



**CITITRUST COLOMBIA S.A.
SOCIEDAD FIDUCIARIA**

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

Al 31 de marzo de 2025

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



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 que se adjunta, al 31 de marzo de 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- el estado intermedio condensado del resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2025 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

YESIKA PAOLA MARQUEZ
SALAMANCA

Digitally signed by YESIKA PAOLA
MARQUEZ SALAMANCA
Date: 2025.05.14 17:50:32 -05'00'

Yesika Paola Márquez Salamanca

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria

T.P. 152503 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2025



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 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- el estado de resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión 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 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

YESIKA PAOLA MARQUEZ
SALAMANCA

 Digitally signed by YESIKA PAOLA MARQUEZ
SALAMANCA
Date: 2025.05.14 17:51:29 -05'00'

Yesika Paola Márquez Salamanca

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria

T.P. 152503 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2025

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

			Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVO	Notas			
EFFECTIVO	6	\$	102,323,868	75,700,883
CUENTAS POR COBRAR, NETO	7		16,451,027	13,422,030
ACTIVOS TANGIBLES, NETO				
Equipo de uso propio			273,087	296,043
Propiedades por derecho de uso			1,021,533	1,114,400
Total activos tangibles, neto			1,294,620	1,410,443
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO			2,127,606	2,010,282
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA				
Diferido	11		518,039	1,431,067
			518,039	1,431,067
OTROS ACTIVOS			36,532	57,687
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	8		1,041,991	—
TOTAL ACTIVOS		\$	123,793,683	94,032,392

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	9	\$ 28,109,799	5,628,975
BENEFICIOS A EMPLEADOS	10	1,892,401	3,040,782
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO Corriente	11	4,310,405	4,206,779
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		1,080,529	1,165,488
OTROS PASIVOS		1,532,679	1,880,179
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		416,762	731,332
TOTAL PASIVOS		37,342,575	16,653,535
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	12	71,339,120	33,665,235
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(8,088)	(8,088)
Ganancias no realizadas ORI		7,673	7,673
Pérdidas de ejercicios anteriores		(759,848)	(759,848)
Utilidad del periodo		9,072,251	37,673,885
TOTAL PATRIMONIO		86,451,108	77,378,857
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 123,793,683	94,032,392

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

YESIKA PAOLA MARQUEZ
SALAMANCA

Digitally signed by YESIKA PAOLA
MARQUEZ SALAMANCA
Date: 2025.05.14 17:44:03 -05'00'

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Por los periodos de tres meses	
	Notas	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por comisiones		\$ 26,145,487	26,471,629
Gastos por comisiones y honorarios		4,895,275	4,600,000
Ingreso neto por comisiones y honorarios	14	21,250,212	21,871,629
INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES			
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	15	228,989	444,653
Gasto financiero por intereses		27,817	22,880
Ingreso neto por intereses		201,172	421,773
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS			
Otros ingresos	16.1	386,691	476,556
Otros egresos	16.2	6,647,765	5,978,077
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		15,190,310	16,791,881
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	6,118,059	6,724,295
Utilidad del periodo		\$ 9,072,251	10,067,586

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

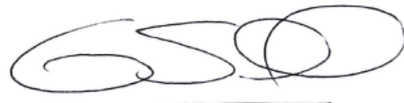
YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
Digitally signed by YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
Date: 2025.05.14 17:44:19 -05'00'
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdidas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	5,466	(759,848)	36,880,654	76,583,419
Apropiación de reservas		—	—	36,880,654	36,880,654	—	—	—	(36,880,654)	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	10,067,586	10,067,586
Saldo al 31 de marzo de 2024		\$ 6,800,000	33,665,235	36,880,654	70,545,889	(8,088)	5,466	(759,848)	10,067,586	86,651,005
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	7,673	(759,848)	37,673,885	77,378,857
Apropiación de reservas	12	—	—	37,673,885	37,673,885	—	—	—	(37,673,885)	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	9,072,251	9,072,251
Saldo al 31 de marzo de 2025		\$ 6,800,000	33,665,235	37,673,885	71,339,120	(8,088)	7,673	(759,848)	9,072,251	86,451,108

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



GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ
Representante Legal (*)



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

Digitally signed by YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
 YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
 MARQUEZ SALAMANCA
 Date: 2025.05.14 17:44:35 -05'00'
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

