



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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado del resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre 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 30 de septiembre de 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- el estado de resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre de 2025

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

			<u>Al 30 de septiembre de 2025</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>
ACTIVO	Notas			
EFFECTIVO	6	\$	123,100,218	75,700,883
CUENTAS POR COBRAR, NETO	7		15,790,401	13,422,030
ACTIVOS TANGIBLES, NETO				
Equipo de uso propio			225,829	296,043
Propiedades por derecho de uso			912,613	1,114,400
Total activos tangibles, neto			<u>1,138,442</u>	<u>1,410,443</u>
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO			2,059,389	2,010,282
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA				
Corriente, Neto	10		968,089	—
Diferido, Neto	10		763,402	1,431,067
			<u>1,731,491</u>	<u>1,431,067</u>
OTROS ACTIVOS			61,172	57,687
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS			348,925	—
TOTAL ACTIVOS		\$	<u>144,230,038</u>	<u>94,032,392</u>

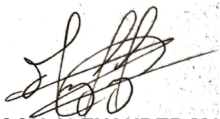
CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de septiembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	8	\$ 32,896,543	5,628,975
BENEFICIOS A EMPLEADOS	9	2,761,553	3,040,782
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO Corriente	10	—	4,206,779
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		991,197	1,165,488
OTROS PASIVOS		1,918,173	1,880,179
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		443,920	731,332
TOTAL PASIVOS		39,011,386	16,653,535
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	11	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)
Resultado del periodo		27,839,795	37,673,885
TOTAL PATRIMONIO		105,218,652	77,378,857
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 144,230,038	94,032,392

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


JAVIER ENRIQUE FUENTES

Representante Legal (*)


**JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA
VALENCIA**

Contador (*)
T.P. 192048 -T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T

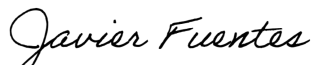
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2025)

* 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 nueve y tres meses			
	Notas	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingresos por comisiones		\$ 80,923,413	78,507,362	27,719,862	26,195,484
Gastos por comisiones y honorarios		15,279,545	14,079,939	4,905,008	4,976,830
Ingreso neto por comisiones y honorarios	13	65,643,868	64,427,423	22,814,854	21,218,654
INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES					
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	14	735,482	1,481,889	268,905	541,539
Gasto financiero por intereses		81,847	104,149	26,706	56,083
Ingreso neto por intereses		653,635	1,377,740	242,199	485,456
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	15.1	581,600	1,080,628	47,525	(190,591)
Otros egresos	15.2	21,025,393	19,484,327	6,844,140	7,013,731
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		45,853,710	47,401,464	16,260,438	14,499,788
Gasto de Impuesto sobre la renta	10	18,013,915	19,101,735	6,603,078	5,978,533
Resultado del periodo y otro resultado integral		\$ 27,839,795	28,299,729	9,657,360	8,521,255

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


JAVIER ENRIQUE FUENTES
Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
Contador (*)
T.P. 192048 -T

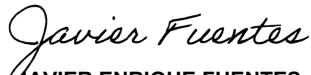
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2025)

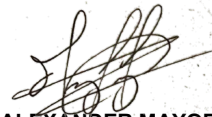
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

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

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	Resultado 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)	—
Resultado del período		—	—	—	—	—	—	—	28,299,729	28,299,729
Saldo al 30 de septiembre de 2024		\$ 6,800,000	33,665,235	36,880,654	70,545,889	(8,088)	5,466	(759,848)	28,299,729	104,883,148
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	11	—	—	37,673,885	37,673,885	—	—	—	(37,673,885)	—
Resultado del período		—	—	—	—	—	—	—	27,839,795	27,839,795
Saldo al 30 de septiembre de 2025		\$ 6,800,000	33,665,235	37,673,885	71,339,120	(8,088)	7,673	(759,848)	27,839,795	105,218,652

