



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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS  
Al 30 de junio de 2025

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



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

Teléfono +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100  
[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **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 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- el estado intermedio condensado del resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

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

### **Alcance de la revisión**

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



KPMG Confidencial



## **Conclusión**

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2025 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

11 de agosto de 2025



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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2025 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- el estado de resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025;  
y
- las notas al reporte.

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

### **Alcance de la revisión**

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



## Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria al 30 de junio de 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

11 de agosto de 2025

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

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 30 de junio de 2025</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	
		<b>6</b>	<b>\$</b>	<b>75,700,883</b>	<b>75,700,883</b>
EFECTIVO				84,797,869	75,700,883
CUENTAS POR COBRAR, NETO	7			16,458,550	13,422,030
ACTIVOS TANGIBLES, NETO					
Equipo de uso propio				251,773	296,043
Propiedades por derecho de uso				1,021,030	1,114,400
<b>Total activos tangibles, neto</b>				<b>1,272,803</b>	<b>1,410,443</b>
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO				2,099,568	2,010,282
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA					
Corriente, Neto	10			4,070,423	—
Diferido, Neto	10			585,964	1,431,067
<b>4,656,387</b>					<b>1,431,067</b>
OTROS ACTIVOS				27,906	57,687
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$</b>	<b>109,313,083</b>		<b>94,032,392</b>

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 30 de junio de</b>		<b>Al 31 de diciembre</b>		
		<b>2025</b>	<b>de 2024</b>			
<b>PASIVOS</b>						
CUENTAS POR PAGAR						
	8	\$ 8,128,254		5,628,975		
BENEFICIOS A EMPLEADOS	9	2,167,866		3,040,782		
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO						
Corriente	10	—		4,206,779		
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		1,088,424		1,165,488		
OTROS PASIVOS		1,555,869		1,880,179		
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		811,378		731,332		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>13,751,791</b>		<b>16,653,535</b>		
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital suscrito y pagado		6,800,000		6,800,000		
Reservas	11	71,339,120		33,665,235		
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(8,088)		(8,088)		
Ganancias no realizadas ORI		7,673		7,673		
Pérdidas de ejercicios anteriores		(759,848)		(759,848)		
Resultado del periodo		18,182,435		37,673,885		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>95,561,292</b>		<b>77,378,857</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 109,313,083</b>		<b>94,032,392</b>		

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

**GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ**

Representante Legal (\*)

**JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA  
VALENCIA**

Contador (\*)  
T.P. 192048 -T

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**

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

(Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

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

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
Ingresos por comisiones		\$ 53,203,551	52,311,878	27,058,064	25,840,250
Gastos por comisiones y honorarios		10,374,537	9,103,110	5,479,262	4,503,110
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	13	<b>42,829,014</b>	<b>43,208,768</b>	<b>21,578,802</b>	<b>21,337,140</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES</b>					
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	14	466,577	940,350	237,588	495,697
Gasto financiero por intereses		55,141	48,066	27,324	25,186
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<b>411,436</b>	<b>892,284</b>	<b>210,264</b>	<b>470,511</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>					
Otros ingresos	15.1	534,075	1,271,220	147,384	794,664
Otros egresos	15.2	14,181,253	12,470,596	7,533,488	6,492,520
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>29,593,272</b>	<b>32,901,676</b>	<b>14,402,962</b>	<b>16,109,795</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	10	11,410,837	13,123,202	5,292,778	6,398,907
<b>Resultado del periodo y otro resultado integral</b>		<b>\$ 18,182,435</b>	<b>19,778,474</b>	<b>9,110,184</b>	<b>9,710,888</b>

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

**GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ**  
 Representante Legal (\*)

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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