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

		Por los periodos de tres meses	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 9,072,251	10,067,586
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	16.2	20,208	32,786
Gasto beneficios a empleados		926,163	1,169,747
Otros Gastos por intereses		730	—
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	16.2	92,867	82,808
Depreciación equipo	16.2	41,387	45,450
Amortizaciones activos intangibles	16.2	67,460	37,858
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		27,087	22,880
Diferencia en cambio, neto no realizada		(454,198)	145,550
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	16.1	(30,430)	(125,355)
Gasto por impuesto de renta	11	6,118,059	6,724,295
Recuperación Otros		—	(57,495)
Total ajustes		6,809,333	8,078,524
Cuentas por cobrar		(2,548,844)	(3,069,503)
Otros activos		21,155	(130,683)
Otros activos no financieros	8	(1,041,991)	(88,753)
Cuentas por pagar		22,480,824	18,471,726
Beneficios a los empleados		(2,075,274)	(2,504,254)
Impuesto diferido, neto		913,028	196,868
Impuesto corriente		(894,250)	(269,430)
Impuesto de renta pagado		(5,120,183)	(6,902,589)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(27,087)	(22,880)
Otros pasivos		(347,500)	(284,638)
Otros pasivos no financieros		(314,570)	204,305
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		26,926,892	23,746,279
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles		(18,431)	—
Adiciones activos intangibles		(184,784)	(267,008)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(203,215)	(267,008)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(84,959)	(72,528)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(84,959)	(72,528)
Aumento neto en efectivo		26,638,718	23,406,743
Efectivo al comienzo del periodo	6	75,700,883	81,601,449
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo		(15,733)	3,232
Efectivo al final del periodo	6	\$ 102,323,868	105,011,424

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



GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ
Representante Legal (*)



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

YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
Digitally signed by YESIKA PAOLA MARQUEZ
SALAMANCA
Date: 2025.05.14 17:44:51 -05'00'

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos, a menos que se indique lo contrario)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Cititrust Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria (en adelante la Fiduciaria), de carácter privado, se constituyó mediante escritura pública No. 2600 del 23 de septiembre de 1991 de la Notaría 12 de Bogotá, D.C., con domicilio principal en Colombia en la ciudad de Bogotá D.C. ubicada en la Carrera 9 No. 99-02, con una duración establecida en los estatutos de noventa y nueve (99) años; sin embargo, la Asamblea de Accionistas podrá decretar su disolución anticipada o podrá prorrogar el término de su duración. Mediante Resolución número 1897 del 21 de octubre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la actividad de custodia de valores a Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 11 de julio de 2007, se configuró situación de grupo empresarial de Citibank Colombia S.A. con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 26 de enero de 2011 se informó la configuración desde el 28 de diciembre de 2010 de situación de control y grupo empresarial con la sociedad Citibank N.A., la cual ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., y de manera indirecta a través de ésta respecto de las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda. El objeto social de la Fiduciaria es la realización de todas las actividades autorizadas o que se autoricen en el futuro a las sociedades fiduciarias, dentro de las restricciones legales, reglamentarias y estatutarias.

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

- Mediante escritura pública No. 768 del 27 de marzo de 1992 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 1 de los estatutos de la Fiduciaria y se cambió el nombre de Sociedad Fiduciaria Internacional S.A. por el de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.
- Mediante escritura pública 2287 del 13 de julio de 2016 de la notaría 44, se protocolizó la reforma integral de estatutos sociales aprobada en la asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2016.
- Mediante escritura pública 1757 del ocho (8) de junio de 2017 de la notaría 44, se protocolizó la reforma de los artículos 11 (utilidades), 29 (reuniones), 34 (representación legal limitada), 35 (reemplazo de un representante legal) de los estatutos sociales.

La matriz de Cititrust Colombia S.A. es Citibank Colombia S.A., quien ostenta el 82,35% del capital de la sociedad Fiduciaria.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Fiduciaria operaba con cincuenta y dos (52) empleados.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 MARCO TÉCNICO

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia, contenidas en 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, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board ® IASB, por sus siglas en inglés).

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, estos estados financieros intermedios condensados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

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 intermedios condensados y notas explicativas seleccionadas.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son los mismos aplicados por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

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

Partida	Base de Medición
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor Razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

- **Costo Histórico:** se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- **Valor razonable:** se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Fiduciaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Fiduciaria no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante al menos los siguientes 12 meses.

2.4 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Fiduciaria.