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


JAVIER ENRIQUE FUENTES
Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
Contador (*)
T.P. 192048 -T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 12 de noviembre 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 nueve meses	
	Notas	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		\$ 27,839,795	28,299,729
Conciliación del resultado del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	15.2	44,258	118,660
Gasto beneficios a empleados		2,395,279	2,763,109
Otros Gastos por intereses		2,624	5,425
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	15.2	299,334	278,600
Depreciación equipo	15.2	120,618	134,827
Amortizaciones activos intangibles	15.2	262,991	163,374
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		79,222	98,725
Diferencia en cambio, neto no realizada		1,092,505	399,192
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	15.1	(51,985)	(202,630)
Gasto por impuesto de renta	10	18,013,915	19,101,735
Recuperacion Otros		—	(57,495)
Total ajustes		22,258,761	22,803,522
Cuentas por cobrar		(3,426,387)	(1,618,890)
Otros activos		(3,485)	(47,348)
Otros activos no financieros		(348,925)	(181,317)
Cuentas por pagar		27,267,568	26,547,301
Beneficios a los empleados		(2,677,132)	(3,026,318)
Impuesto diferido, neto		667,665	(531,060)
Impuesto corriente		(698,220)	487,657
Impuesto de renta pagado		(22,490,563)	(19,719,244)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(79,222)	(98,725)
Otros pasivos		37,994	(211,712)
Otros pasivos no financieros		(287,412)	199,769
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		48,060,437	52,903,364
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles		(50,404)	(17,618)
Retiros activos tangibles		—	3,337
Adiciones activos intangibles		(312,098)	(1,025,657)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(362,502)	(1,039,938)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(271,838)	(237,411)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(271,838)	(237,411)
Aumento neto en efectivo		47,426,097	51,626,015
Efectivo al comienzo del período	6	75,700,883	81,601,449
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo		(26,762)	26,173
Efectivo al final del periodo	6	\$ 123,100,218	133,253,637

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


JAVIER ENRIQUE FUENTES
Representante Legal (*)


JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
Contador (*)
T.P. 192048 -T

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 152503-T

(Véase mi informe del 12 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Fiduciaria operaba con cincuenta y uno (51) y cincuenta y dos (52) empleados respectivamente.

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.

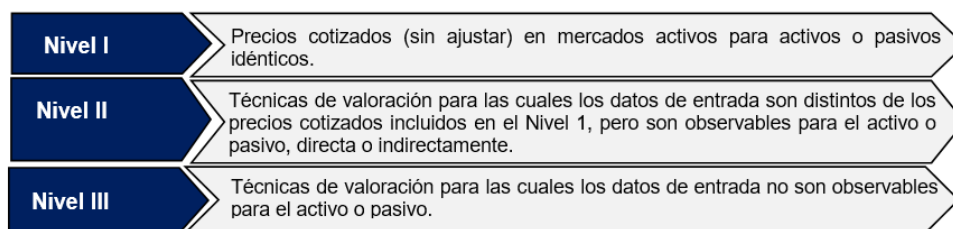
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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 período objeto de presentación.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal		
Banco de la República	\$ 40,860	30,655
Citibank Colombia S.A. (1)	122,768,200	75,220,967
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	148,437	150,177
Total Moneda Legal	\$ 122,957,497	75,401,799
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Corresponsales moneda extranjera (2)	142,721	299,084
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	142,721	299,084
Total Efectivo	\$ 123,100,218	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.

- (2) La disminución en corresponsales de moneda extranjera obedece a menor nivel de recaudo en septiembre 2025, asociado a la facturación por comisiones de custodia internacional de cliente segmento DCC (Direct, Custody and Clearing), en comparación con lo reportado en diciembre 2024.

Al 30 de septiembre 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		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Emitido y garantizado por el Banco de la República	\$	40,860	30,655
Entidades Financieras AAA		123,059,358	75,670,228
Total efectivo	\$	123,100,218	75,700,883

La Fiduciaria no ha realizado durante los periodos 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Cuentas por cobrar		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones (1)	\$	15,675,035	13,155,642
Intereses por cobrar a partes relacionadas		93,458	68,941
Deudores		38,252	170,536
Préstamos de empleados		18,574	68,505
Anticipo a proveedores		35,859	36,910
Subtotal cuentas por cobrar		15,861,178	13,500,534
Menos Deterioro (2)		(70,777)	(78,504)
Total Cuentas por cobrar, neto	\$	15,790,401	13,422,030

(1) Variación en cuentas por cobrar comisiones, corresponde principalmente al cierre fiscal del mes de diciembre, en el cual los clientes realizan los pagos anticipados con el fin de cumplir con sus obligaciones fiscales.

