



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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS

Al 31 de marzo de 2023

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

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- el estado intermedio condensado del resultado integral por el período de tres meses que terminó al 31 de marzo de 2023;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

### **Alcance de la revisión**

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

### **Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2023 que se adjunta no ha sido preparada,

en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

12 de mayo de 2023

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 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 2023;
- el estado del resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; 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 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

12 de mayo de 2023

**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 31 de marzo de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
EFFECTIVO	6	\$ 108,085,091	84,344,827
CUENTAS POR COBRAR, NETO		15,033,654	14,913,211
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedades y equipo de uso propio		430,893	383,942
Propiedades y equipo por derecho de uso		1,253,834	—
<b>Total activos tangibles, neto</b>	<b>7</b>	<b>1,684,727</b>	<b>383,942</b>
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		372,421	414,201
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	10	428,505	312,688
OTROS ACTIVOS		14,278	11,681
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		395,248	—
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 126,013,924</b>	<b>100,380,550</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 31 de marzo de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
<b>PASIVOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR	8	\$ 14,937,981	2,144,037
BENEFICIOS A EMPLEADOS	9	1,673,181	2,692,192
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO Corriente, Neto	10	9,752,961	7,592,793
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	11	1,271,286	—
OTROS PASIVOS		2,012,428	2,113,021
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	12	463,905	1,070,634
<b>Total Pasivos</b>		<b>30,111,742</b>	<b>15,612,677</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	13	78,729,872	33,665,235
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	13	(8,088)	(8,088)
Ganancias no realizadas ORI	13	5,937	5,937
Pérdidas de ejercicios anteriores		(759,848)	(759,848)
Utilidad del periodo		11,134,309	45,064,637
<b>Total patrimonio</b>		<b>95,902,182</b>	<b>84,767,873</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 126,013,924</b>	<b>100,380,550</b>

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



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



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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingresos por comisiones		\$ 27,399,551	25,023,545
Gastos por comisiones y honorarios		3,466,645	2,561,436
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	15	<b>23,932,906</b>	<b>22,462,109</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES</b>			
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	16	507,759	384,831
Gasto financiero por intereses		40,452	5,451
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<b>467,307</b>	<b>379,380</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>			
Otros ingresos	17.1	232,689	210,206
Otros egresos	17.2	6,051,135	5,762,712
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>18,581,767</b>	<b>17,288,983</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	10	7,447,458	6,631,759
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 11,134,309</b>	<b>10,657,224</b>

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



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



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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

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



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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Ocasionales	Total Reservas	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Pérdidas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	3,272	(759,848)	52,453,486	92,154,057
Apropiación de reservas		—	—	52,453,486	52,453,486	—	—	—	(52,453,486)	—
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	10,657,224	10,657,224
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	52,453,486	86,118,721	(8,088)	3,272	(759,848)	10,657,224	102,811,281
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	5,937	(759,848)	45,064,637	84,767,873
Apropiación de reservas	13	—	—	45,064,637	45,064,637	—	—	—	(45,064,637)	—
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	11,134,309	11,134,309
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	45,064,637	78,729,872	(8,088)	5,937	(759,848)	11,134,309	95,902,182

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



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



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

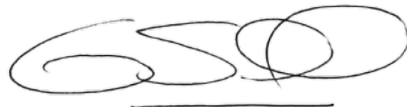
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 11,134,309	10,657,224
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	17.2	192,664	413,227
Gasto beneficios a empleados		1,085,017	700,092
Otros Gastos por intereses		847	—
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	7 y 17.2	83,589	117,120
Depreciación propiedad y equipo	17.2	36,685	12,812
Amortizaciones activos intangibles	17.2	41,781	44,621
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	39,605	5,451
Diferencia en cambio		141,844	(141,265)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	17.1	(46,134)	—
Gasto por impuesto de renta	10	7,447,458	6,631,759
<b>Total ajustes</b>		<b>9,023,356</b>	<b>7,783,817</b>
Cuentas por cobrar		(266,974)	(1,452,100)
Otros activos		(2,597)	(80,157)
Otros activos no financieros		(395,248)	(264,111)
Cuentas por pagar		12,793,944	2,161,754
Beneficios a los empleados		(2,104,875)	(1,646,027)
Impuesto diferido, neto		(115,817)	(60,997)
Impuesto corriente		76,628	23,161
Impuesto de renta pagado		(5,363,918)	(6,342,962)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	11	(39,605)	(5,451)
Otros pasivos		(100,593)	(63,616)
Otros pasivos no financieros		(606,729)	(532,060)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>24,031,881</b>	<b>10,178,475</b>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles	7	(83,636)	(12,509)
Adiciones activos intangibles		—	(76,234)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(83,636)</b>	<b>(88,743)</b>
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	11	(66,137)	(132,219)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(66,137)</b>	<b>(132,219)</b>
<b>Aumento neto en efectivo</b>		<b>23,882,108</b>	<b>9,957,513</b>
<b>Efectivo al comienzo del periodo</b>	6	<b>84,344,827</b>	<b>85,011,295</b>
<b>Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo</b>		<b>(141,844)</b>	<b>141,265</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	6	<b>\$ 108,085,091</b>	<b>95,110,073</b>