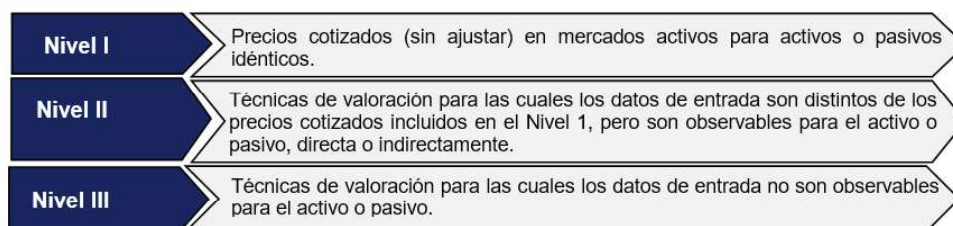
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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:



- **Clasificación de los activos financieros por nivel de jerarquía**

Para el caso de la Fiduciaria, los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, 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.

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases no recurrentes

- **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se considera que el valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a su valor en libros, siendo éste la mejor estimación.

- **Cuentas por pagar**

Para las cuentas por pagar teniendo en cuenta las fechas de regularización y el concepto, se consideró el valor en libros como su valor razonable.

NOTA 3 - ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO

Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, no está sujeta a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del primer trimestre del año 2025.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2025, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Al 31 de marzo del año 2025 Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal			
Banco de la República	\$	23,633	30,655
Citibank Colombia S.A. (1)		102,055,773	75,220,967
Itaú Corpbanca Colombia S.A.		149,653	150,177
Total Moneda Legal	\$	102,229,059	75,401,799
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal			
Corresponsales moneda extranjera		94,809	299,084
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		94,809	299,084
Total Efectivo	\$	102,323,868	75,700,883

(1) El incremento del efectivo depositado en Citibank Colombia S.A. obedece principalmente a la retención sobre utilidades y recaudo de cartera de clientes por concepto de comisiones fiduciarias.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días y no existen restricciones sobre el efectivo.

Calidad Crediticia		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Emitido y garantizado por el Banco de la República	\$	23,633	30,655
Entidades Financieras AAA		102,300,235	75,670,228
Total efectivo	\$	102,323,868	75,700,883

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2025 y 2024 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar, neto al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Cuentas por cobrar		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones	\$	16,342,898	13,155,642
Intereses por cobrar a partes relacionadas		82,223	68,941
Deudores		31,599	170,536
Préstamos de empleados		10,483	68,505
Anticipo a proveedores		52,106	36,910
Subtotal cuentas por cobrar		16,519,309	13,500,534
Menos Deterioro (1)		(68,282)	(78,504)
Total Cuentas por cobrar, neto	\$	16,451,027	13,422,030

(1) El siguiente es el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

		Al 31 de diciembre de 2024	Constitución	Recuperaciones	Al 31 de marzo de 2025
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$	78,504	20,208	(30,430)	68,282
		Al 31 de diciembre de 2023	Constitución	Recuperaciones	Al 31 de diciembre de 2024
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$	167,940	118,660	(208,096)	78,504

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 el saldo de otros activos no financieros corresponde a Impuesto a las ventas por \$1,041,991. Al 31 de diciembre 2024, la fiduciaria no registra otros activos no financieros.

Al 31 de marzo de 2025 los otros activos no financieros son corrientes.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Retención en la fuente (1)	\$ 26,595,890	3,949,413
Aportes laborales	33,189	—
Diversas (2)	7,816	209,916
Otras cuentas por pagar	1,472,904	1,469,646
Total	\$ 28,109,799	5,628,975

Los pasivos tales como cuentas por pagar con vencimiento inferior a 12 meses se medirán por el importe inicialmente reconocido.

(1) La variación de la retención en la fuente por pagar, corresponde principalmente a la retención practicada a los clientes en operaciones de renta fija y pago de cupones realizados durante el mes de marzo de 2025, las cuales son declaradas y pagadas en el siguiente mes, aumenta por el volumen de esas operaciones con relación a diciembre 2024.

(2) Corresponde a los pagos recibidos de comisiones de custodia de clientes DCC, la disminución se da por la monetización de los pagos recibidos durante la última semana del mes, respecto al trimestre pasado.

NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 1,165,221	2,338,802
Premios	705,557	681,688
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	20,062	18,837
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación	1,561	1,455
Total beneficios a empleado	\$ 1,892,401	3,040,782

(1) La disminución corresponde principalmente al valor registrado en corte diciembre como pago de bonificaciones empleados de acuerdo a los resultados del año 2024, dicho valor fue pagado en enero 2025.

NOTA 11 - 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 2025 fue de 40.28% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2024 fue del 40.04%). El aumento de 0.24 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se considera como una variación no significativa.

