



**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 30 de junio de 2019 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), los cuales comprenden:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- el estado intermedio condensado de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a los estados financieros intermedios.

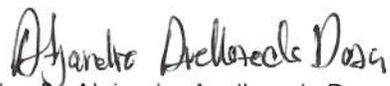
La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información 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 30 de junio 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.

13 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019;
- el estado de resultados integrales por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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.

13 de agosto de 2019

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

Al 30 de junio de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

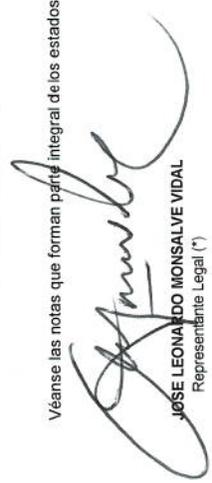
	Notas	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVOS</b>			
EFFECTIVO	8	\$ 92.078.462	104.417.983
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	20.735.339	18.666.181
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	10	1.559.762	8.828
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	11	1.151.779	1.342.706
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto		12.949	12.949
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		-	453
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 115.538.291</b>	<b>124.449.100</b>

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 30 de junio de 2019

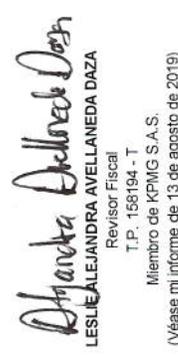
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR	12	\$ 30.750.617	2.065.228
BENEFICIOS A EMPLEADOS	13	1.228.408	1.725.632
PROVISIONES			
Diversas	15	859.083	1.379.110
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS			
Corriente	14	9.257.117	18.570.381
OTROS PASIVOS	16	1.575.656	-
PASIVOS NO FINANCIEROS	17	2.182.270	2.107.545
<b>Total Pasivos</b>		<b>45.853.151</b>	<b>25.847.896</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		6.800.000	6.800.000
Reservas	18	33.665.235	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		29.987.505	58.903.316
<b>Total patrimonio</b>		<b>69.685.140</b>	<b>98.601.204</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 115.538.291</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 (\*)

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

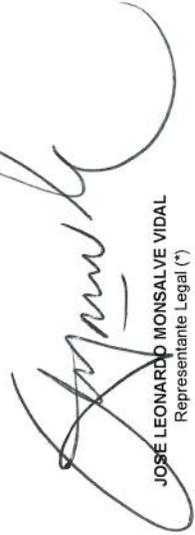
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 13 de agosto de 2019)

\* 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)

Notas	Por los periodos			
	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
Ingresos por comisiones	\$ 57.224.825	60.307.322	27.358.768	30.276.143
Gastos por comisiones y honorarios	5.488.409	5.217.226	2.853.730	2.904.695
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>51.736.416</b>	<b>55.090.096</b>	<b>24.505.038</b>	<b>27.371.448</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES</b>				
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses	1.789.333	3.037.188	903.897	1.389.355
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos	45.002	-	17.429	-
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>526.805</b>	<b>446.885</b>	<b>222.800</b>	<b>164.344</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>6.403.534</b>	<b>7.688.195</b>	<b>3.149.472</b>	<b>3.090.638</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>47.604.018</b>	<b>50.885.974</b>	<b>22.464.834</b>	<b>25.634.509</b>
<b>Impuesto sobre la Renta</b>	<b>17.616.513</b>	<b>18.693.542</b>	<b>8.256.029</b>	<b>8.818.896</b>
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>\$ 29.987.505</b>	<b>32.192.432</b>	<b>14.208.805</b>	<b>17.015.613</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

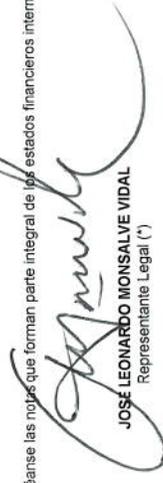
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de 13 de agosto de 2019)

\* 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.

