



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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS

Al 30 de junio de 2023

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de junio de 2023 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, la cual comprende:

- El estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado del resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

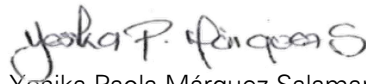
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2023 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
T.P. 152503-T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de agosto de 2023

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 2023 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- El estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado del resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron al 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023;
- El estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

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.

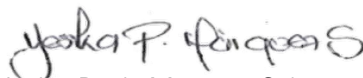
Alcance de la revisión

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 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
T.P. 152503-T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de agosto de 2023

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

ACTIVO	Notas	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
EFFECTIVO	6	\$ 106,615,297	84,344,827
CUENTAS POR COBRAR, NETO		15,791,331	14,913,211
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Equipo de uso propio		394,865	383,942
Propiedades por derecho de uso		1,170,245	—
Total activos tangibles, neto	7	1,565,110	383,942
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		366,212	414,201
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente, Neto	10	4,178,850	—
Diferido	10	439,164	312,688
		4,618,014	312,688
OTROS ACTIVOS		17,401	11,681
TOTAL ACTIVOS		\$ 128,973,365	100,380,550

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	8	\$ 18,420,600	2,144,037
BENEFICIOS A EMPLEADOS	9	1,735,083	2,692,192
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO Corriente, Neto	10	—	7,592,793
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	11	1,203,138	—
OTROS PASIVOS		1,850,635	2,113,021
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		807,261	1,070,634
Total Pasivos		24,016,717	15,612,677
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	12	78,729,872	33,665,235
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(8,088)	(8,088)
Ganancias no realizadas ORI		5,937	5,937
Pérdidas de ejercicios anteriores		(759,848)	(759,848)
Utilidad del periodo		20,188,775	45,064,637
Total patrimonio		104,956,648	84,767,873
Total pasivo y patrimonio		\$ 128,973,365	100,380,550

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

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

(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

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

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

		Por los periodos de seis y tres meses			
Notas	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022	
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingresos por comisiones	\$ 54,132,885	49,730,767	26,733,334	24,707,222	
Gastos por comisiones y honorarios	7,436,740	5,116,253	3,970,095	2,554,817	
Ingreso neto por comisiones y honorarios	46,696,145	44,614,514	22,763,239	22,152,405	
INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES					
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	1,030,167	818,682	522,408	433,851	
Gasto financiero por intereses	87,619	14,616	47,167	9,165	
Ingreso neto por intereses	942,548	804,066	475,241	424,686	
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	15.1 594,288	1,462,999	361,599	1,252,793	
Otros egresos	15.2 14,358,545	9,659,457	8,307,410	3,896,745	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	33,874,436	37,222,122	15,292,669	19,933,139	
Gasto de Impuesto sobre la renta	10 13,685,661	14,030,273	6,238,203	7,398,514	
Utilidad del periodo	\$ 20,188,775	23,191,849	9,054,466	12,534,625	

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

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

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

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdidas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	3,272	(759,848)	52,453,486	92,154,057
Apropiación de reservas		—	—	52,453,486	52,453,486	—	—	—	(52,453,486)	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	23,191,849	23,191,849
Saldo al 30 de junio de 2022		\$ 6,800,000	33,665,235	52,453,486	86,118,721	(8,088)	3,272	(759,848)	23,191,849	115,345,906
Saldo al 31 de diciembre de 2022		6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	5,937	(759,848)	45,064,637	84,767,873
Apropiación de reservas	12	—	—	45,064,637	45,064,637	—	—	—	(45,064,637)	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	20,188,775	20,188,775
Saldo al 30 de junio de 2023		\$ 6,800,000	33,665,235	45,064,637	78,729,872	(8,088)	5,937	(759,848)	20,188,775	104,956,648

