

# CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDESADOS

AL 31 DE MARZO 2020

*Cifras expresadas en miles de pesos, al menos que se indique lo contrario)*





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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de resultados integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; 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 31 de marzo de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

15 de mayo de 2020



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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2020 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado de resultados integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas al reporte.

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

### **Alcance de la revisión**

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

## Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Fiduciaria al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

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

15 de mayo de 2020



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

	Notas	<u>Al 31 de marzo de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO</b>	<b>6</b>	\$ 120.165.775	97.925.621
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	<b>7</b>	23.302.146	22.107.736
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>	<b>8</b>	1.271.598	1.334.413
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>	<b>9</b>	1.377.832	1.342.062
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS</b>			
Impuesto de renta diferido, neto	<b>12</b>	88.195	72.590
<b>OTROS ACTIVOS</b>		9.693	-
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>10</b>	223.924	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>\$ 146.439.163</u>	<u>122.782.422</u>




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

	Notas		Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar	11	\$	14.524.859	7.241.009
Beneficios a empleados			1.163.073	1.674.791
Pasivo por impuesto sobre las ganancias				
Corriente	12		10.649.373	8.820.695
Pasivo por arrendamiento	13		1.310.143	1.368.060
Otros pasivos			1.438.508	1.856.586
Otros pasivos no financieros	14		191.130	1.321.773
<b>Total Pasivos</b>			<b>29.277.086</b>	<b>22.282.914</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado			6.800.000	6.800.000
Reservas	15		94.467.970	33.665.235
Pérdidas no realizadas ORI			(526)	(526)
Ajustes implementación primera vez NCIF			(8.088)	(8.088)
Pérdida de ejercicios anteriores			(759.848)	(759.848)
Utilidad del ejercicio			16.662.569	60.802.735
<b>Total patrimonio</b>			<b>117.162.077</b>	<b>100.499.508</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		\$	<b>146.439.163</b>	<b>122.782.422</b>

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

  
GUSTAVO CAMINO  
Representante Legal (\*)

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

  
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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




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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>16</b>		
Ingresos por comisiones		\$ 28.234.454	29.866.057
Gastos por comisiones y honorarios		2.387.836	2.634.679
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>		<b>25.846.618</b>	<b>27.231.378</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES</b>			
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses		904.511	885.436
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos	<b>13</b>	18.377	27.573
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>17</b>	2.748.718	304.005
<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>17</b>	3.495.097	3.254.062
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>25.986.373</b>	<b>25.139.184</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>		9.323.804	9.360.484
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>\$ 16.662.569</b>	<b>15.778.700</b>

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

  
GUSTAVO CAMINO  
Representante Legal (\*)

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

  
LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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







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

Por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019	Notas	Capital suscrito y pagado	Reservas			Ajustes implementación primera vez NCIF	Ganancias o pérdidas no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
			Legales	Ocasionales	Total Reservas					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	253	33.665.488	(8.088)	336	(759.848)	58.903.316	98.601.204
Apropiación de reservas		-	-	58.903.316	58.903.316	-	-	-	(58.903.316)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	15.778.700	15.778.700
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	58.903.569	92.568.804	(8.088)	336	(759.848)	15.778.700	114.379.904
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		6.800.000	33.665.235	-	33.665.235	(8.088)	(526)	(759.848)	60.802.735	100.499.508
Apropiación de reservas	15	-	-	60.802.735	60.802.735	-	-	-	(60.802.735)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	16.662.569	16.662.569
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>		\$ 6.800.000	33.665.235	60.802.735	94.467.970	(8.088)	(526)	(759.848)	16.662.569	117.162.077

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

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

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

  
**LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 158194-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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



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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		\$ 16.662.569	15.778.700
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Gasto beneficio a empleados		212.687	265.261
Depreciación propiedad y equipo	17	438	2.488
Amortizaciones Intangibles	17	116.470	114.214
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	7	(43.439)	(51.734)
Gasto deterioro cuentas por cobrar	7	21.237	23.919
Gasto por depreciación derechos de uso	8 y 17	114.363	132.225
Gasto por impuesto de renta		9.323.804	9.360.484
		<b>9.745.560</b>	<b>9.846.857</b>
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar, neto		(1.172.208)	(6.501.463)
Otros activos		(9.693)	
Otros activos no financieros		(223.924)	(516.199)
Cuentas por pagar		7.283.850	(55.724)
Impuesto corriente, neto		(21.512)	6.832.963
Impuesto diferido, neto		(15.605)	-
Pago Impuesto a las ganancias		(7.473.614)	-
Pago por intereses de arrendamiento financiero	13	(18.377)	(27.573)
Otros pasivos		(418.077)	
Otros pasivos no financieros		(1.130.643)	822.363
Beneficios a empleados		(724.405)	(901.921)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>22.483.921</b>	<b>25.278.002</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Baja en activos tangibles		36.753	(38.072)
Adiciones en activos intangibles	9	(152.240)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(115.487)</b>	<b>(38.072)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Reconocimiento activos por derecho de uso		-	(2.088.034)
Pago de la obligación por arrendamiento financiero	13	(128.280)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(128.280)</b>	<b>(2.088.034)</b>
Aumento neto en efectivo		22.240.154	23.151.895
Efectivo al comienzo del período		97.925.621	104.417.983
<b>Efectivo al final del período</b>		\$ <b>120.165.775</b>	<b>127.569.878</b>