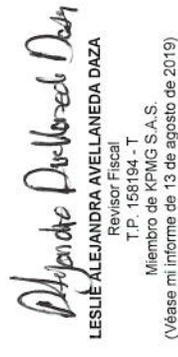
**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Capital suscrito y pagado	Reservas			Ajustes implementación primera vez NCIF	Ganancia o pérdida no realizada ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas					
Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 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)	404	(659.128)	55.346.613	145.307.123
Apropiación de reservas	-	-	55.346.613	55.346.613	-	-	-	(55.346.613)	-
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-	(55.553)	(55.553)
Realización de los ajustes de implementación primera vez NCIF por venta de cartera	-	-	-	-	46.900	-	-	(46.900)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	32.192.432	32.192.432
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(6.354)	404	(761.581)	32.192.432	177.444.002
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 6.800.000	33.665.235	253	33.665.488	(8.088)	336	(759.848)	58.903.316	98.601.204
Apropiación de reservas	-	-	58.903.316	58.903.316	-	-	-	(58.903.316)	-
Distribución de Dividendos en Efectivo	-	-	(58.903.569)	(58.903.569)	-	-	-	29.987.505	(58.903.569)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	29.987.505	29.987.505
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	\$ 6.800.000	33.665.235	-	33.665.235	(8.088)	336	(759.848)	29.987.505	69.685.140

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

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

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

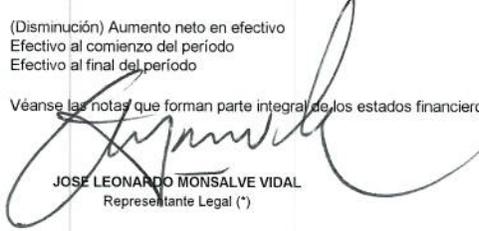
  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi Informe de 13 de agosto de 2019)

\* 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 periodos	
	Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de enero al 30 de junio de 2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del periodo	\$ 29.987.505	32.192.432
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Gasto beneficio a empleados	450.835	670.110
Depreciación	20 4.659	8.647
Amortizaciones Intangibles	20 228.999	-
Gasto por intereses arrendamiento financiero	16 45.002	-
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	9 (51.734)	(8.063)
Gasto deterioro cuentas por cobrar	9 55.007	-
Gasto por reestructuración	-	21.371
Gasto por depreciación derechos de uso	20 222.228	-
Gasto por impuesto de renta	17.616.513	18.693.542
	<b>18.571.509</b>	<b>19.385.607</b>
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar, neto	(2.072.431)	(272.486)
Activos intangibles	(38.072)	-
Otros activos no financieros	453	20.415
Cuentas por pagar	(766.395)	14.085.510
Impuesto corriente, neto	(558.289)	(31.224.399)
Pago Impuesto a las ganancias	(26.371.488)	-
Provisiones	(520.027)	(157.511)
Otros pasivos no financieros	17 74.725	257.429
Beneficios a empleados	(948.059)	(755.685)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>17.359.431</b>	<b>33.531.312</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Baja en activos tangibles	-	52
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>52</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados en efectivo	6 (29.451.784)	-
Pago canon arrendamiento financiero	16 (247.167)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(29.698.951)</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>		
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(12.339.521)	33.531.364
Efectivo al comienzo del periodo	104.417.983	153.708.276
Efectivo al final del periodo	<b>\$ 92.078.462</b>	<b>187.239.640</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 13 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria operaba con cincuenta y uno 51, 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**

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la norma internacional de contabilidad de Contabilidad (NIC 34) información financiera intermedia condensada contenida en las normas 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.

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. Excepto por la aplicación de la NIIF 16 – arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

**Impacto adopción 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-expresó 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 con Citibank Colombia S.A. Como resultado de dicha evaluación Cititrust reconoció un activo y un pasivo de arrendamiento en los estados financieros por valor de \$1,777,821 al 1 de enero de 2019 y aplicó la NIIF 16 a todos los

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
Al 30 de junio de 2019  
(Expresadas en miles de pesos)

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 30 de junio de 2019 en el activo es de \$1,555,593 y en el pasivo \$1,575,656. Ver en la nota 10 y 16 respectivamente. El gasto por depreciación por derecho de uso al 30 de junio de 2019 es de saldo \$222,228 que se registra en la cuenta 5178001 (Depreciación PPyE bienes en uso) y el gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamientos es de \$45,002 registrado en la cuenta 5103551 (Intereses sobre los pasivos por arrendamientos)/

**Nota 3. Estacionalidad o carácter 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 semestre finalizado el 30 de junio 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.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

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.