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



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



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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

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

# CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

### AL 31 DE MARZO DE 2023

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

#### NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

- Mediante escritura pública No. 768 del 27 de marzo de 1992 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 1 de los estatutos de la Fiduciaria y se cambió el nombre de Sociedad Fiduciaria Internacional S.A. por el de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.
- Mediante escritura pública No. 1822 del 28 de mayo de 1999 protocolizada en la Notaría 12 de Bogotá D.C., la Fiduciaria incrementó el capital autorizado a \$8.000 equivalente a 1.000 acciones de valor nominal \$8.000 (en pesos) cada una.
- Mediante escritura pública No. 871 del 31 de marzo de 2001 de la Notaría 12 de Bogotá, se reformó el artículo 2 de los estatutos de la Fiduciaria y se estableció que el Fondo de Reserva debe ascender por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito y una vez llegado a este monto no será necesario llevar a esta cuenta el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas.
- Mediante escritura pública No. 8034 del 16 de diciembre de 2002 se reforman los artículos décimo y vigésimo séptimo de los estatutos sociales de la Fiduciaria, eliminando la excepción al derecho de preferencia para miembros de Junta Directiva y la opción de que los mismos sean poseedores de separar acciones de la Fiduciaria.
- Mediante escritura pública 2287 del 13 de julio de 2016 de la notaría 44, se protocolizó la reforma integral de estatutos sociales aprobada en la asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2016.
- Mediante escritura pública 1757 del ocho (8) de junio de 2017 de la notaría 44, se protocolizó la reforma de los artículos 11 (utilidades), 29 (reuniones), 34 (representación legal limitada), 35 (reemplazo de un representante legal) de los estatutos sociales.

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

Mediante Resolución número 1897 del 21 de octubre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la actividad de custodia de valores a Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

## NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

### 2.1 MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board @ IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

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

### 2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

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

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

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

### 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

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

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

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

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

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

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

Durante el primer trimestre del año 2023 y 2022 Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no distribuyó dividendos a sus accionistas.

### **NOTA 6 - EFECTIVO**

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Moneda legal</b>		
Banco de la República	\$ 22,362	6,766
Citibank Colombia S.A. (1)	106,219,860	83,922,107
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	151,768	151,220
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>\$ 106,393,990</b>	<b>84,080,093</b>
<b>Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>		
Corresponsales moneda extranjera (2)	1,691,101	264,734
<b>Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>	<b>1,691,101</b>	<b>264,734</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 108,085,091</b>	<b>84,344,827</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 se debe a pago de factura por comisiones de custodia internacional de cliente segmento DCC (Direct, Custody and Clearing), la cual fue monetizada la primera semana de abril de 2023.

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Calidad Crediticia</b>		
Grado de inversión	\$ 108,085,091	84,344,827

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

## NOTA 7 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO

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

		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Equipo de redes y comunicación (1)	\$	639,423	555,787
Depreciación acumulada equipo de redes y comunicación (1)		(208,530)	(171,845)
Propiedad y equipo por derecho de uso. Nota 7.1		1,253,834	—
<b>Total propiedades y equipo de uso propio y por derecho de uso</b>	<b>\$</b>	<b>1,684,727</b>	<b>383,942</b>

(1) La depreciación cargada a gastos para los activos tangibles al 31 de marzo de 2023 y 2022, fue de \$36,685 y \$12,812, respectivamente; esta no incluye la depreciación por derecho de uso.