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

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


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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 20,188,775	23,191,849
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	15.2	210,662	428,532
Gasto beneficios a empleados		1,329,820	1,122,517
Otros Gastos por intereses		10,420	4,386
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	7 y 15.2	167,178	234,241
Depreciación equipo	15.2	73,651	25,884
Amortizaciones activos intangibles	15.2	75,717	93,229
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	77,199	10,230
Diferencia en cambio		249,999	79,005
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	15.1	(113,768)	(403,176)
Gasto por impuesto de renta	10	13,685,661	14,030,273
Total ajustes		15,766,539	15,625,121
Cuentas por cobrar		(975,015)	(574,759)
Otros activos		(5,720)	(16,421)
Cuentas por pagar		16,276,563	11,262,138
Beneficios a los empleados		(2,297,349)	(1,842,511)
Impuesto diferido, neto		(126,476)	74,392
Impuesto corriente		(20,093,386)	(139,032)
Impuesto de renta pagado		(5,363,918)	(17,259,167)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	(77,199)	(10,230)
Otros pasivos		(262,386)	369,870
Otros pasivos no financieros		(263,373)	41,603
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		22,767,055	30,722,853
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles	7	(84,574)	(65,463)
Adiciones activos intangibles		(27,727)	(76,234)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(112,301)	(141,697)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	11	(134,285)	(265,110)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(134,285)	(265,110)
Aumento neto en efectivo		22,520,469	30,316,046
Efectivo al comienzo del periodo	6	84,344,827	85,011,295
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo		(249,999)	(79,005)
Efectivo al final del periodo	6	\$ 106,615,297	115,248,336

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



GUSTAVO CAMINO IBAÑEZ
Representante Legal (*)



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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2023)

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Cititrust Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria, (en adelante la Fiduciaria), de carácter privado, se constituyó mediante escritura pública No. 2600 del 23 de septiembre de 1991 de la Notaría 12 de Bogotá, D.C., con domicilio principal en Colombia en la ciudad de Bogotá D.C. ubicada en la Carrera 9 No. 99-02; 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.
- Mediante escritura pública 1757 del ocho (8) de junio de 2017 de la notaría 44, se protocolizó la reforma de los artículos 11 (utilidades), 29 (reuniones), 34 (representación legal limitada), 35 (reemplazo de un representante legal) de los estatutos sociales.

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

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.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Fiduciaria operaba con cincuenta y cuatro (54) y cincuenta y cinco (55) empleados, respectivamente.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados 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, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board @ IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

Para dar cumplimiento a la NIC 34, y en beneficio de la oportunidad y del costo de la información, Cititrust Colombia S.A., ha decidido preparar y publicar información financiera intermedia condensada que incluye estados financieros intermedios condensados y notas explicativas seleccionadas.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son los mismos aplicados por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

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

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

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

Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, no está sujeta a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del año 2023.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2023, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Al 30 de junio del año 2023 y 2022 Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no distribuyó dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda legal		
Banco de la República	\$ 32,324	6,766
Citibank Colombia S.A. (1)	105,705,079	83,922,107
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	150,016	151,220
Total Moneda Legal	\$ 105,887,419	84,080,093
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Corresponsales moneda extranjera (2)	727,878	264,734
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	727,878	264,734
Total Efectivo	\$ 106,615,297	84,344,827

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

(2) El aumento en corresponsales de moneda extranjera se debe a pago de factura por comisiones de custodia internacional de cliente segmento DCC (Direct, Custody and Clearing), la cual fue monetizada la primera semana de julio de 2023.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días y no existen restricciones sobre el efectivo.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	\$ 106,615,297	84,344,827

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2023 y 2022 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 7 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle de los activos tangibles de uso propio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Equipo de redes y comunicación (1)	\$	623,814	555,787
Depreciación acumulada equipo de redes y comunicación (1)		(228,949)	(171,845)
Propiedad por derecho de uso. Nota 7.1		1,170,245	—
Total propiedades y equipo de uso propio y por derecho de uso	\$	1,565,110	383,942

(1) La depreciación cargada a gastos para los activos tangibles al 30 de junio de 2023 y 2022, fue de \$73,651 y \$25,884, respectivamente; esta no incluye la depreciación por derecho de uso.

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles (equipos para uso propio) al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		Costo	Depreciación acumulada	Importe Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	291,900	135,641	156,259
Compras o gastos capitalizados		308,270	—	308,270
Retiros/Venta		(44,384)	(44,384)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	80,588	(80,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	555,786	171,845	383,941
Compras o gastos capitalizados		84,574	—	84,574
Depreciación con cargo a resultados		—	73,651	(73,651)
Saldo al 30 de junio de 2023	\$	623,814	228,949	394,865

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Fiduciaria tenía pólizas de seguro para la protección de sus equipos que cubren riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, terremoto, huelga, asonada y otros.