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

GUSTAVO CAMINO  
Representante Legal (\*)

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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA  
Revisor Fiscal  
T.P. 158194-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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

## NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

---

Cititrust Colombia S.A., (en adelante la Fiduciaria), Sociedad Fiduciaria de carácter privado, se constituyó mediante escritura pública No. 2600 del 23 de septiembre de 1991 de la Notaría 12 de Bogotá, D.C., con domicilio principal en Colombia en la ciudad de Bogotá D.C. ubicada en la Carrera 9 No. 99-02; la duración establecida en los estatutos es de noventa y nueve (99) años, pero la Asamblea de Accionistas podrá decretar su disolución anticipada o podrá prorrogar el término de su duración.

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró Situación de Control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010 en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A. informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. por medio de las cuales controla de manera indirecta a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda.

El objeto social de la Fiduciaria es la realización de todas las actividades fiduciarias autorizadas o que se autoricen en el futuro a las Sociedades Fiduciarias, dentro de las restricciones legales, reglamentarias y estatutarias.

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

- Mediante escritura pública No. 768 del 27 de marzo de 1992 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 1 de los estatutos de la Fiduciaria y se cambió el nombre de Sociedad Fiduciaria Internacional S.A. por el de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.
- Mediante escritura pública No. 1822 del 28 de mayo de 1999 protocolizada en la Notaría 12 de Bogotá D.C., la Fiduciaria incrementó el capital autorizado a \$8.000 equivalente a 1.000 acciones de valor nominal \$8.000 (en pesos) cada una.
- Mediante escritura pública No. 871 del 31 de marzo de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 2 de los estatutos de la Fiduciaria y se estableció que el Fondo de Reserva debe ascender por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito y una vez llegado a este monto no será necesario llevar a esta cuenta el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas.
- Mediante escritura pública No. 8034 del 16 de diciembre de 2002 se reforman los artículos décimo y vigésimo séptimo de los estatutos sociales de la Fiduciaria, eliminando la excepción al derecho de preferencia para miembros de Junta Directiva y la opción de que los mismos sean poseedores de separar acciones de la Fiduciaria.
- Mediante escritura pública 2287 del 13 de julio de 2016 de la notaría 44, se protocolizó la reforma integral de estatutos sociales aprobada en la asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2016.
- 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Fiduciaria operaba con cuarenta y cinco (45) y cuarenta y nueve (49), empleados, respectivamente.

## NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO POLÍTICAS CONTABLES

### 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, contenida 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 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2019.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son los mismos aplicados por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

### 2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros Intermedios Condesados 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 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 al 31 de marzo de 2020.

## NOTA 3. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO

Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, no están sujeta a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del primer trimestre del año 2020.

## NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2020, 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.

Durante el primer trimestre del año en curso Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no distribuyó dividendos a sus accionistas.

## NOTA 6. EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
<b>Moneda Nacional</b>		
Banco de la República	\$ 35,364	45,496
Citibank Colombia S.A.	118,302,762	97,121,188
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	148,225	148,613
<b>Subtotal</b>	<b>118,486,351</b>	<b>97,315,297</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corresponsales moneda extranjera	1,679,424	610,324
<b>Total Efectivo</b>	<b>120,165,775</b>	<b>97,925,621</b>

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días y no existen restricciones sobre el efectivo.

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

<b>Calidad Crediticia</b>	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Grado de inversión	\$ <b>120,165,775</b>	<b>97,925,621</b>

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2020 y 2019 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 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Comisiones	\$ 22,999,491	21,810,559
Préstamos de empleados	9,769	50,862
Intereses por cobrar a partes relacionadas	322,978	276,098
Deudores	357	22,868
Deterioro	(30,449)	(52,651)
<b>Total Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>\$ 23,302,146</b>	<b>22,107,736</b>

La rotación de la cartera de los clientes nacionales y extranjeros es de 60 días.