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

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

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdidas de ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	5,466	(759,848)	36,880,654	76,583,419
Apropiación de reservas		—	—	36,880,654	36,880,654	—	—	—	(36,880,654)	—
Resultado del período		—	—	—	—	—	—	—	19,778,474	19,778,474
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	36,880,654	70,545,889	(8,088)	5,466	(759,848)	19,778,474	96,361,893
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	7,673	(759,848)	37,673,885	77,378,857
Apropiación de reservas	11	—	—	37,673,885	37,673,885	—	—	—	(37,673,885)	—
Resultado del período		—	—	—	—	—	—	—	18,182,435	18,182,435
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	37,673,885	71,339,120	(8,088)	7,673	(759,848)	18,182,435	95,561,292

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

**GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ**  
 Representante Legal (\*)

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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 (Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

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

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

Notas	Por los periodos de seis meses	
	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado del período	\$ 18,182,435	19,778,474
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro para cuentas por cobrar	15.2 34,159	88,156
Gasto beneficios a empleados	1,432,992	1,807,092
Otros Gastos por intereses	1,930	4,032
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	15.2 190,917	165,616
Depreciación equipo	15.2 81,270	89,142
Amortizaciones activos intangibles	15.2 124,713	95,913
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	53,211	44,034
Diferencia en cambio, neto no realizada	15.2 515,263	(78,357)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	15.1 (36,450)	(198,699)
Gasto por impuesto de renta	10 11,410,837	13,123,202
Recuperacion Otros	—	(57,495)
<b>Total ajustes</b>	<b>13,808,842</b>	<b>15,082,636</b>
Cuentas por cobrar		
Otros activos	29,781	(47,242)
Otros activos no financieros	—	(2,016)
Cuentas por pagar	2,499,279	(1,629,768)
Beneficios a los empleados	(2,307,838)	(2,698,620)
Impuesto diferido, neto	845,103	(606,871)
Impuesto corriente	(1,056,371)	516,874
Impuesto de renta pagado	(18,631,668)	(16,478,647)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	(53,211)	(44,034)
Otros pasivos	(324,310)	(666,736)
Otros pasivos no financieros	80,046	520,861
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>9,554,288</b>	<b>10,833,021</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Adiciones activos tangibles	(37,000)	(4,219)
Retiros activos tangibles	—	3,338
Adiciones activos intangibles	(213,999)	(568,722)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(250,999)</b>	<b>(569,603)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>		
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	(174,611)	(146,780)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(174,611)</b>	<b>(146,780)</b>
<b>Aumento neto en efectivo</b>	<b>9,128,678</b>	<b>10,116,638</b>
<b>Efectivo al comienzo del periodo</b>	<b>6 75,700,883</b>	<b>81,601,449</b>
<b>Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo</b>	<b>(31,692)</b>	<b>22,014</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>6 \$ 84,797,869</b>	<b>91,740,101</b>

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

**GUSTAVO CAMINO IBÁÑEZ**  
Representante Legal (\*)

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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 11 de agosto de 2025)

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

**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025**

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

**NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

---

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

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

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

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

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Fiduciaria operaba con cincuenta y dos (52) empleados.

**NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

---

**2.1 MARCO TÉCNICO**

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia, contenidas en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board ® IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

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

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

## 2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

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

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

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

## 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

## 2.4 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

- En el mercado principal del activo o pasivo

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

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

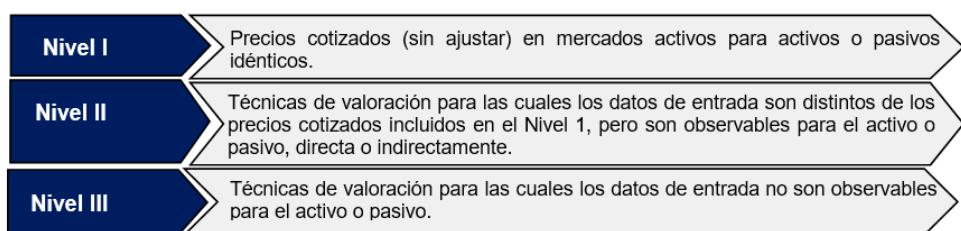
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Fiduciaria utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