La Fiduciaria de acuerdo con las políticas de deterioro de activos no financieros, realizó el análisis de los indicios de deterioro y determinó que al 31 de diciembre de 2022, no hubo deterioro de los activos de uso propio.

NOTA 7.1 Propiedades y equipo por derecho de uso

A continuación, se presenta el detalle de las propiedades por derecho de uso al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre el contrato celebrado con Citibank S.A. por el arrendamiento del espacio de oficinas la duración del contrato era de 4 años desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2022, este fue renovado el 1 de enero de 2023 por 4 años más:

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Depreciación	30 de junio de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,337,423	(167,178)	1,170,245
Propiedades por derechos de uso	\$	—	1,337,423	(167,178)	1,170,245

Contrato Arrendamiento		Al 31 de diciembre de 2021	Actualización contrato	Depreciación	31 de diciembre de 2022
Oficina Citibank	\$	482,180	28,475	(510,655)	—
Propiedades por derechos de uso	\$	482,180	28,475	(510,655)	—

(1) El incremento se da debido a la renovación del contrato de arrendamiento.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Retención en la fuente (1)	\$	16,126,229	543,386
Aportes laborales		2,484	—
Diversas (2)		636,554	157,409
Otras cuentas por pagar		1,655,333	1,443,242
Total	\$	18,420,600	2,144,037

(1) La variación de la retención en la fuente por pagar, corresponde principalmente a la retención practicada a los clientes en operaciones de renta fija y pago de cupones realizados durante el mes de junio de 2023, las cuales son declaradas y pagadas en el siguiente mes, aumenta por el volumen de esas operaciones con relación a diciembre 2022.

(2) El aumento en corresponsales de moneda extranjera se debe principalmente a pagos recibidos de clientes el último día del mes de junio debido a comisiones de custodia internacional.

NOTA 9 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	1,346,054	2,289,878
Premios		350,258	369,560
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad		36,837	31,147
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación		1,934	1,607
	\$	1,735,083	2,692,192

(1) La disminución corresponde principalmente al pago de bonificaciones otorgadas a los empleados de acuerdo a los resultados del año 2022, el cual fue realizado en los meses de enero y marzo 2023.

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual.

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 fue de 40.40% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022 fue del 37.69%). El incremento de 2.71 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque la sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumento del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva semestral en dos puntos porcentuales.

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2023 fue de 40,80% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2022 fue del 37,12%). El incremento de 3.68 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumento del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva semestral en dos puntos porcentuales.
- Para el trimestre de junio del 2023 se registro un mayor gasto de impuesto de renta del periodo anterior por COP 86,4 M y para el trimestre de junio de 2022 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por COP 262,2 M, lo cual genera un incremento en la tasa efectiva trimestral de 1,62 puntos porcentuales.

NOTA 11 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Contrato Arrendamiento	31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Movimiento 2023		30 de junio de 2023
			Cánon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ —	1,337,423	(211,484)	77,199	1,203,138
Total	\$ —	1,337,423	(211,484)	77,199	1,203,138

Contrato Arrendamiento	Al 31 de diciembre de 2021	Actualización contrato (1)	Movimiento 2022		31 de diciembre de 2022
			Cánon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ 507,759	27,397	(550,682)	15,526	—
Total	\$ 507,759	27,397	(550,682)	15,526	—

(1) El pasivo por arrendamiento se actualizó con una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2026, con una tasa del 12.04%. Al 30 de junio de 2023 y 2022 se causaron gastos intereses por \$77,199 y \$10,230, respectivamente.

A continuación se muestra los pasivos por arrendamiento por nivel de maduración:

		30 de junio de 2023
Corriente	\$	1,480,387
No Corriente		(277,249)
Total	\$	1,203,138

NOTA 12 - PATRIMONIO

RESERVAS

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Reserva		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva legal - Apropriación de utilidades líquidas	\$	33,665,235	33,665,235
Otras – Reservas Ocasionales (1)		45,064,637	—
Total Reservas	\$	78,729,872	33,665,235

(1) El aumento de las reservas ocasionales se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2022 por \$45,064,637 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2023 (Acta N° 72).