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

		Al 31 de diciembre de 2024	Constitución	Recuperaciones	Al 30 de septiembre de 2025
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$	78,504	44,258	(51,985)	70,777
		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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Retención en la fuente (1)	\$	31,220,694	3,949,413
Aportes laborales		46,710	—
Diversas		60,033	209,916
Otras cuentas por pagar		1,569,106	1,469,646
Total	\$	32,896,543	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 septiembre de 2025, las cuales son declaradas y pagadas en el siguiente mes, aumenta por el volumen de esas operaciones con relación a diciembre 2024.

NOTA 9 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	1,987,865	2,338,802
Premios		751,178	681,688
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad		20,878	18,837
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación		1,632	1,455
Total beneficios a empleado	\$	2,761,553	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 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de 39.29% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024 fue del 40.30%). La disminución de 1.01 puntos porcentuales se origina principalmente por el registro de menor gasto de renta del periodo anterior por COP 433.714 registrado al 30 de septiembre de 2025.

NOTA 11 - PATRIMONIO

RESERVAS

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

		30 de septiembre 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 12 - 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 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Entidades vinculadas	
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe plc	Citibank Anonim Sirketi
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank Europe plc Luxembourg	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Poland	Citibank del Peru S.A.
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	Citibank Europe plc Spain
Citibank N.A. Dominican Republic	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank N.A. El Salvador	Citibank N.A. United Arab Emirates
Citigroup Pty Limited	Citigroup Global Markets LTD

12.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan las vinculadas que registraron operaciones y/o saldos en los cortes 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 195,210	6,447,565	6,642,775
Intereses depósitos	732,584	2,887	735,471
Otros	43	—	43
Total Ingresos	\$ 927,837	6,450,452	7,378,289
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 1,303,462	3,100,411	4,403,873
Intereses	79,222	—	79,222
Arrendamientos	299,333	—	299,333
Total Gastos	\$ 1,682,017	3,100,411	4,782,428

Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	2,749,252	2,814,322
Intereses depósitos	267,899	1,002	268,901
Otros	43	—	43
Total Ingresos	\$ 333,012	2,750,254	3,083,266
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 434,473	642,476	1,076,949
Intereses	26,011	—	26,011
Arrendamientos	108,416	—	108,416
Total Gastos	\$ 568,900	642,476	1,211,376

Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 195,210	6,161,337	6,356,547
Intereses depósitos	1,476,919	3,400	1,480,319
Otros	66,566	—	66,566
Total Ingresos	\$ 1,738,695	6,164,737	7,903,432
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 1,303,443	4,434,309	5,737,752
Intereses	98,725	—	98,725
Arrendamientos	\$ 278,600	—	278,600
Total Gastos	1,680,768	4,434,309	6,115,077

Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024			
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	2,073,197	2,138,267
Intereses depósitos	540,309	1,213	541,522
Total Ingresos	\$ 605,379	2,074,410	2,679,789
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 434,477	1,686,647	2,121,124
Intereses	54,691	—	54,691
Arrendamientos	\$ 112,984	—	112,984
Total Gastos	602,152	1,686,647	2,288,799

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 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 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).

12.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre 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%).

12.3 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 30 de septiembre de 2025 y 2024, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$3,194,260 y \$3,881,009, respectivamente.

12.4 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	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
CAP (1)	\$	173,549		173,549
Deferred Cash (2)		577,629		508,139
Total	\$	751,178		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.