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio) al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		Costo	Depreciación acumulada	Importe Neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>291,901</b>	<b>135,641</b>	<b>156,260</b>
Compras o gastos capitalizados		308,270	—	308,270
Retiros/Venta		(44,383)	(44,383)	—
Depreciación con cargo a resultados		—	80,588	(80,588)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$</b>	<b>555,788</b>	<b>171,846</b>	<b>383,942</b>
Compras o gastos capitalizados		83,636	—	83,636
Depreciación con cargo a resultados		—	36,685	(36,685)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	<b>\$</b>	<b>639,424</b>	<b>208,531</b>	<b>430,893</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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.

La Fiduciaria de acuerdo con las políticas de deterioro de activos no financieros, realizó el análisis de los indicadores de deterioro y determinó que al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hay indicios de deterioro de los activos de uso propio.

## NOTA 7.1 Propiedades y equipo por derecho de uso

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

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Depreciación	31 de marzo de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,337,423	(83,589)	1,253,834
<b>Propiedades y equipo por derechos de uso</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>1,337,423</b>	<b>(83,589)</b>	<b>1,253,834</b>

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

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

## NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

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

		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Retención en la fuente (1)	\$	11,669,024	543,386
Aportes laborales		181,864	—
Diversas (2)		1,587,199	157,409
Otras cuentas por pagar		1,499,894	1,443,242
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>14,937,981</b>	<b>2,144,037</b>

(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 marzo de 2023, las cuales son declaradas y pagadas en el siguiente mes, aumenta por el volumen de esas operaciones con relación a diciembre 2022.

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

## NOTA 9 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Obligaciones laborales de corto plazo (1)	\$	1,259,639	2,289,878
Premios		377,739	369,560
Beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad		34,017	31,147
Beneficios post empleo – Auxilio de jubilación		1,786	1,607
	\$	<b>1,673,181</b>	<b>2,692,192</b>

(1) La disminución corresponde principalmente al pago de cesantías e intereses de cesantías de 2022, el cual fue realizado entre los meses de enero y febrero 2023.

## NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 fue de 40,08% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2022 fue del 38,36%). El incremento de 1.72 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Por el cambio en la tarifa de la sobretasa de renta para las Instituciones Financieras que se incrementó de 3% para el periodo 2022 a 5% para el periodo 2023, de acuerdo con lo señalado en el parágrafo 2 del artículo 10 de la Ley 2277 de 2022.

## NOTA 11 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

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

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Movimiento 2023		31 de marzo de 2023
				Cánon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$	—	1,337,423	(105,742)	39,605	1,271,286
<b>Total</b>	\$	—	<b>1,337,423</b>	<b>(105,742)</b>	<b>39,605</b>	<b>1,271,286</b>

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



(1) El pasivo por arrendamiento se actualizó con una duración de 4 años desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2026, con una tasa del 12.04%. Al 31 de marzo de 2023 y 2022 se causaron gastos intereses por \$39,605 y \$5,451, respectivamente.

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

		<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Corriente	\$	1,586,130	
No Corriente		(314,844)	
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,271,286</b>	<b>—</b>

## NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Impuesto al valor agregado -IVA (1)	\$	72,531	839,831
Impuesto de Industria y Comercio		391,374	230,803
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>463,905</b>	<b>1,070,634</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los pasivos no financieros son corrientes.

(1) La disminución corresponde principalmente al pago bimestral realizado en el mes de marzo de 2023, el saldo de diciembre fue pagado en el mes de enero de 2023.

## NOTA 13 - PATRIMONIO

### RESERVAS

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

		<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Reserva</b>			
Apropiación de utilidades líquidas	\$	33,665,235	33,665,235
Otras – Reservas Ocasionales (1)		45,064,637	—
<b>Total Reservas</b>	<b>\$</b>	<b>78,729,872</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 2022 por \$45,064,637 aprobadas por la Asamblea General de accionista celebrada el día 30 de marzo de 2023 (Acta N° 72).

