



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

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

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado los estados financieros intermedios que se adjuntan, al 31 de marzo de 2019 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), los cuales comprenden:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado intermedio condensado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas a los estados financieros intermedios.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, 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 estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2019 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.



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



15 de mayo de 2019



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

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

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2019 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Fiduciaria al 31 de marzo de 2019, 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.



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

15 de mayo de 2019

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)**

Al 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

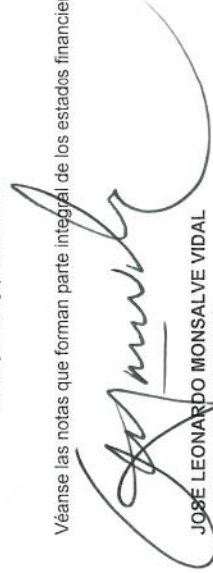
	Notas	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVOS</b>			
EFFECTIVO	8	\$ 127.569.878	104.417.983
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	25.195.459	18.666.181
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	10	1.989.722	8.828
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	11	1.266.564	1.342.706
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto		12.949	12.949
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	12	516.652	453
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 156.551.224</b>	<b>124.449.100</b>

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 Al 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR	13	\$ 2.524.357	2.065.228
BENEFICIOS A EMPLEADOS	14	1.088.972	1.725.632
PROVISIONES			
Diversas	16	864.256	1.379.110
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS			
Corriente	15	34.763.827	18.570.381
OTROS PASIVOS	17	2.929.908	2.107.545
<b>Total Pasivos</b>		<b>42.171.320</b>	<b>25.847.896</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		6.800.000	6.800.000
Reservas	18	92.568.804	33.665.488
Ganancias o pérdidas no realizadas ORI		336	336
Ajustes implementación primera vez NCIF		(8.088)	(8.088)
Pérdida de ejercicios anteriores		(759.848)	(759.848)
Utilidad del ejercicio		15.778.700	58.903.316
<b>Total patrimonio</b>		<b>114.379.904</b>	<b>98.601.204</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 156.551.224</b>	<b>124.449.100</b>

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

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

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de mayo de 2019)

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

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

	Por los trimestres	
Notas	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2018
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ingresos por comisiones	\$ 29.866.057	30.031.179
Gastos por comisiones y honorarios	2.634.679	2.312.531
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>27.231.378</b>	<b>27.718.648</b>
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>		
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses	19 885.436	1.647.833
<b>OTROS INGRESOS</b>		
20 304.005		282.541
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	20 3.281.635	4.597.557
Impuesto sobre la Renta	15 9.360.484	9.874.646
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>\$ 15.778.700</b>	<b>15.176.819</b>

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

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

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

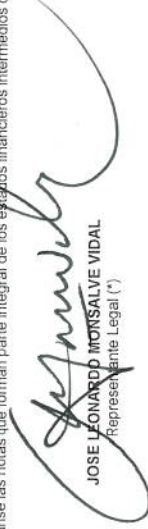
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de mayo de 2019)

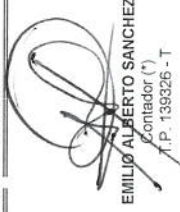
\* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria.

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

	Notas	Reservas					Total Patrimonio de los accionistas, Neto
		Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales	Total Reservas	Ajustes implementación primera vez NCIF	
Por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2019 y 2018							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(53.254)	145.307.123
Apropiación de reservas		-	-	55.346.613	55.346.613	-	-
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada NIIF 9		-	-	-	-	-	(55.553)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	15.176.819
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(53.254)	160.428.389
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	18	\$ 6.800.000	33.665.235	253	33.665.488	(6.088)	98.601.204
Apropiación de reservas		-	-	58.903.316	58.903.316	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	15.778.700
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	58.903.569	92.568.804	(6.088)	114.379.904

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

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

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 15 de mayo de 2019)