**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 el segundo trimestre del año en curso la Fiduciaria distribuyó dividendos en efectivo por \$58,903,569, correspondientes a \$69,298 pesos por acción sobre 850,000 acciones, de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de mayo y el otro 50% se constituyó una cuenta por pagar, que se cancelara en julio de 2019.

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

Después del 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
<b>Moneda Nacional</b>		
Banco de la República	\$ 30,382	43,051
Citibank Colombia S.A.	90,594,891	101,945,126
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	149,315	150,003
	\$ <u>90,774,588</u>	<u>102,138,180</u>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corresponsales moneda extranjera	1,303,874	2,279,803
<b>Total Efectivo (1)</b>	<b>\$ <u>92,078,462</u></b>	<b><u>104,417,983</u></b>

(1) La variación corresponde principalmente a la disminución por pago de dividendos realizado en mayo de 2019 por \$29,451,784 y el recaudo de comisiones de clientes y cupones en rendimientos en títulos.

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

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

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 inversión.

Calidad Crediticia	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión	\$ <u>92,078,462</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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones (1)	\$ 20,469,558	18,379,946
Prestamos de empleados (2)	61,580	50,032
Intereses por cobrar a partes relacionadas (3)	249,875	272,308
Deudores	349	6,645
Deterioro (4)	(46,023)	(42,750)
<b>Total Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>\$ <u>20,735,339</u></b>	<b><u>18,666,181</u></b>

- (1) El aumento corresponde a comisiones generadas por los negocios de Direct Custody and Clearing Services para el primer semestre de 2019.
- (2) Corresponde a los anticipos realizados a empleados en las tarjetas corporativas.
- (3) Corresponde a los intereses generados por la cuenta de ahorros en Citibank Colombia S.A. la variación se presenta por disminución en el saldo de la cuenta de ahorros al 30 de junio de 2019.
- (4) El siguiente es el movimiento del deterioro:

	31 diciembre de 2018	Constituciones	Recuperaciones	30 de junio de 2019
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ <u>42,750</u>	<u>55,007</u>	<u>51,734</u>	<u>46,023</u>

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

El resultado del deterioro entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de junio de 2019, se registra en el rubro de ingresos diversos 4195951 (recuperaciones).

**Nota 10. Activos Tangibles, Neto**

El detalle de los activos tangibles de uso propio al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Equipo de redes y comunicación	\$ 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)	1,555,593	-
Depreciación, Propiedades y Equipo (2)	(217,851)	(213,192)
<b>Total Activos Tangibles</b>	<b>\$ 1,559,762</b>	<b>8,828</b>

(1) La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de arrendos a partir del 1 enero de 2019, por 1 contrato por valor de \$1,777,821, con una tasa del 5%, una depreciación a junio 30 de 2019 de \$222,228, gasto por intereses de \$45,002 y el contrato tiene una duración de 4 años.

(2) La depreciación cargada a gastos por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y por el año a 31 de diciembre de 2018, fue de \$4,659 y \$17,255, respectivamente.

**Nota 11. Activos Intangibles, Neto**

El saldo de los activos intangibles al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por \$1,151,779 y \$1,342,706 respectivamente, corresponde a proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos, los cuales fueron finalizados y la Fiduciaria ha usado internamente para el desarrollo de sus operaciones al 30 de junio de 2019.

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

**Nota 12. Cuentas por Pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>30 junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Aportes laborales (1)	\$ 139,518	-
Dividendos por pagar (2)	29,451,784	-
Diversas	1,159,315	2,065,228
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ <u>30,750,617</u></b>	<b><u>2,065,228</u></b>

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

(2) Corresponde al 50% restante de los dividendos decretados, los cuales se pagarán en el mes de julio del 2019.