- **Jerarquía del valor razonable**

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:



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

Para el caso de la Fiduciaria, los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, La Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

La administración de la Fiduciaria determina las políticas y procedimientos a seguir para las mediciones recurrentes del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

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

- **Cuentas por cobrar**

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

- **Cuentas por pagar**

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

#### **NOTA 3 - ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO**

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

#### **NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES**

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

#### **NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS**

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

Al 30 de junio del año 2025 Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

#### **NOTA 6 - EFECTIVO**

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
<b>Moneda legal</b>		
Banco de la República	\$ 18,159	30,655
Citibank Colombia S.A. (1)	83,957,164	75,220,967
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	149,091	150,177
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>\$ 84,124,414</b>	<b>75,401,799</b>
<b>Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>		
Corresponsales moneda extranjera (2)	673,455	299,084
<b>Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>	<b>673,455</b>	<b>299,084</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 84,797,869</b>	<b>75,700,883</b>

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

(2) El aumento en corresponsales de moneda extranjera obedece a mayor nivel de recaudo en junio 2025, asociado a la facturación por comisiones de custodia internacional de cliente segmento DCC (Direct, Custody and Clearing), en comparación con lo reportado en diciembre 2024.

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

<b>Calidad Crediticia</b>		<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Emitido y garantizado por el Banco de la República	\$	18,159	30,655
Entidades Financieras AAA		84,779,710	75,670,228
<b>Total efectivo</b>	\$	<b>84,797,869</b>	<b>75,700,883</b>

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

#### **NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR, NETO**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar, neto al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Comisiones (1)	\$	16,345,204	13,155,642
Intereses por cobrar a partes relacionadas		80,746	68,941
Deudores		28,869	170,536
Préstamos de empleados		42,147	68,505
Anticipo a proveedores		37,797	36,910
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>		<b>16,534,763</b>	<b>13,500,534</b>
Menos Deterioro (2)		(76,213)	(78,504)
<b>Total Cuentas por cobrar, neto</b>	\$	<b>16,458,550</b>	<b>13,422,030</b>

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

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

	\$	<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>Constitución</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>Al 30 de junio de 2025</b>
		<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>Constitución</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$	78,504	34,159	(36,450)	76,213
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$	167,940	118,660	(208,096)	78,504

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las cuentas por cobrar son corrientes.

## NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

---

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

	<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Retención en la fuente (1)	\$ 5,967,400	3,949,413
Diversas	588,371	209,916
Otras cuentas por pagar	1,572,483	1,469,646
<b>Total</b>	<b>\$ 8,128,254</b>	<b>5,628,975</b>

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

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

## NOTA 9 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

---

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

	<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$ 1,446,108	2,338,802
Premios	699,248	681,688
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	20,878	18,837
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación	1,632	1,455
<b>Total beneficios a empleado</b>	<b>\$ 2,167,866</b>	<b>3,040,782</b>

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

## NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

---

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

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 fue de 38.56% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 fue del 39.89%). La disminución de 1.33 puntos porcentuales se origina principalmente por el registro de menor gasto de renta del periodo anterior por COP 433,714 en el semestre de junio del 2025.

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2025 fue de 36,75% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2024 fue del 39,72%). La disminución de 2.97 puntos porcentuales se origina principalmente por el registro de menor gasto de renta del periodo anterior por COP 433.714 en el trimestre de junio del 2025.

