	566,975
Total Activo	\$ 183,202,193	\$ 117,806,068

Ingresos	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Comisiones - Negocios Fiduciarios		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	\$ 319,831	\$ 258,304
Citibank N.A. Hong Kong	62,094	43,095
Citibank N.A. London	504,702	568,688
Citibank N.A.	1,194,552	68,913
Citibank N.A. Singapore Branch	729,548	469,109
Intereses depósitos a la vista		
Citibank Colombia S.A.	1,615,945	1,233,306
Total Ingresos	\$ 4,426,672	\$ 2,641,415

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Condensados
 Al 31 de marzo de 2018
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

Gastos	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Honorarios y Servicios		
Citigroup Technology Inc	\$ 29,502	\$ 33,652
Citibank Colombia S.A.	521,605	501,123
Citibank N.A.	-	10,840
Colrepin Ltda	-	12,567
Citicorp Servium S.A.	-	43,979
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	11,201	1,348
Citibank Europe plc Polonia	4,844	642
Citigroup Global Market Inc. CGMI	2,050	1,532
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	487,360	1,432,630
Citi Info S. de R.L. de C.V.	730	-
Arrendamientos		
Citibank Colombia S.A.	55,010	52,848
Total Gastos	\$ 1,112,302	\$ 2,091,161

El gasto de tecnología por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017 fue de \$29.502 y \$33.652, 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.

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%).

El personal clave de la gerencia de la Fiduciaria no tiene participación en las Juntas Directivas de otras entidades vinculadas del Grupo.

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017:

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Salarios	\$ 396,424	\$ 209,703
Otros beneficios	360,020	195,410
Total Remuneraciones	\$ 756,444	\$ 405,113

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Condensados
Al 31 de marzo de 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

18. Hechos relevantes durante el periodo.

Operaciones discontinuadas

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 Citivalores S.A. El perfeccionamiento de la operación está sujeto a las respectivas aprobaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales se espera obtener antes de fin del año 2018.

Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria cederá la cartera de créditos de empleados que se encuentra registrada en el balance de la Fiduciaria, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato, activo a valor razonable que al 31 de marzo de 2018 asciende a \$2.236.789. Ver nota 9.

Aprobaciones del Regulador

Al cierre del 31 de marzo de 2018, los estados financieros no presentan afectación por la cesión de activos y pasivos, toda vez, que la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la no afectación de los mismos con el fin de no generar impactos en el monitoreo de los estados financieros para propósitos de Supervisión. No obstante, se presenta una nota de revelación, con la descripción del activo a ceder.