## NOTA 14 - 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 2023 y 2022:

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

### 14.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	65,070	2,004,565	<b>2,069,635</b>
Intereses depósitos	506,454	1,259	<b>507,713</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>571,524</b>	<b>2,005,824</b>	<b>2,577,348</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	434,469	730,184	<b>1,164,653</b>
Intereses	39,605	—	<b>39,605</b>
Arrendamientos	83,589	—	<b>83,589</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>557,663</b>	<b>730,184</b>	<b>1,287,847</b>

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	—	1,933,644	<b>1,933,644</b>
Intereses depósitos	384,774	—	<b>384,774</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>384,774</b>	<b>1,933,644</b>	<b>2,318,418</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	434,479	577,822	<b>1,012,301</b>
Intereses	5,451	—	<b>5,451</b>
Arrendamientos	117,120	—	<b>117,120</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>557,050</b>	<b>577,822</b>	<b>1,134,872</b>

## 14.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 31 de marzo de 2023 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria y ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

## 14.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA:

La gerencia clave incluye al Presidente y a los Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 31 de marzo de 2023 y 2022, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$1,644,853 y \$1,179,443, respectivamente, el incremento corresponde principalmente a bonificaciones y ajuste salarial en 2023.

## 14.4 PARTICIPACIONES DE LOS DIRECTORES EN EL PLAN PARA ALTOS EJECUTIVOS

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

Programa	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
CAP (1)	\$ 117,093	117,093
Deferred Cash (2)	260,646	252,467
<b>Total</b>	<b>\$ 377,739</b>	<b>369,560</b>

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

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

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

## NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

### Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 27,399,551	25,023,545
<b>Subtotal Ingresos</b>	<b>\$ 27,399,551</b>	<b>25,023,545</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones servicios bancarios	2,919,455	2,043,291
Honorarios otros	437,044	426,174
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	110,146	91,971
<b>Subtotal comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 3,466,645</b>	<b>2,561,436</b>
<b>Total Ingreso neto comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 23,932,906</b>	<b>22,462,109</b>

(1) El 95% y 96% de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen al segmento de custodia de valores por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022 respectivamente, principalmente al subsegmento de DCC (Direct Clearing Custody) que representa mas del 80% de las comisiones de acuerdo con la estrategia del negocio, que se enfoca en la custodia de títulos nacional e internacional.

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Custodia	\$ 26,050,353	23,925,034
Fiducia de garantía	677,336	511,886
Fiducia de administración	671,862	530,540
Fiducia de inversión	—	56,085
<b>Total</b>	<b>\$ 27,399,551</b>	<b>25,023,545</b>

El aumento de los ingresos por comisiones con relación al periodo anterior por \$2,376,006, (9.5 %) se debe principalmente a mayor volumen de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria (portafolio de renta fija debido a valorización y compras).

## NOTA 16 - INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DE DEPÓSITOS A LA VISTA

Los ingresos financieros por operaciones de depósitos a la vista por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022, asciende a:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Depósitos a la vista (1)	\$ 507,727	384,794
Otros intereses	32	37
<b>Total Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 507,759</b>	<b>384,831</b>

(1) Los ingresos por rendimientos financieros en cuenta de ahorros presentan un aumento frente al mismo periodo de 2022 principalmente a mayor saldo promedio mantenido en el periodo, por mayores ingresos y mayor recaudo de cartera por estacionalidad.

## NOTA 17 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

### 17.1 OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Cambios (1)	\$ 138,574	146,192
Recuperaciones deterioro (provisión) (2)	46,134	—
Recuperación Riesgo operativo	541	—
Diversos	47,440	64,014
<b>Total</b>	<b>\$ 232,689</b>	<b>210,206</b>

- (1) La variación de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas activas en moneda extranjera.
- (2) Corresponde a reintegro de provisión de cuentas por cobrar de acuerdo al recaudo de cuentas por cobrar superiores a 90 días.

## 17.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Gastos de personal (1)	\$ 2,935,484	2,460,578
Procesamiento electrónico de datos (2)	781,882	535,369
Impuestos y tasas	507,208	448,795
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	492,999	311,407
Arrendamientos Computo	5,578	35,978
Mantenimiento y reparaciones	233,689	194,361
Deterioro para cuentas por cobrar (3)	192,664	413,227
Otros	144,556	31,997
Depreciación derechos de uso	83,589	117,120
Servicios temporales	40,341	76,798
Contribuciones y afiliaciones	85,887	71,266
Amortización Intangibles	41,781	44,621
Cambios (4)	395,326	973,244
Gastos por depreciación propiedad y equipo	36,685	12,812
Gastos de viaje	56,697	992
Transporte	5,798	8,980
Seguros	—	18,582
Relaciones públicas	10,902	1,528
Útiles y papelería	69	155
Indemnizaciones y Demandas	—	4,902
<b>Total</b>	<b>\$ 6,051,135</b>	<b>5,762,712</b>

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

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

(3) La variación en el deterioro obedece principalmente a un mayor porcentaje de provisión de la cartera a 90 días.