## NOTA 11 - PATRIMONIO

### RESERVAS

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

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

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

## NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Fiduciaria son las siguientes:

- 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%.
- 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 2025 y 2024:

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

## 12.1 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 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 130,140	3,698,313	<b>3,828,453</b>
Intereses depósitos	464,685	1,885	<b>466,570</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 594,825</b>	<b>3,700,198</b>	<b>4,295,023</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 868,989	2,457,935	<b>3,326,924</b>
Intereses	53,211	—	<b>53,211</b>
Arrendamientos	190,917	—	<b>190,917</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1,113,117</b>	<b>2,457,935</b>	<b>3,571,052</b>

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	1,896,387	1,961,457
Intereses depósitos	236,654	931	237,585
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 301,724</b>	<b>1,897,318</b>	<b>2,199,042</b>

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 434,488	1,500,029	1,934,517
Intereses	26,124	—	26,124
Arrendamientos	98,050	—	98,050
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 558,662</b>	<b>1,500,029</b>	<b>2,058,691</b>

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 130,140	4,088,140	4,218,280
Intereses depósitos	936,610	2,187	938,797
Otros	66,566	—	66,566
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 1,133,316</b>	<b>4,090,327</b>	<b>5,223,643</b>

	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 868,966	2,747,662	3,616,628
Intereses	44,034	—	44,034
Arrendamientos	\$ 165,616	—	165,616
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1,078,616</b>	<b>2,747,662</b>	<b>3,826,278</b>

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	2,043,154	2,108,224
Intereses depósitos	494,190	1,131	495,321
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 559,260</b>	<b>2,044,285</b>	<b>2,603,545</b>

	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 434,468	1,427,441	1,861,909
Intereses	21,154	—	21,154
Arrendamientos	\$ 82,808	—	82,808
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 538,430</b>	<b>1,427,441</b>	<b>1,965,871</b>

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

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

## **12.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES**

Al 30 de junio de 2025 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria y ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

## **12.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA:**

La gerencia clave incluye al Presidente y a los Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2025 y 2024, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$2,298,926 y \$3,089,766, respectivamente.

## **12.4 PARTICIPACIONES DE LOS DIRECTORES EN EL PLAN PARA ALTOS EJECUTIVOS**

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

<b>Programa</b>	<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
CAP (1)	\$ 173,549	173,549
Defered Cash (2)	525,699	508,139
<b>Total</b>	<b>\$ 699,248</b>	<b>681,688</b>

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

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

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

## **NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

### **Ingresos y gastos por comisiones y honorarios**

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2025 y 2024:

	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2024</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2024</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>				
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 53,203,551	52,311,878	27,058,064	25,840,250
<b>Subtotal Ingresos</b>	<b>\$ 53,203,551</b>	<b>52,311,878</b>	<b>27,058,064</b>	<b>25,840,250</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>				
Comisiones servicios bancarios	9,074,380	8,055,288	4,719,378	3,953,954
Honorarios otros	888,066	894,202	443,972	451,668
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	148,847	153,620	68,174	97,488
Honorarios asesorías jurídicas	263,244	—	247,738	—
<b>Subtotal Gastos comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 10,374,537</b>	<b>9,103,110</b>	<b>5,479,262</b>	<b>4,503,110</b>
<b>Total Ingreso neto</b>	<b>\$ 42,829,014</b>	<b>43,208,768</b>	<b>21,578,802</b>	<b>21,337,140</b>

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

	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2024</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2024</b>
Custodia	\$ 51,222,632	50,324,100	25,975,415	24,891,705
Fiducia de garantía	924,113	946,938	515,324	453,378
Fiducia de administración	1,056,806	1,040,840	567,325	495,167
<b>Total</b>	<b>\$ 53,203,551</b>	<b>52,311,878</b>	<b>27,058,064</b>	<b>25,840,250</b>

La variación de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen principalmente al segmento de DCC (Direct Clearing Custody) que al 30 de junio de 2025 representa el 67% de las comisiones.

#### **NOTA 14 - INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DE DEPÓSITOS A LA VISTA**

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

	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de enero al 30 de junio del 2024</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2025</b>	<b>Del 01 de abril al 30 de junio del 2024</b>
Depósitos a la vista (1)	\$ 466,570	938,797	237,585	495,321
Otros intereses	7	1,553	3	376
<b>Total Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 466,577</b>	<b>940,350</b>	<b>237,588</b>	<b>495,697</b>

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

## **NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

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

### **15.1 OTROS INGRESOS**

Otros Ingresos		Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Cambios (1)	\$	192,644	846,432	124,627	720,561
Recuperaciones deterioro		36,450	198,699	6,021	73,344
Recuperación Riesgo operativo		15,642	—	15,642	—
Diversos (2)		289,339	226,089	1,094	759
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>534,075</b>	<b>1,271,220</b>	<b>147,384</b>	<b>794,664</b>

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

(2) El saldo al 30 de junio de 2025 corresponde principalmente a reintegro de provisión de bonos a empleados causados en el periodo 2024.