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Fiduciaria son las siguientes:

- a) Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria. El accionista mayoritario de la Fiduciaria es Citibank con el 82.3518%.
- b) Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria.
- c) Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- d) Compañías vinculadas: corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades con las cuales Cititrust Colombia mantuvo transacciones económicas al 30 de junio de 2023 y 2022:

Entidades vinculadas	
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe plc	Citibank-Colombia S.A.
Citibank Europe plc Hungary	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank Europe plc Luxembourg	Citigroup Global Markets Limited
Citibank Europe plc Poland	Citigroup Inc.
Citibank N.A.	Citigroup Technology Inc.
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Pty Limited
Citibank N.A. Hong Kong	Citigroup Global Markets Asia Limited
Citibank N.A. Ireland	Citibank International Limited Poland
Citibank N.A. Regional Operating Headquarters	Citi Business Services Costa Rica SRL
Citibank N.A. Singapore	Banco Nacional de Mexico S.A. integrante del Grupo Financiero Banamex

13.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 130,140	3,993,202	4,123,342
Intereses depósitos	1,027,561	2,541	1,030,102
Total Ingresos	\$ 1,157,701	3,995,743	5,153,444
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 868,953	2,554,981	3,423,934
Intereses	77,199	—	77,199
Arrendamientos	167,178	—	167,178
Total Gastos	\$ 1,113,330	2,554,981	3,668,311

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	1,988,637	2,053,707
Intereses depósitos	521,107	1,282	522,389
Total Ingresos	\$ 586,177	1,989,919	2,576,096
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 434,484	1,824,797	2,259,281
Intereses	37,594	—	37,594
Arrendamientos	83,589	—	83,589
Total Gastos	\$ 555,667	1,824,797	2,380,464

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ —	3,858,098	3,858,098
Intereses depósitos	818,430	—	818,430
Total Ingresos	\$ 818,430	3,858,098	4,676,528
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 868,947	1,132,906	2,001,853
Intereses	10,230	—	10,230
Arrendamientos	\$ 234,241	—	234,241
Total Gastos	1,113,418	1,132,906	2,246,324

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ —	1,924,454	1,924,454
Intereses depósitos	433,656	—	433,656
Total Ingresos	\$ 433,656	1,924,454	2,358,110
Gastos			
Honorarios y Servicios	\$ 434,468	555,084	989,552
Intereses	4,779	—	4,779
Arrendamientos	117,121	—	117,121
Total Gastos	\$ 556,368	555,084	1,111,452

13.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2023 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria y ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

13.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA:

La gerencia clave incluye al Presidente y a los Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2023 y 2022, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$2,461,108 y \$1,857,992, respectivamente, el incremento corresponde principalmente a bonificaciones y ajuste salarial en 2023.

13.4 PARTICIPACIONES DE LOS DIRECTORES EN EL PLAN PARA ALTOS EJECUTIVOS

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

Programa	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
CAP (1)	\$ 107,113	117,093
Deferred Cash (2)	243,145	252,467
Total	\$ 350,258	369,560

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

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

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

NOTA 14 - INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Ingresos por comisiones				
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 54,132,885	49,730,767	26,733,334	24,707,222
Subtotal Ingresos	\$ 54,132,885	49,730,767	26,733,334	24,707,222
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones servicios bancarios	6,431,589	4,112,756	3,512,134	2,069,465
Honorarios otros	838,873	861,904	401,829	435,730
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	166,278	141,593	56,132	49,622
Subtotal comisiones y honorarios	\$ 7,436,740	5,116,253	3,970,095	2,554,817
Total Ingreso neto comisiones y honorarios	\$ 46,696,145	44,614,514	22,763,239	22,152,405

(1) El 95% y 96% de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen al segmento de custodia de valores por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 respectivamente, principalmente al subsegmento de DCC (Direct Clearing Custody) que representa mas del 76% de las comisiones de acuerdo con la estrategia del negocio, que se enfoca en la custodia de títulos nacional e internacional.