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

## NOTA 18 - 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

## Naturaleza y característica de los negocios custodiados

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

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

(Cifras expresada en millones de pesos)

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$ 102,511,024	95,178,764
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	55,698,707	40,396,439
INVERSION DIRECTA	98,127	105,906
LOCAL	25,803,754	20,741,844
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP) (1)	5,563,169	4,923,917
<b>OFF Balance</b>	<b>\$ 189,674,781</b>	<b>161,346,870</b>

(1) Desde el mes de septiembre del año 2022 el regulador habilitó el tipo de negocio FVP y se procedió con la reclasificación de los saldos reportados con custodia local.

La disminución de los activos bajo custodia en 17.6 % se presenta en valores de renta fija y variable principalmente por desvalorización del portafolio, ventas y pagos de cupón.

## NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

---

### CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

Para el periodo entre enero y marzo de 2023, Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales continúan operando bajo el modelo de teletrabajo con alternancia controlada. La situación en el país se encuentra normalizada a nivel económico, y en cuanto al manejo de la pandemia, Citi Colombia continua realizando los seguimientos de casos como parte de su BAU (Business as Usual).

## IMPACTOS FINANCIEROS

En el primer trimestre del año 2023 a nivel internacional la actividad económica global registró un repunte de la actividad económica en EE. UU la producción creció al mayor ritmo desde mayo 2022, en la zona euro se registró el mayor crecimiento de los últimos 10 meses y en China se registró la mayor expansión de la actividad no manufacturera en los últimos 12 años. No obstante, la inflación en EE. UU y la zona euro registraron niveles de 6.0% y 6.9% respectivamente, los precios especialmente de energía en EE. UU. soportaron el 8vo mes de consecutivo de retroceso, esto bajo un entorno de estrés respecto a la estabilidad del sistema financiero por casos puntuales en la banca regional de EE. UU.

A nivel local durante el primer trimestre del año, los indicadores reafirmaron el deterioro de la demanda interna motivada por el debilitamiento del consumo privado en medio de condiciones financieras de alta inflación, elevadas tasas de interés y altos niveles de tasa de cambio. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostro un retroceso intermensual a febrero (-2.9%) hasta 3.0% en donde la mayoría de las actividades evidenciaron contracciones del sector primario y secundario.

Respecto al mercado laboral en febrero el desempleo nacional disminuyo hasta 10.3% como resultado de una menor presión sobre la participación laboral mientras que la ocupación se mantuvo estable. Respecto a la confianza de los consumidores, comerciantes e industriales en febrero presentaron resultados mixtos, donde la confianza del consumidor no presento mayor variación manteniéndose en terreno negativo (-27.8%) aumento 2.5p.p a febrero, la de comerciantes desmejoró 17p.p mientras la de industriales aumentó 0.7p.p.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 1,05% durante marzo alcanzando la inflación total 13.3% 12 meses. La inflación mensual estuvo presionada por el componente básico especialmente por la categoría servicios.

La Fiduciaria mantiene una posición financiera estable, dentro del análisis de los impactos financieros al 31 de marzo de 2023 y la fecha de la emisión del informe, no se evidencian impactos materiales o significativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Fiduciaria.

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

- Al 31 de marzo de 2023, los activos bajo custodia presentan disminución de 1.5% respecto al 31 de marzo de 2022, principalmente por desvalorización del portafolio, ventas y pagos de cupón.
- Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EBITDA) se mantiene constantes en lo corrido del periodo de 2023.
- El indicador de ROE de la Fiduciaria se encuentra por encima de los datos del sector en 21.47%, según los datos publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia al 28 de febrero de 2023.
- Se presentaron recaudos de cartera normalmente de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.
- El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2023 se ubicó en 29.34%, cifra que supera en 20.34% al mínimo requerido (9%).
- Los ingresos de comisiones fiduciarias en 2023 presentan un incremento del 9.5 % con relación al mismo periodo de tres meses del año anterior, los cuales se generaron por los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.



## **NOTA 20 - CONTINGENCIAS**

---

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

## **NOTA 21 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Desde el 31 de marzo de 2023 y hasta el 12 de mayo de 2023 fecha de publicación, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

## **NOTA 22 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

---

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