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro:

	<b>31 diciembre de 2019</b>	<b>Constituciones</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>31 marzo de 2020</b>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	52,651	21,237	(43,439)	30,449
	<b>31 diciembre de 2018</b>	<b>Constituciones</b>	<b>Recuperaciones</b>	<b>31 diciembre de 2019</b>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	42,750	118,249	(108,348)	52,651

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 las cuentas por cobrar son corrientes.

## NOTA 8. ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El detalle de los activos tangibles al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Equipo de redes y comunicación	\$ 119,163	119,163
Propiedades y equipo por derecho de uso (1)	1,270,989	1,333,366
Depreciación, Propiedades y Equipo	(118,554)	(118,116)
<b>Total Activos Tangibles</b>	<b>\$ 1,271,598</b>	<b>1,334,413</b>

(1) Las propiedades y equipos por derecho de uso corresponden al contrato de arrendamiento celebrado entre Cititrust y Citibank por el espacio de oficinas del segundo y tercer piso; el contrato tiene una duración de 4 años, con una tasa del 5.31%, una depreciación cargada al 31 de marzo de 2020 y 2019 por \$114,363 y \$132,225, y gasto por intereses por \$18,377 y \$27,573, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria tenía pólizas de seguro para la protección de sus propiedades y equipo que cubren riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, terremoto, huelga, asonada y otros. No existen reservas de dominio sobre los bienes, ni han sido cedidos en garantía prendarias.

## NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El siguiente es el saldo de las cuentas de activos intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
<b>Costo</b>	<b>\$ 2,931,010</b>	<b>2,778,770</b>
Fase de desarrollo (1)	596,176	460,211
Software desarrollado	2,334,834	2,318,559
<b>Amortización</b>	<b>(1,553,178)</b>	<b>(1,436,708)</b>
Software desarrollado	(1,553,178)	(1,436,708)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,377,832</b>	<b>1,342,062</b>

El saldo de los activos intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponden a proyectos en fase de desarrollo y desarrollados de aplicativos por \$2,931,010 y \$2,778,700 respectivamente.

(1) El aumento durante el primer trimestre de 2020 se presenta principalmente en el desarrollo de aplicativos de soporte a la operación de la Fiduciaria por \$152.240.

## NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020, los otros activos no financieros corresponden a el impuesto a las ventas retenido por \$223,924.

La variación de los otros activos no financieros con respecto al 31 de diciembre de 2019 se debe principalmente a que al cierre de año las retenciones de impuesto sobre las ventas son imputados con el pasivo total por pagar del último bimestre.

## NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Retención en la Fuente (1)	\$ 11,757,108	5,275,003
Aportes laborales	109,752	-
Comisiones	12,677	12,921
Diversas (2)	1,489,278	448,921
Otras cuentas por pagar	1,156,044	1,504,164
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ 14,524,859</b>	<b>7,241,009</b>

- (1) El aumento de este rubro corresponde a la retención en la fuente por pagar retenida a los clientes por pago de cupones en el mes de marzo, cuyo pago se realiza en el mes de abril.
- (2) Las cuentas por pagar diversas son originadas principalmente por pagos de clientes de moneda extranjera que al cierre quedan pendientes de monetizar y son realizadas los primeros días del mes siguiente. La variación presentada entre el 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2020 corresponde a pagos de clientes extranjeros que fueron monetizados la primera semana de abril.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar son corrientes.

## **NOTA 12. 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 35,88% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue del 37,23%). La variación de 1,36% es no material.

## **NOTA 13. PASIVO POR ARRENDAMIENTO**

El saldo del pasivo por arrendamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<b>Saldo Inicial Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Movimientos</b>			<b>Saldo final Al 31 de marzo de 2020</b>
		<b>Actualización del Contrato (1)</b>	<b>Canon</b>	<b>Intereses</b>	
\$	1,368,060	51,986	(128,280)	18,377	1,310,143

	<b>Saldo Inicial Al 1 de enero de 2019</b>	<b>Movimientos</b>		<b>Saldo final Al 31 de diciembre de 2019</b>
		<b>Canon</b>	<b>Intereses</b>	
\$	1,777,821	(494,334)	84,573	1,368,060

- (1) El pasivo del contrato de arrendamiento presentó un incremento al 01 de enero de 2020 correspondiente al IPC 3.80% del año inmediatamente anterior.

El pasivo por arrendamiento tiene una duración de 4 años, con una tasa del 5.31%. Al 31 de marzo de 2020 y 2019 se causaron gastos intereses por \$18,377 y \$ 27,573, respectivamente.