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

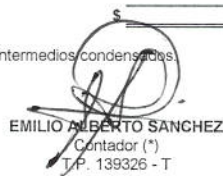


**CITITRUST COLOMBIA S.A SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los trimestres	
	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad del período</b>	<b>\$ 15.778.700</b>	<b>15.176.819</b>
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Gasto beneficio a empleados	265.261	339.127
Depreciación	10 2.488	4.478
Amortizaciones Intangibles	114.214	-
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	9 (51.734)	(15.546)
Gasto deterioro cuentas por cobrar	9 23.919	-
Gasto por depreciación derechos de uso	20 132.225	-
Gasto por impuesto de renta	15 9.360.484	9.874.646
	<u>9.846.857</u>	<u>10.202.705</u>
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar, neto	9 (6.501.463)	(461.611)
Activos intangibles	(38.072)	-
Otros activos no financieros	(516.199)	(3.679.138)
Cuentas por pagar	13 459.128	11.851.551
Impuesto corriente, neto	6.832.963	(2.682.333)
Provisiones	(514.854)	(21.051)
Otros pasivos	822.363	(1.134.305)
Beneficios a empleados	(901.921)	(605.722)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>25.267.502</u></b>	<b><u>28.646.915</u></b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Reconocimiento por derechos de uso	(2.115.607)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(2.115.607)</u></b>	<b><u>-</u></b>
Aumento neto en efectivo	23.151.895	28.646.915
Efectivo al comienzo del período	104.417.983	153.708.276
Efectivo al final del período	<b><u>\$ 127.569.878</u></b>	<b><u>182.355.191</u></b>

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

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

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de 15 de mayo de 2019)

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 1. Entidad Reportante**

Cititrust Colombia S.A., (en adelante la Fiduciaria), Sociedad 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; la duración establecida en los estatutos es de noventa y nueve (99) años, pero la Asamblea de Accionistas podrá decretar su disolución anticipada o podrá prorrogar el término de su duración.

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró Situación de Control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010 en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A. informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. por medio de las cuales controla de manera indirecta a 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 Fiduciarias 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 No. 1822 del 28 de mayo de 1999 protocolizada en la Notaría 12 de Bogotá D.C., la Fiduciaria incrementó el capital autorizado a \$8.000 equivalente a 1.000 acciones de valor nominal \$8.000 (en pesos) cada una.
- Mediante escritura pública No. 871 del 31 de marzo de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 2 de los estatutos de la Fiduciaria y se estableció que el Fondo de Reserva debe ascender por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito y una vez llegado a este monto no será necesario llevar a esta cuenta el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas.
- Mediante escritura pública No. 8034 del 16 de diciembre de 2002 se reforman los artículos décimo y vigésimo séptimo de los estatutos sociales de la Fiduciaria, eliminando la excepción al derecho de preferencia para miembros de Junta Directiva y la opción de que los mismos sean poseedores de separar acciones de la 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.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

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.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria operaba con cincuenta y cuatro 54, y sesenta y nueve 69 empleados, respectivamente.

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

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.

## **Nota 2 Declaración de cumplimiento políticas contables**

### **Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2018.

Para dar cumplimiento a la NIC 34, y en beneficio de la oportunidad y del costo de la información, Cititrust Colombia S.A., ha decidido preparar y publicar información financiera intermedia condensada que incluye estados financieros condensados y notas explicativas seleccionadas. Excepto por la aplicación de la NIIF 16 – arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

Las políticas contables aplicadas a estos estados financieros intermedios son los mismos aplicados por la fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

**Impacto adopcion de nuevas normas**

**NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida en la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La Fiduciaria utilizó el enfoque retroactivamente con efecto acumulado de la aplicación inicial y no re-expuso la información comparativa, permitiendo así, reconocer un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

La Fiduciaria midió su pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

La Fiduciaria reconoció el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en el párrafo C8bII de la NIIF 16. y pasivo por su arrendamiento. La naturaleza de los gastos relacionados con este arrendamiento, ahora cambiará, debido a que la Fiduciaria reconocerá un cargo por depreciación para el derecho de uso del activo y un gasto de intereses por el pasivo de arrendamiento.

Adicionalmente, la Fiduciaria aplicó la solución práctica de excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial de acuerdo con lo establecido en el párrafo C10d de la NIIF 16.