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022
Custodia	\$ 51,528,526	47,559,540
Fiducia de garantía	1,315,784	1,100,390
Fiducia de administración	1,288,575	956,712
Fiducia de inversión		114,125
Total (1)	\$ 54,132,885	49,730,767

(1) El aumento de los ingresos por comisiones con relación al periodo anterior por \$4,402,118, (8.9 %) se debe principalmente a mayor volumen de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria (portafolio de renta fija debido a valorización y compras).

NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022:

15.1 OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Cambios (1)	\$ 276,631	904,505	138,057	758,313
Recuperaciones deterioro (provisión) (2)	113,768	403,176	67,634	403,176
Recuperación Riesgo operativo	541	—	—	—
Diversos	203,348	155,318	155,908	91,304
Total	\$ 594,288	1,462,999	361,599	1,252,793

(1) La variación de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas activas en moneda extranjera.

(2) Corresponde a reintegro de provisión de cuentas por cobrar de acuerdo al recaudo de cuentas por cobrar superiores a 90 días.

15.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2023	Del 01 de enero al 30 de junio del 2022	Del 01 de abril al 30 de junio del 2023	Del 01 de abril al 30 de junio del 2022
Gastos de personal (1)	\$ 5,597,355	4,829,730	2,661,871	2,369,152
Procesamiento electrónico de datos (2)	2,815,896	1,208,429	2,034,014	673,060
Impuestos y tasas	1,103,720	940,941	596,512	492,146
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	1,057,295	579,758	564,296	268,351
Arrendamientos Computo	9,406	123,324	3,828	87,346
Mantenimiento y reparaciones	425,520	444,401	191,831	250,040
Deterioro para cuentas por cobrar (3)	210,662	428,532	17,998	15,305
Otros	374,672	302,956	230,116	270,959
Depreciación derechos de uso	167,178	234,241	83,589	117,121
Servicios temporales	81,991	154,446	41,650	77,648
Contribuciones y afiliaciones	160,783	137,578	74,896	66,312
Amortización Intangibles	75,717	93,229	33,936	48,608
Cambios (4)	2,083,035	84,096	1,687,709	(889,148)
Gastos por depreciación equipo	73,651	25,884	36,966	13,072
Gastos de viaje	96,823	24,153	40,126	23,161
Transporte	11,455	20,249	5,657	11,269
Seguros	—	19,920	—	1,338
Relaciones públicas	10,902	2,533	—	1,005
Útiles y papelería	138	155	69	—
Indemnizaciones y Demandas	2,346	4,902	2,346	—
Total	\$ 14,358,545	9,659,457	8,307,410	3,896,745

(1) El Incremento en gastos de personal, corresponde principalmente al aumento salarial y compensaciones en 2023.

(2) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos corresponde principalmente al mayor demanda en desarrollos para proyectos de Transformación, Procesamiento -Riesgo y Control - para automatización de procesos y generación reportes regulatorios, y cargos por utilización de aplicación globales.

(3) La variación en el deterioro obedece principalmente a un menor porcentaje de provisión dado que el nivel de antigüedad de la cartera ha disminuido, de 90 días a 0 a 29 días.

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

NOTA 16 - CUENTAS DE ORDEN - NEGOCIOS FIDUCIARIOS

En cumplimiento de la Circular Externa 034 del 24 de diciembre de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la sociedad Fiduciaria realiza la revelación sobre la naturaleza y monto de las cuentas de orden mantenidas bajo su custodia al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Naturaleza y característica de los negocios custodiados

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

A continuación, se revelan las cifras registradas en cuentas de orden por naturaleza de los negocios al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

(Cifras expresada en millones de pesos)

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$ 105,355,967	95,178,764
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	52,121,059	40,396,439
INVERSION DIRECTA	95,698	105,906
LOCAL	52,710,302	20,741,844
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP)	5,726,695	4,923,917
OFF Balance	\$ 216,009,721	161,346,870

El aumento de los activos bajo custodia en 33.9 % se presenta en valores de renta fija y variable principalmente por desvalorización del portafolio, ventas y pagos de cupón.