A continuación, se muestra la obligación por arrendamiento por nivel de maduración:



		<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Corriente</b>	\$	513,119	480,397
<b>No Corriente</b>		797,024	887,663
<b>Total</b>	\$	<b>1,310,143</b>	<b>1,368,060</b>

#### **NOTA 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle de los otros pasivos es el siguiente:

		<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Impuestos IVA (1)		72,603	1,094,911
Industria y comercio (1)		118,527	226,862
<b>Total Pasivos no financieros</b>	<b>\$</b>	<b>191,130</b>	<b>1,321,773</b>

(1) La disminución de los impuestos corresponde principalmente al pago en durante el primer trimestre de los impuestos de IVA e Industria y Comercio correspondiente al bimestre de noviembre y diciembre de 2019 y al primer bimestre de 2020.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los pasivos no financieros son corrientes.

#### **NOTA 15. RESERVAS**

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Reserva legal	\$	33,665,235	33,665,235
Reserva ocasionales para futuras capitalizaciones (1)		60,802,735	-
<b>Total Reservas</b>	<b>\$</b>	<b>94,467,970</b>	<b>33,665,235</b>

(1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones al 31 marzo de 2020 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2019 por \$60,802,735, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 66 del 30 de marzo de 2020.

#### **NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31 de marzo	
	2020	2019
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 28,234,454	29,866,057
<b>Subtotal</b>	<b>28,234,454</b>	<b>29,866,057</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Comisiones servicios bancarios	2,017,259	2,075,708
Honorarios Otros (2)	291,917	445,757
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	78,660	108,171
Honorarios asesorías jurídicas	-	5,043
<b>Subtotal</b>	<b>2,387,836</b>	<b>2,634,679</b>
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 25,846,618</b>	<b>27,231,378</b>

- (1) El 96% de las comisiones pertenecen a fiducia de custodia, y más del 70% corresponde al segmento de DCC (Direct Clearing Custody) de acuerdo con la estrategia del negocio, que se enfoca en la custodia de títulos nacional e internacional. La disminución de los ingresos por comisiones en \$1,442,603 (5,08%) a que se debe principalmente a menor valor de los activos custodiados del negocio de DCC.
- (2) La disminución de este rubro con respecto al mismo trimestre del año anterior se debe principalmente a que, durante el primer trimestre del año 2020, se han recibido honorarios asociados directamente con los proyectos desarrollados WIP (Confianza y Rollout SIIF) que han sido capitalizados como parte del activo intangible en fase de desarrollo.

#### NOTA 17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

##### Otros Ingresos

	31 de marzo	
	2020	2019
<b>Otros ingresos</b>		
Diferencia en cambio (1)	\$ 2,722,648	200,633
Diversos (2)	26,070	103,372
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ 2,748,718</b>	<b>304,005</b>

- (1) La variación de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2020 la tasa de cambio aumento en \$890.02 pesos por dólar (28.03%) con relación al 31 de marzo del año 2019.
- (2) Los ingresos diversos corresponden principalmente a ingresos por reintegros y otras recuperaciones relacionadas con el negocio de custodia e impuestos. La disminución con respecto al año anterior se debe principalmente por menor reintegro de las provisiones de cartera, debido al aumento de la cartera mayor a 210 días.

## Otros Egresos

	31 de marzo	
	2020	2019
Gastos beneficios a empleados	\$ 1,793,487	1,972,254
Impuestos y tasas	417,390	432,516
Procesamiento electrónico de datos (1)	366,377	17,060
Mantenimiento y reparaciones (1)	211,092	82,123
Cambios (2)	154,151	85,054
Amortización Intangibles	116,470	114,214
Depreciación derechos de uso	114,363	132,225
Arrendamientos	112,478	196,074
Otros	104,285	123,291
Contribuciones y afiliaciones	49,696	53,336
Riesgo operativo (3)	20,025	-
Servicios temporales	17,430	6,040
Transporte	8,112	9,443
Gastos de viaje (4)	6,572	18,697
Útiles y papelería	1,928	1,485
Relaciones públicas	803	4,792
Gastos por depreciación	438	2,488
Donaciones	-	2,970
<b>Total Otros Egresos</b>	<b>\$ 3,495,097</b>	<b>3,254,062</b>

(1) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos y mantenimiento corresponde a la ejecución de gastos Trust Tech presupuestado durante el año 2020 con los proveedores TCS Solution y al mantenimientos y soporte del sistema integrado de Inversiones y Contabilidad ejecutados en el primer trimestre del año 2020 (Midas, Apoteosys y Confianza) con el proveedor Heinsohn Business.