Anteriormente, la Fiduciaria reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos se reconocían solo en la medida, en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Cititrust incluye como un pasivo, los pagos bajo el contrato de arrendamiento relacionados con su obligación de arrendamiento.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

Como resultado de dicha evaluación Cititrust reconoció un activo y un pasivo de arrendamiento en los estados financieros por valor de \$2.115.607 al 1 de enero de 2019 y aplicó la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 y se reconoció una depreciación por derecho de uso y gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamientos. El saldo al 31 de marzo de 2019 es de \$1.983.382 en el activo y \$1.996.116 en el pasivo respectivamente. Ver en la nota 10 y 17.

**Nota 3 Estacionalidad o caracter cíclico de las transacciones del periodo**

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

**Nota 4 Partidas inusuales**

Durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

**Nota 5 Naturaleza e importe de cambio en estimaciones**

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

Algunas de las estimaciones más comunes en la Fiduciaria son:

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

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

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

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Nota 6 Dividendos pagados**

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

Durante los tres meses del año en curso Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no distribuyó dividendos a sus accionistas.

**Nota 7 Sucesos despues del periodo que se informa**

Después del 31 de marzo de 2019 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

**Nota 8. Efectivo**

El siguiente es el detalle del efectivo, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
<b>Moneda Nacional</b>		
Banco de la República	\$ 43,021	43,051
Citibank Colombia S.A. (1)	124,955,378	101,945,126
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	149,661	150,003
	<u>\$ 125,148,060</u>	<u>102,138,180</u>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corresponsales moneda extranjera	2,421,818	2,279,803
<b>Total Efectivo</b>	<u><u>\$ 127,569,878</u></u>	<u><u>104,417,983</u></u>

(1) El aumento corresponde principalmente al recaudo en pago de comisiones de clientes y cupones en rendimientos en títulos,

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días y no existen restricciones sobre el efectivo.

La calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Fiduciaria mantiene fondos en efectivo es grado de inversion.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

<b>Calidad Crediticia</b>	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Grado de inversión	\$ <u>127,569,878</u>	<u>104,417,983</u>

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2019 y 2018 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

**Nota 9. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Comisiones (1)	\$ 24,886,817	18,379,946
Prestamos de empleados (2)	20,035	50,032
Intereses por cobrar a partes relacionadas (3)	297,555	272,308
Deudores	5,987	6,645
Deterioro (4)	(14,935)	(42,750)
<b>Total Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>\$ <u>25,195,459</u></b>	<b><u>18,666,181</u></b>

- (1) Corresponde al aumento en comisiones generadas por los negocios de custodia y DCC para el mes de marzo de 2019, frente a una disminución a diciembre de 2018 por el pago de facturas realizado por los clientes.
- (2) Corresponde a pagos de anticipos de tarjetas corporativas.
- (3) Correspondientes al los intereses generados por la cuenta de ahorros en Citibank Colombia S.A.
- (4) El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

	31 diciembre de 2018	Constituciones	Recuperaciones	31 marzo de 2019
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ 42,750	23,919	51,734	14,935

El resultado del deterioro entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de marzo de 2019, se registra en el rubro de ingresos diversos 4195951 (recuperaciones) y gasto deterioro provisiones 5170201 (constituciones).

**Nota 10. Activos Tangibles, Neto**

El detalle de los activos tangibles de uso propio al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Equipo de redes y comunicacion	\$ 190,768	190,768
Enseres y accesorios	26,620	26,620
Equipo de oficina	4,632	4,632
Propiedades y equipo por derecho de uso (1)	1,983,382	-
Depreciacion, Propiedades y Equipo (2)	(215,680)	(213,192)
<b>Total Activos Tangibles</b>	<b>\$ 1,989,722</b>	<b>8,828</b>

(1) La variacion corresponde a la aplicacion de la NIIF 16 de arriendos a partir del 1 enero de 2019, por 1 contrato por valor de \$2.115.607, con una tasa del 5%, una depreciación a marzo 31 de 2019 de \$132.225, gasto por intereses de \$ 27.573 y el contrato tiene una duración de 4 años.

(2) La depreciación cargada a gastos por el periodo del trimestre terminado al 31 de marzo de 2019 y por el año a 31 de diciembre de 2018, fue de \$2.488 y \$17.255, respectivamente.

**Nota 11. Activos Intangibles, Neto**

El saldo de los activos intangibles al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por \$1.266.564 y \$1.342.706 respectivamente, corresponde a proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos,

(Continúa)



CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

los cuales fueron finalizados y Cititrust S.A. ha usado internamente para el desarrollo de sus operaciones al 31 de marzo de 2019.