NOTA 12 - PATRIMONIO

RESERVAS

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva			
Reserva legal - Apropiación de utilidades líquidas	\$	33,665,235	33,665,235
Otras – Reservas Ocasionales (1)		37,673,885	—
Total Reservas	\$	71,339,120	33,665,235

(1) El aumento de las reservas ocasionales se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2024 por \$37.673.885 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 31 de marzo de 2025 (Acta N° 77).

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a 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 para la Fiduciaria son las siguientes:

a) Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria. El accionista mayoritario de la Fiduciaria es Citibank con el 82.3518%.

b) Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria.

c) 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.

d) Compañías vinculadas: corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades con las cuales Cititrust Colombia mantuvo transacciones económicas al 31 de marzo de 2025 y 2024:

Entidades vinculadas	
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe plc	Citibank-Colombia S.A.
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank Europe plc Luxembourg	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Poland	Citigroup Inc.
Citibank N.A.	Citigroup Technology Inc.
Citibank N.A. Regional Operating Headquarters	Citibank N.A. Singapore
Citibank N.A. Hong Kong	Citi Business Services Costa Rica SRL
Citibank N.A. Ireland	

13.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2025 y 2024:

Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	1,801,926	1,866,996
Intereses depósitos	228,031	954	228,985
Total Ingresos	\$ 293,101	1,802,880	2,095,981
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 434,501	957,906	1,392,407
Intereses	27,087	—	27,087
Arrendamientos	92,867	—	92,867
Total Gastos	\$ 554,455	957,906	1,512,361

Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	2,044,986	2,110,056
Intereses depósitos	442,420	1,056	443,476
Otros	66,566	—	66,566
Total Ingresos	\$ 574,056	2,046,042	2,620,098

Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024

Gastos

Honorarios y Servicios	\$	434,498	1,320,221	1,754,719
Intereses		22,880	—	22,880
Arrendamientos	\$	82,808	—	82,808
Total Gastos		540,186	1,320,221	1,860,407

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares y están debidamente formalizados mediante documentos, de acuerdo con la política corporativa Intra - Citi Service Agreement (ICSA).

Los servicios que presta la Fiduciaria en idénticos términos y condiciones a terceros y, que forman parte de las actividades propias del objeto social, se formalizan a través de contratos marco y, para el caso de bienes y servicios a través de un Intra-Citi Service Agreement (ICSA), al cual se le aplican unas condiciones especiales reguladas por General Terms and Conditions (GTC) y un Country Specific Addendum (CA) y, en algunos casos, por un Additional Document Requirement (ADR).

13.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2025 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria y ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

13.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA:

La gerencia clave incluye al Presidente y a los Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 31 de marzo de 2025 y 2024, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$1,393,331 y \$2,263,807, respectivamente, el incremento corresponde principalmente a bonificaciones y ajuste salarial en 2024.

13.4 PARTICIPACIONES DE LOS DIRECTORES EN EL PLAN PARA ALTOS EJECUTIVOS

Los programas de compensación mantenidos en virtud del plan para altos ejecutivos se describen a continuación:

Programa		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
CAP (1)	\$	173,549	173,549
Deferred Cash (2)		532,008	508,139
Total	\$	705,557	681,688

(1) El premio Capital Accumulation Program – CAP consiste en el pago de un beneficio para que los empleados lo rediman en acciones en Casa Matriz Estados Unidos.

(2) El premio denominado Deferred Cash corresponde a un beneficio pagado en efectivo en un 25% cada año.

(3) Programa de compensación para ser asignado a los empleados, ya sea en acciones o en efectivo.

Dichos planes se encuentran sujetos a términos y condiciones relacionadas con tiempos de permanencia en la Fiduciaria y al cumplimiento de metas y objetivos. Estos programas son concedidos generalmente en un porcentaje del 25% por año durante 4 años.

NOTA 14 - INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Ingresos por comisiones		
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 26,145,487	26,471,629
Subtotal Ingresos	\$ 26,145,487	26,471,629
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones servicios bancarios	4,355,002	4,101,334
Honorarios otros	444,094	442,534
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	80,673	56,132
Honorarios asesorías jurídicas	15,506	—
Subtotal Gastos comisiones y honorarios	\$ 4,895,275	4,600,000
Total Ingreso neto comisiones y honorarios	\$ 21,250,212	21,871,629

(1) El siguiente es el detalle de los ingresos por comisiones de negocios fiduciarios:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Custodia	\$ 25,247,217	25,432,397
Fiducia de garantía	408,789	493,560
Fiducia de administración	489,481	545,672
Total	\$ 26,145,487	26,471,629

La variación de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen principalmente al segmento de DCC (Direct Clearing Custody) que representa el 67% de las comisiones.