(2) El aumento de los gastos por diferencia en cambio corresponde al impacto del comportamiento de la tasa sobre la posición de cartera durante el primer trimestre de 2020.

(3) El aumento del riesgo operativo corresponde a un saldo pendiente por pagar relacionado de la operación de la Oferta Pública de Acciones del Éxito con los clientes JP Morgan y BBH.

(4) La disminución de los gastos de viaje corresponde principalmente a que durante el primer trimestre de 2020 se restringieron los viajes por la emergencia del COVID -19.

## NOTA 18. 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 31 de marzo de 2020 y 2019:

Entidades vinculadas	
Banco Nacional de México, S.A. Banamex	Citibank N.A. Hong Kong
Citigroup Global Markets Limit CGML	Citibank N.A. Singapore Branch
Citigroup Inc.	Citibank N.A New York
Citibank Europe Plc Hungary	Citigroup Global Markets Limited
Citibank N.A London	Citigroup Technology, Inc.
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	Citibank Europe plc Hungarian Branch Office
Citigroup Global Markets Inc.	Citigroup Global Markets Inc. CGMI

### 18.1. OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan los rubros del estado de resultados que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios (1)	-	1,825,517	<b>1,825,517</b>
Intereses depósitos Fiduciarios	904,511	-	<b>904,511</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>904,511</b>	<b>1,825,517</b>	<b>2,730,028</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios (2)	434,456	130,927	<b>565,383</b>
Otros beneficios	-	1,977	<b>1,977</b>
Procesamiento electrónico de datos	-	16,943	<b>16,943</b>
Intereses	18,377	-	<b>18,377</b>
Arrendamientos	128,280	-	<b>128,280</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>581,113</b>	<b>149,847</b>	<b>730,960</b>

	31 de marzo 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios (1)	-	2,844,663	<b>2,844,663</b>
Intereses depósitos Fiduciarios	885,436	-	<b>885,436</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>885,436</b>	<b>2,844,663</b>	<b>3,730,099</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios (2)	434,468	8,160	442,628
Procesamiento electrónico de datos	-	15,667	15,667
Intereses	27,573	-	27,573
Arrendamientos	123,584	1,534	125,118
<b>Total Gastos</b>	<b>585,625</b>	<b>25,361</b>	<b>610,986</b>

(1) La disminución de los ingresos por comisiones con los vinculados económicos se debe principalmente a la disminución de activos custodiados debido a la emergencia de COVID 19.

(2) El aumento en los honorarios y servicios prestados por los vinculados económicos corresponde principalmente al aumento de honorarios por servicios tecnológicos, financieros y de soporte de custodia.

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

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

## 18.2. OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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%).

## 18.3. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 31 de marzo de 2020 y 2019, está representado en salarios y demás prestaciones por \$260,403 y \$696,840, respectivamente.

## NOTA 19. 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

## 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.

A continuación, se revelan las cifras registradas en cuentas de orden por naturaleza de los negocios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

(Cifras expresada en miles de millones de pesos)

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	92,496,811	105,391,464
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	39,430,094	49,256,748
INVERSION DIRECTA	110,005	110,712
LOCAL	22,259,113	22,427,347
<b>OFF Balance</b>	<b>154,296,023</b>	<b>177,186,271</b>

La disminución de los activos bajo custodia al 31 de marzo de 2020 se debe principalmente a menores valores custodiados de renta fija y variable por la venta de estos títulos en marzo de 2020, la cual se incrementó por el impacto negativo en el mercado colombiano derivado de la pandemia del COVID-19 declarada el 11 de marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud.

## NOTA 20. CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias a revelar por parte de la administración de la Fiduciaria.

## NOTA 21. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERÍODO

Una nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que apareció por primera vez en China fue clasificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, afectando a los países de todo el mundo. Los posibles impactos de COVID-19 siguen siendo inciertos, incluso, entre otras cosas, en las condiciones económicas, las empresas y los consumidores.

De acuerdo al análisis realizado por la administración al 31 de marzo de 2020, 30 de abril de 2020, y la fecha de emisión del informe no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Fiduciaria por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- ▶ Entre marzo y abril de 2020 los activos bajo custodia presentan una variación del 2%, la cual no es significativa.
- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EBITDA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ En el mes de abril se presentaron recaudos de cartera de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.

Este es un evento que no requiere ajuste y no se puede hacer una estimación del efecto financiero en el momento en que la situación sigue siendo una situación en rápida evolución.

## **NOTA 22. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen otros hechos que impacten los estados financieros intermedios condados que deban ser revelados, excepto lo que se presenta en la nota 21.