## 15.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de junio del 2025	Del 01 de enero al 30 de junio del 2024	Del 01 de abril al 30 de junio del 2025	Del 01 de abril al 30 de junio del 2024
Gastos de personal	\$ 6,156,606	6,007,583	3,062,642	2,808,565
Procesamiento electrónico de datos (1)	2,802,967	2,374,558	1,759,876	1,494,424
Impuestos y tasas	1,559,253	1,306,656	1,043,614	745,999
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas (1)	1,238,713	769,634	647,790	385,844
Cambios (2)	781,797	33,370	256,502	32,502
Otros	653,239	551,637	341,220	288,488
Contribuciones y afiliaciones	229,567	170,414	116,350	71,148
Depreciación derechos de uso	190,917	165,616	98,050	82,808
Amortización Intangibles	124,713	95,913	57,253	58,055
Servicios temporales	116,332	185,825	32,432	146,090
Gastos por depreciación equipo	81,270	89,142	39,883	43,693
Gastos de viaje	66,135	70,630	4,582	41,590
Mantenimiento y reparaciones	62,897	452,868	30,825	264,037
Seguros	43,265	50,406	21,632	(75,609)
Deterioro para cuentas por cobrar	34,159	88,156	13,951	55,370
Relaciones públicas	25,489	11,004	3,033	5,409
Transporte	13,868	9,179	3,853	6,102
Útiles y papelería	66	107	—	107
Arrendamientos Computo	—	3,229	—	3,229
Otros Riesgo operativo	—	1,669	—	1,669
Publicidad y propaganda	—	33,000	—	33,000
<b>Total</b>	<b>\$ 14,181,253</b>	<b>12,470,596</b>	<b>7,533,488</b>	<b>6,492,520</b>

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

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

## NOTA 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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

### Naturaleza y característica de los negocios custodiados

- Direct Custody and Clearing DCC:** este negocio corresponde aquellos en los cuales la sociedad fiduciaria lleva a cabo la actividad de custodia de valores y actúe en calidad de custodios de valores de inversionistas de capitales del exterior de portafolios en Colombia.
- Fondos de Inversión Colectiva (FICs)** Estos negocios fiduciarios corresponden a la custodia de valores que integran el portafolio en fondos de inversión colectiva.

- **Inversión Directa:** corresponde a los negocios en los cuales la sociedad fiduciaria está autorizada para llevar a cabo la actividad de custodia de valores y actúe en calidad de custodios de valores de inversión de capitales del exterior directa en Colombia.
- **Local:** corresponde a los negocios en los cuales las sociedades fiduciarias autorizadas para el efecto custodian 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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

(Cifras expresada en millones de pesos)

		<b>30 de junio de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$	94,599,526	88,021,236
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)		81,763,698	74,032,729
INVERSION DIRECTA		30,539	33,990
LOCAL		50,806,406	55,327,212
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP)		6,619,170	7,014,309
<b>OFF Balance</b>	\$	<b>233,819,339</b>	<b>224,429,476</b>

El aumento de los activos bajo custodia en 4.2 % se presenta principalmente en el segmento de FICs en custodia de valores de renta fija.

## **NOTA 17 - CONTINGENCIAS**

---

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

## **NOTA 18 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 30 de junio de 2025 y hasta el 11 de agosto de 2025 fecha de publicación de los estados financieros intermedios condensados, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados que deban ser revelados.

## **NOTA 19 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

---

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