La variación corresponde a la puesta en producción de proyectos y su correspondiente amortización.

**Nota 12. Otros activos no financieros**

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
IVA sobre servicios y gastos pagados por anticipado	516,652	453
<b>Total Otros Activos</b>	<b>\$ <u>516,652</u></b>	<b><u>453</u></b>

La variación corresponde principalmente a IVA sobre gastos por servicios de procesamiento de datos (Deceval).

**Nota 13. Cuentas por Pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Aportes laborales (1)	\$ 133,185	-
Diversas	2,391,172	2,065,228
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ <u>2,524,357</u></b>	<b><u>2,065,228</u></b>

(1) corresponde a obligaciones laborales a fondos de pension, cajas de compensación y parafiscales.

Las cuentas por pagar de la Fiduciaria tienen vencimiento menor a 12 meses.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Nota 14. Beneficios a empleados**

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 750,640	1,369,746
Provisiones no corrientes para beneficios de largo plazo - Pagos basados en acciones	270,746	293,036
Provisiones no corrientes para beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	64,211	59,706
Provisiones no corrientes para beneficios post empleo – Auxilio de jubilación	3,374	3,144
	<u>\$ 1,088,971</u>	<u>1,725,632</u>

(1) La variación corresponde principalmente a disminución en bonificaciones \$624.367

**Nota 15. 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 periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 fue de 37,23% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018 fue del 39,42%). La disminución de 2,19% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2019 disminuyen los gastos de periodos anteriores y gastos no deducibles, los cuales para el año 2018 representaron un gasto no deducible impuesto de renta año anterior por \$19.643 y de \$519.366, respectivamente.

**Nota 16. Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos administrativos (1)	\$ 850,165	1,336,574
Proveedores (2)	14,091	42,536
<b>Total Provisiones</b>	<u>\$ 864,256</u>	<u>1,379,110</u>

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**(1) Gastos administrativos**

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Servicio de custodia Deceval (1)	\$ 654,300	1,151,000
Clear Stream	48,228	55,290
Revisoria Fiscal KPMG	77,349	14,528
BCV	25,450	20,960
Servicios Juridicos	-	34,092
Heinsson	-	40,880
Tarjeta Corporativa	19,824	19,824
Asofiduciarias	25,014	-
<b>Total Provisiones</b>	<b>\$ <u>850,165</u></b>	<b><u>1,336,574</u></b>

(1) Corresponde a disminución por pago en marzo de 2019 de los meses de diciembre de 2018, enero y febrero de 2019.

(2) El saldo al 31 de marzo de 2019 corresponde a proveedores proyectos Tech por \$14.091 y al 31 de diciembre de 2018 a proveedores proyectos Tech por \$14.091 y Transporte \$28.444.

**Nota 17. Otros Pasivos**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el siguiente es el detalle de los otros pasivos:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Ingresos de comisiones recibidas por anticipados	\$ 777,288	971,908
Pasivos por arrendamientos financieros (1)	1,996,116	-
Impuestos (IVA e industria y comercio) (2)	156,504	1,135,637
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>\$ <u>2,929,908</u></b>	<b><u>2,107,545</u></b>

(1) La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 arriendos a partir del 1 enero de 2019.

(2) La variación corresponde a pago de IVA I bimestre 2019.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Nota 18. Reservas**

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Reserva legal	\$ 33,665,235	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones (1)	<u>58,903,569</u>	<u>253</u>
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ <u>92,568,804</u></b>	<b><u>33,665,488</u></b>

(1) El aumento de reservas ocasionales al 31 de marzo de 2019 con respecto al 31 diciembre de 2018 corresponde a las utilidades del ejercicio del año 2018 por valor de \$58.903.316

**Nota 19. Ingresos por intereses**

La disminución en \$762.397 corresponde a intereses generados sobre cuentas de ahorro por disminución en tasa de intereses.