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

**Nota 13. Beneficios a empleados**

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 868,658	1,369,746
Provisiones no corrientes para beneficios de largo plazo - Pagos basados en acciones	289,881	293,036
Provisiones no corrientes para beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	66,266	59,706
Provisiones no corrientes para beneficios post empleo – Auxilio de jubilación	3,603	3,144
	<b>\$ <u>1,228,408</u></b>	<b><u>1,725,632</u></b>

(1) La variación corresponde principalmente a disminución en bonificaciones por \$418,896.

**Nota 14. 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 30 de junio de 2019 fue de 36.75% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2018 fue del 34,14%). La variación de 2.61% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2018 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

por valor de \$1.341.480. La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 37,01% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 fue del 36.74%). La variación de 0.27%, es una variación no material.

**Nota 15. Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Gastos administrativos (1)	\$ 805,779	1,336,574
Proveedores (2)	53,304	42,536
<b>Total Provisiones</b>	<b>\$ 859,083</b>	<b>1,379,110</b>

(1) Gastos administrativos

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Servicio de custodia Deceval (1)	\$ 650,000	1,151,000
Clear Stream	55,517	55,290
Revisoria Fiscal KPMG	7,349	14,528
BVC	28,464	20,960
Servicios Jurídicos	6,900	34,092
Heinsson	51,942	40,880
Tarjeta Corporativa	3,461	19,824
Centauros	2,146	-
<b>Total Provisiones</b>	<b>\$ 805,779</b>	<b>1,336,574</b>

- (1) La variación corresponde a que la provisión del servicio prestado por Deceval registrado en el mes de diciembre de 2018, ya que este corresponde a la facturación de 2 meses.
- (2) El saldo al 30 de junio de 2019 corresponde a proveedores proyectos CTI por \$53,304 y al 31 de diciembre de 2018 a proveedores proyectos Tech por \$14,092 y Transporte \$28,444.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Nota 16. Otros Pasivos**

Al 30 de junio de 2019, el saldo corresponde a pasivos por arrendamientos financieros por \$1,575,656

<u>Contrato inicial 1 de enero 2019</u>	<u>Canon</u>	<u>Intereses</u>	<u>Saldo final</u>
\$ 1,777,821	(247,167)	45,002	1,575,656

La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 en arriendos a partir del 1 enero de 2019

**Nota 17. Pasivos no financieros**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el siguiente es el detalle de los pasivos no financieros:

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Ingresos de comisiones recibidas por anticipados	\$ 886,967	971,908
Impuestos (IVA e industria y comercio)	1,295,303	1,135,637
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>\$ 2,182,270</b>	<b>2,107,545</b>

**Nota 18. Reservas**

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Reserva legal	\$ 33,665,235	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	253
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ 33,665,235</b>	<b>33,665,488</b>

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Nota 19. Ingresos por intereses**

El segundo trimestre de 2019 la Fiduciaria presento ingresos por intereses de la cuenta de ahorros por \$903,897, y acumulado por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2019 por \$1,789,333 La disminución respecto al periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2018 en \$1,247,855 corresponde a disminución en tasa de interés y del saldo de la cuenta de cuenta de ahorros de la fiduciaria, por el pago de dividendos de 2019.

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

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los periodos acumulados del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y del 1 de enero al 30 de junio de 2018 , y por los peridos del 1 de abril al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otros ingresos	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Cambios (1)	\$ 455,486	289,943	254,853	100,606
Diversos (2)	71,319	156,942	(32,053)	63,738
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ 526,805</b>	<b>446,885</b>	<b>222,800</b>	<b>164,344</b>

(1) Corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario, sobre las cuentas por cobrar en moneda extranjera.