NOTA 17 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

IMPACTOS FINANCIEROS

En el segundo trimestre del año a nivel internacional la actividad económica global a través de los registros del PMI reflejaron desaceleración de la actividad económica de EE. UU la zona euro y China. Por parte de EE. UU. la producción registro un menor crecimiento desde el 1Q23 mientras que en la Zona euro el repunte que venía registrando perdió impulso. En términos de desempleo la economía americana y la de la zona euro reflejaron niveles de desempleo sin mayor variación vs el primer trimestre, en EE. UU. esta fortaleza relativa del desempleo sobre niveles de 3.6% aumenta la probabilidad que la FED aumente su tasa de política monetaria para finales de julio, así mismo en Europa donde el Banco Central mantendría endureciendo su política monetaria. En términos de inflación EE. UU. presentó una disminución significativa en mayo hasta 4% menor registro desde marzo 2021 mientras que la zona euro logro una inflación de 5.5% menor nivel desde enero 2022, ambos ajustes de precios jalonados por fuerte corrección en precios de energía.

A nivel local durante el segundo trimestre del año, los principales indicadores de seguimiento reafirmaron la fase de desaceleración de la economía por deterioro de la demanda interna motivada por el debilitamiento del consumo privado en medio de condiciones financieras de alta inflación, elevadas tasas de interés y altos niveles de tasa de cambio relativos frente a las monedas de la región. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostró un avance marginal intermensual a mayo +0.9% y 0.65% respecto mayo 2022 donde las actividades primarias evidenciaron contracciones del sector primario. A nivel de exportaciones el deterioro en crecimiento continúa reflejando una caída de 2.8% respecto a mayo 2022.

Respecto al mercado laboral en abril el desempleo nacional disminuyo hasta 10.5% ajustado por su efecto estacional como resultado de una menor presión sobre la participación laboral mientras que la ocupación se mantuvo estable. Respecto a la confianza de los hogares (-14.1%) este se mantiene en terreno negativo consecuencia de una percepción menos favorable respecto a la situación económica vigente. La confianza de comerciantes e industriales en mayo presentaron resultados mixtos, la de comerciales se ubicó en 21.5% debido a un mayor optimismo por de la percepción actual y en el próximo semestre mientras que la confianza industrial aumento +1.8% sin embargo, se mantuvo en -4.2% a mayo explicado por el aumento de expectativas de producción a pesar de la disminución en el volumen actual de pedidos y aumento de inventarios.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,3% durante junio alcanzando la inflación total 12.13% 12 meses. La inflación mensual completó 2 meses consecutivos en descenso explicada por la disminución de la inflación básica y de alimentos resultado de una moderación más acentuada en servicios y regulados.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación unánime mantuvo inalterada la tasa de intervención en 13.25% en junio. La inflación básica y de regulados sigue siendo la principal preocupación del Banco Central donde el fenómeno del niño y ajuste en precio de combustibles será determinante para las expectativas de cierre de inflación en 2023. .

La Fiduciaria mantiene una posición financiera estable, dentro del análisis de los impactos financieros al 30 de junio de 2023 y la fecha de la emisión del informe, no se evidencian impactos materiales o significativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Fiduciaria.

Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- Al 30 de junio de 2023, los activos bajo custodia presentan disminución de 1.5% respecto al 30 de junio de 2022, principalmente por desvalorización del portafolio, ventas y pagos de cupón.
- Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EBITDA) se mantiene constantes en lo corrido del periodo de 2023.
- El indicador de ROE de la Fiduciaria se encuentra por encima de los datos del sector en 12.06%, según los datos publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia al 30 de abril de 2023.
- Se presentaron recaudos de cartera normalmente de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.
- El indicador de solvencia al 30 de junio de 2023 se ubicó en 29.34%, cifra que supera en 20.34% al mínimo requerido (9%).
- Los ingresos de comisiones fiduciarias en 2023 presentan un incremento del 8.9 % con relación al mismo periodo de seis meses del año anterior, los cuales se generaron por los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias.

NOTA 19 - HECHOS SUBSECUENTES

Desde el 30 de junio de 2023 y hasta el 11 de agosto de 2023 fecha de publicación, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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