**Nota 20. Otros Ingresos y Otros Egresos**

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los periodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de marzo de 2018</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Cambios	\$ 200,633	189,337
Diversos (1)	<u>103,372</u>	<u>93,204</u>
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ <u>304,005</u></b>	<b><u>282,541</u></b>

(1) Los ingresos diversos corresponden principalmente a ingresos por reintegros y otras recuperaciones relacionadas con el negocio de custodia e impuestos.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

Otros egresos:	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Procesamiento electrónico de datos (1)	\$ 17,060	531,306
Gastos de personal	1,972,254	2,159,922
Impuestos y tasas	432,516	441,533
Mantenimiento y reparaciones	82,123	96,521
Cambios (2)	85,054	931,080
Arrendamientos (3)	196,074	85,130
Gastos de viaje	18,697	21,873
Contribuciones y afiliaciones (4)	53,336	30,752
Transporte (5)	9,443	27,186
Gastos por depreciación	2,488	4,478
Donaciones	2,970	1,634
Relaciones públicas	4,792	459
Útiles y papelería	1,485	2,161
Depreciación derechos de uso (6)	132,225	-
Otros	271,118	263,521
<b>Total Otros Egresos</b>	<b>\$ 3,281,635</b>	<b>4,597,557</b>

- (1) La variación corresponde a menor gasto en procesamiento de datos, en la facturación de contrato intercompany con Citigroup Global Market Ope. Technolgy.
- (2) Corresponde al impacto en el comportamiento en tasa de cambio para 31 de marzo de 2019 y 2018 fue de \$3.174.79 y \$2.780.47 respectivamente.
- (3) La variación corresponde al incremento en el costo de arrendamiento que paga Cititrust a Citibank por uso del piso 2 costado sur \$68.574 y Tech infrastructure \$42.369.
- (4) La variación corresponde al pago de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia realizado en marzo de 2019 por \$20.895
- (5) Corresponde a menor valor en servicios de taxis y mensajería.
- (6) La variación se presenta principalmente por la depreciación de arrendamiento en la aplicación de la NIIF 16.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas**

De acuerdo con la política contable de la Fiduciaria, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas de la Fiduciaria son las siguientes:

Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.

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

Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.

Compañías Vinculadas: son las demás entidades que conforman el Grupo.

**21.1. Operaciones con Compañías Vinculadas**

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen transacciones con compañías vinculadas por los periodos de tres meses y terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 31 de marzo de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de marzo de 2018</u>
<b>Ingresos</b>		
<b>Comisiones – Negocios Fiduciarios</b>		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	\$ 102,509	319,831
Citibank N.A. Hong Kong	24,035	62,094
Citibank N.A London	604,012	504,702
Citibank N.A.	1,458,240	1,194,552
Citibank N.A. Singapore Branch	655,867	729,548
<b>Intereses depósitos a la vista</b>		
Citibank Colombia S.A. (1)	885,436	1,615,945
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ <u>3,730,099</u></b>	<b><u>4,426,672</u></b>
<b>Gastos</b>		
<b>Honorarios y Servicios:</b>		
Citigroup Technology Inc	\$ 589	29,502
Citibank Colombia S.A.	434,468	521,605
Citibank N.A. (2)	7,571	-
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	15,667	11,201
Citibank Europe plc Poland	-	4,844
Citigroup Global Market Inc. CGMI	-	2,050
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC (3)	-	487,360
Citi Info S. de R.L. de C.V	-	730
<b>Arrendamientos</b>		
Citibank Colombia S.A.	123,584	55,010
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	1,534	-
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ <u>583,413</u></b>	<b><u>1,112,302</u></b>

(1) La disminución corresponde a menor pago de intereses sobre los recursos en cuentas de ahorro debido a la disminución en tasa de interés.

(2) El aumento corresponde a un nuevo servicio operativo con Citibank N.A de custodia.

(3) La disminución corresponde a los servicios de procesamiento de custodia que eran provistos por Citigroup Global Markets Operations de acuerdo al plan de reducción de gastos.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 31 de marzo de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

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 son en idénticos términos y condiciones a terceros y 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).

### **21.2. Operaciones Celebradas con Administradores**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se tienen prestamos a los administradores de la Fiduciaria, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Fiduciaria para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los miembros de Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los accionistas no tienen operaciones de crédito.

### **21.3. 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 2019 y 31 de marzo 2018, está representado en salarios, vacaciones, bonificaciones y primas extralegales por \$696.840 y \$756.444 respectivamente.

### **Nota 22. Contingencias**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018, no existen contingencias.