(2) Los ingresos diversos corresponden principalmente a ingresos por reintegros y otras recuperaciones relacionadas al modelo de perdida esperada según aplicación de NIIF9, en el que se aplica mensualmente y de acuerdo al resultado se debita o se acredita el ingreso.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

Otros egresos:	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Procesamiento electrónico de datos (1)	\$ 142,342	1,053,882	125,282	522,576
Gastos de personal	3,770,987	4,309,464	1,798,733	2,149,542
Impuestos y tasas	1,040,478	947,896	607,962	506,363
Mantenimiento y reparaciones (2)	267,635	140,096	185,512	43,575
Cambios (3)	50,516	244,815	(34,538)	(686,265)
Arrendamientos	149,270	178,549	(46,804)	93,419
Gastos de viaje	55,046	126,040	36,349	104,167
Contribuciones y afiliaciones	130,441	98,191	77,105	67,439
Transporte	20,657	30,595	11,214	3,409
Riesgo operativo	741	5,728	741	5,728
Gastos por depreciación	4,659	8,647	2,171	4,168
Donaciones	8,910	6,535	5,940	4,901
Relaciones públicas	8,897	4,245	4,105	3,786
Útiles y papelería	2,065	9,051	580	6,890
Depreciación derechos de uso (4)	222,228	-	90,003	-
Amortización Intangibles (5)	228,999	-	114,785	-
Gastos Bancarios	421	-	421	-
Otros	299,242	524,461	169,911	260,940
<b>Total Otros Egresos</b>	<b>\$ 6,403,534</b>	<b>7,688,195</b>	<b>3,149,472</b>	<b>3,090,638</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) La variación corresponde principalmente al gasto por mantenimiento en el mes de abril al aplicativo Heinsohn por \$117,000.
- (3) Corresponde al impacto en el comportamiento en tasa de cambio para los semestres terminados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio 2018.
- (4) La variación se presenta principalmente por la depreciación de arrendamiento en la aplicación de la NIIF 16.
- (5) La amortización de los proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos, inicio en diciembre de 2018.

**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

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
<b>Ingresos</b>		
<b>Comisiones – Negocios Fiduciarios</b>		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI (1)	\$ 214,113	548,667
Citibank N.A. Hong Kong (1)	60,723	128,726
Citibank N.A London	1,066,039	1,036,373
Citibank N.A.	2,521,845	2,447,907
Citibank N.A. Singapore Branch	1,140,434	1,420,795
<b>Intereses depósitos a la vista</b>		
Citibank Colombia S.A. (2)	1,789,333	2,973,102
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ <u>6,792,487</u></b>	<b><u>8,555,570</u></b>

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Gastos****Honorarios y Servicios:**

Citigroup Technology Inc	\$ -	67,268
Citibank Colombia S.A. (3)	871,262	1,043,210
Citibank N.A.	4,188	-
Citicorp Servium S.A.	-	41,650
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	21,069	22,533
Citibank Europe plc Poland	-	9,825
Citigroup Global Market Inc. CGMI	-	4,189
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC (4)	-	982,279
Citi Info S. de R.L. de C.V	-	730

**Intereses**

Citibank Colombia S.A.	37,875	-
------------------------	--------	---

**Arrendamientos**

Citibank Colombia S.A. (5)	-	110,019
Citibank N.A.	13,979	-
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	2,727	-
Citigroup Technology Inc.	589	-

**Total Gastos**

<b>\$</b>	<b><u>951,689</u></b>	<b><u>2,281,703</u></b>
-----------	-----------------------	-------------------------

- (1) Disminución en ingresos por comisiones por la estrategia comercial de repricing con los clientes más grandes en Direct Custody and Clearing Services.
- (2) La disminución corresponde a menor pago de intereses sobre los recursos en cuentas de ahorro debido a la disminución en tasa de interés.
- (3) Disminución corresponde al plan de reducción de gastos global, que incluye el servicio de M&B Office prestado por Citibank Colombia, cuya factura mensual pasa de \$173.868 a \$145.210 en el 2019.
- (4) La disminución corresponde a los servicios de procesamiento electrónico de datos que eran provistos por Citigroup Global Markets Operations de acuerdo al plan de reducción de gastos.
- (5) La variación corresponde a la aplicación de FRS 16, en el reconocimiento de los arrendamientos financieros.

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

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados  
 Al 30 de junio de 2019  
 (Expresadas en miles de pesos)

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, está representado en salarios, vacaciones, bonificaciones y primas extralegales así:

		Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2018
Compensación del personal clave	\$	1,116,730	1,217,518	696,840	756,444

**Nota 22. Contingencias**

Al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018, no existen contingencias.