NOTA 15 - INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DE DEPÓSITOS A LA VISTA

Los ingresos financieros por operaciones de depósitos a la vista por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, asciende a:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Depósitos a la vista (1)	\$ 228,985	443,476
Otros intereses	4	1,177
Total Ingresos por intereses	\$ 228,989	444,653

(1) Los ingresos por rendimientos financieros en cuenta de ahorros presentan disminución frente al mismo periodo de 2024 principalmente por menor ingresos y recaudo de cartera.

NOTA 16 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

16.1 OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Cambios (1)	\$ 68,017	125,871
Recuperaciones deterioro (provisión)	30,429	125,355
Diversos (2)	288,245	225,330
Total	\$ 386,691	476,556

- (1) La variación de la cuenta de Diferencia en Cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas activas en moneda extranjera.
- (2) El saldo al 31 de marzo de 2025 corresponde a reintegro de provisión de bonos a empleados causados en el periodo 2024.

16.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Gastos de personal	\$ 3,093,964	3,199,018
Procesamiento electrónico de datos (1)	1,043,091	880,134
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas (1)	590,923	383,791
Cambios (2)	525,295	868
Impuestos y tasas	515,639	560,657
Otros	312,019	263,149
Contribuciones y afiliaciones	113,217	99,266
Depreciación derechos de uso	92,867	82,808
Servicios temporales	83,900	39,735
Amortización Intangibles	67,460	37,858
Gastos de viaje	61,553	29,039
Gastos por depreciación equipo	41,387	45,450
Mantenimiento y reparaciones	32,072	188,831
Relaciones públicas	22,456	5,595
Seguros	21,633	126,015
Deterioro para cuentas por cobrar	20,208	32,786
Transporte	10,015	3,077
Útiles y papelería	66	—
Total	\$ 6,647,765	5,978,077

(1) Incremento del gasto por procesamiento electrónico de datos y asistencia técnica corresponde a mayor demanda de desarrollos para proyectos de Transformación, Procesamiento -Riesgo y Control - para automatización de procesos.

(2) En incremento en diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas activas en moneda extranjera.

NOTA 17 - CUENTAS DE ORDEN - NEGOCIOS FIDUCIARIOS

En cumplimiento de la Circular Externa 034 del 24 de diciembre de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la sociedad Fiduciaria realiza la revelación sobre la naturaleza y monto de las cuentas de orden mantenidas bajo su custodia al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza y característica de los negocios custodiados

- **Direct Custody and Clearing DCC:** este negocio corresponde aquellos en los cuales la sociedad fiduciaria lleva a cabo la actividad de custodia de valores y actúe en calidad de custodios de valores de inversionistas de capitales del exterior de portafolios en Colombia.
- **Fondos de Inversión Colectiva (FICs)** Estos negocios fiduciarios corresponden a la custodia de valores que integran el portafolio en fondos de inversión colectiva.
- **Inversión Directa:** corresponde a los negocios en los cuales la sociedad fiduciaria está autorizada para llevar a cabo la actividad de custodia de valores y actúe en calidad de custodios de valores de inversión de capitales del exterior directa en Colombia.
- **Local:** corresponde a los negocios en los cuales las sociedades fiduciarias autorizadas para el efecto custodien valores que integran los portafolios de otros vehículos de inversión y/o negocios de administración de activos de terceros.
- **Fondos Voluntarios de Pensiones (FVP):** Estos negocios fiduciarios corresponden a la custodia de valores que integran el portafolio en fondos voluntarios de pensiones.

A continuación, se revelan las cifras registradas en cuentas de orden por naturaleza de los negocios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

(Cifras expresada en millones de pesos)

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$ 92,074,415	88,021,236
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	78,128,375	74,032,729
INVERSION DIRECTA	34,598	33,990
LOCAL	53,079,083	55,327,212
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP)	6,809,869	7,014,309
OFF Balance	\$ 230,126,340	224,429,476

El aumento de los activos bajo custodia en 2.5 % se presenta en el segmento de FICs en custodia de valores de renta fija.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2025 y hasta el 14 de mayo de 2025 fecha de publicación de los estados financieros intermedios condensados, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Estos estados financieros intermedios condensados fueron aprobados por el equipo de Contraloría en cabeza de la Financial Officer Controller para su publicación. Los estados financieros intermedios condensados han sido revisados, no auditados.