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

NOTA 13 - 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Ingresos por comisiones					
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$	80,923,413	78,507,362	27,719,862	26,195,484
Subtotal Ingresos	\$	80,923,413	78,507,362	27,719,862	26,195,484
Gastos por comisiones y honorarios					
Comisiones servicios bancarios		13,421,273	12,518,458	4,346,893	4,463,171
Honorarios otros		1,333,754	1,343,057	445,688	448,855
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa		217,021	218,424	68,174	64,804
Honorarios asesorías jurídicas		307,497	—	44,253	—
Subtotal Gastos comisiones y honorarios	\$	15,279,545	14,079,939	4,905,008	4,976,830
Total Ingreso neto	\$	65,643,868	64,427,423	22,814,854	21,218,654

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

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Custodia	\$	78,139,988	75,606,443	26,917,356	25,282,343
Fiducia de garantía		1,417,565	1,367,044	493,452	420,105
Fiducia de administración		1,365,860	1,533,875	309,054	493,036
Total	\$	80,923,413	78,507,362	27,719,862	26,195,484

La variación de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen principalmente al segmento de FIC - INVESTOR. Al 30 de septiembre de 2025, el 67% de las comisiones corresponden al segmento DCC (Direct Clearing Custody).

NOTA 14 - INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DE DEPÓSITOS A LA VISTA

Los ingresos financieros por operaciones de depósitos a la vista por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, asciende a:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Depósitos a la vista (1)	\$	735,449	1,480,318	268,879	541,521
Otros intereses		33	1,571	26	18
Total Ingresos por intereses	\$	735,482	1,481,889	268,905	541,539

(1) Los ingresos por rendimientos financieros en cuenta de ahorros presentan disminución frente al mismo periodo de 2024, dada la menor remuneración de estas.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

15.1 OTROS INGRESOS

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Cambios (Reverso) (1)	\$	223,116	602,375	30,472	(244,057)
Recuperaciones deterioro		51,985	202,630	15,535	3,931
Recuperación Riesgo operativo		15,642	48,390	—	48,390
Diversos (2)		290,857	227,233	1,518	1,145
Total otros ingresos (Reverso)	\$	581,600	1,080,628	47,525	(190,591)

- (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 30 de septiembre de 2025 corresponde principalmente a reintegro de provisión de bonos a empleados causados en el periodo 2024.

15.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Gastos de personal	\$ 9,237,019	8,808,899	3,080,413	2,801,316
Procesamiento electrónico de datos (1)	3,590,699	3,973,786	787,732	1,599,228
Impuestos y tasas	2,269,998	1,962,721	710,745	656,065
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas (1)	1,895,778	1,179,742	657,065	410,108
Cambios (2)	1,408,753	35,810	626,956	2,440
Otros	983,021	1,228,761	329,782	677,124
Contribuciones y afiliaciones	348,845	323,308	119,278	152,894
Depreciación derechos de uso	299,334	278,600	108,417	112,984
Amortización Intangibles	262,991	163,374	138,278	67,461
Servicios temporales	242,980	272,727	126,648	86,902
Gastos por depreciación equipo	120,618	134,827	39,348	45,684
Gastos de viaje	110,434	86,825	44,299	16,196
Mantenimiento y reparaciones	94,224	778,864	31,327	325,996
Seguros	64,177	74,419	20,912	24,013
Deterioro para cuentas por cobrar	44,258	118,660	10,099	30,504
Relaciones públicas	26,813	13,423	1,324	2,419
Transporte	24,011	14,740	10,143	5,561
Útiles y papelería	131	172	65	65
Arrendamientos Computo	—	—	—	(3,229)
Indemnizaciones y Demandas	1,309	—	1,309	—
Otros Riesgo operativo	—	1,669	—	—
Publicidad y propaganda	—	33,000	—	—
Total	\$ 21,025,393	19,484,327	6,844,140	7,013,731

(1) Incremento del gasto por asistencia técnica corresponde a mayor demanda de desarrollos para proyectos de Procesamiento -Riesgo y Control - para automatización de procesos compensado con disminución en procesamiento electrónico de datos por uso de aplicaciones empresariales a nivel global.

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

NOTA 16 - 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

(Cifras expresada en millones de pesos)

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$ 108,906,262	88,021,236
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	86,344,475	74,032,729
INVERSION DIRECTA	36,813	33,990
LOCAL	52,765,939	55,327,212
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP)	6,573,081	7,014,309
OFF Balance	\$ 254,626,570	224,429,476

El aumento de los activos bajo custodia en 13.5 % se presenta principalmente en el segmento de DCC (Direct Clearing Custody) en custodia de valores de renta fija.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

NOTA 18 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de publicación de los estados financieros intermedios condensados, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados.

NOTA 19 - 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.