



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2018 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con 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, basado 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**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Fiduciaria al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

15 de noviembre de 2018



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado intermedio condensado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

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 noviembre de 2018

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

	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO	7	\$ 293.390.332	153.708.276
CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	20.889.639	22.150.713
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	9	12.107	24.638
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	10	2.318.559	2.318.559
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto	11	27.662	220.119
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	12	191.062	-
Total Activos		\$ 316.829.361	178.422.305


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

	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	13	113.513.656	13.153.023
BENEFICIOS A EMPLEADOS		1.410.599	1.078.656
PROVISIONES			
Diversas	14	855.497	932.802
Total Provisiones		<u>855.497</u>	<u>932.802</u>
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS			
Corriente	15	8.778.367	16.102.865
OTROS PASIVOS	16	1.007.386	1.847.836
Total Pasivos		<u>125.565.505</u>	<u>33.115.182</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		6.800.000	6.800.000
Reservas	17	139.219.101	83.872.488
Ganancias o pérdidas no realizadas ORI		404	404
Ajustes implementación primera vez NCIF		(6.354)	(53.254)
Pérdida de ejercicios anteriores		(761.581)	(659.128)
Utilidad del ejercicio		46.012.286	55.346.613
Total patrimonio		<u>191.263.856</u>	<u>145.307.123</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>316.829.361</u>	<u>178.422.305</u>

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



JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
 Representante Legal (*)
 T.P. 139326-T



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



LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de 15 de noviembre de 2018)

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

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

	Por los periodos		
	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2017	Del 1 de julio al 30 de septiembre 2018
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 87.723.840	88.867.533	27.416.518
Gastos por comisiones y honorarios	8.067.380	7.080.488	2.850.154
Ingreso neto por comisiones y honorarios	<u>79.656.460</u>	<u>81.787.045</u>	<u>24.566.364</u>
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>79.656.460</u>	<u>81.787.045</u>	<u>24.566.364</u>
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN			
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses	4.108.793	4.277.787	1.071.605
OTROS INGRESOS	997.314	1.731.509	550.429
OTROS EGRESOS	11.215.894	15.227.801	3.527.699
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	<u>73.546.673</u>	<u>72.568.540</u>	<u>22.660.699</u>
Impuesto sobre la Renta	27.534.387	30.222.694	8.840.845
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>\$ 46.012.286</u>	<u>42.345.846</u>	<u>13.819.854</u>
			<u>20.482.877</u>
			<u>8.327.593</u>
			<u>12.155.284</u>
			<u>1.620.019</u>
			<u>23.855.189</u>
			<u>23.855.189</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
Representante Legal (*)


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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de 15 de noviembre de 2018)

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

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

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017	Notas	Reservas				Ajustes implementación primera vez NCIF	Ganancia o pérdida no realizada ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
		Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales	Total Reservas					
Saldo al 31 de diciembre de 2016		\$ 6.800.000	33.665.235	12	33.665.247	(66.966)	(1.468)	(645.416)	50.207.241	85.958.638
Apropiación de reservas Utilidad del ejercicio		-	-	50.207.241	50.207.241	-	-	-	(50.207.241)	42.345.846
Saldo al 30 de septiembre de 2017		\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(66.966)	(1.468)	(645.416)	42.345.846	132.304.484
Saldo al 31 de diciembre de 2017		\$ 6.800.000	33.665.235	50.207.253	83.872.488	(53.254)	404	(659.128)	55.346.613	145.307.123
Apropiación de reservas Impacto adopción del modelo de pérdida esperada NIIF 9 Realización de los ajustes de implementación primera vez/NCIF por venta de cartera Utilidad del ejercicio	17 9 20	-	-	55.346.613	55.346.613	46.900	-	(55.553) (46.900)	-	(55.553)
Saldo al 30 de septiembre de 2018		\$ 6.800.000	33.665.235	105.553.866	139.219.101	(6.354)	404	(761.581)	46.012.286	191.263.856

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
Representante Legal (*)

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

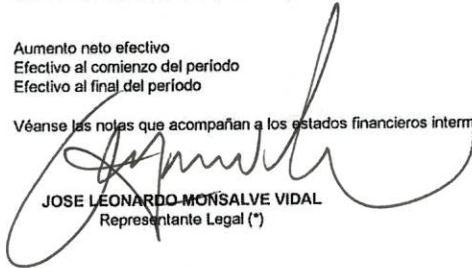
LESIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 156194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de 15 de noviembre de 2018)

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

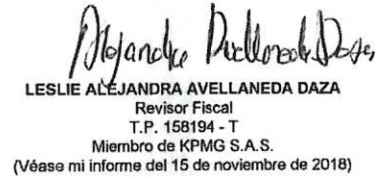
CITITRUST COLOMBIA S.A SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los periodos	
	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 46.012.286	42.345.846
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro para cuentas por cobrar	-	(208.080)
Gasto beneficios a empleados	938.015	917.625
Depreciaciones	12.479	16.387
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	6 (18.928)	-
Gasto por reestructuración	18 26.484	-
Gasto por impuesto de renta	27.534.387	30.222.694
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar, neto	1.224.449	1.170.349
Otros activos	(191.062)	(10.623.511)
Cuentas por pagar	100.360.633	104.576.346
Impuesto corriente, neto	(34.858.885)	(19.400.565)
Impuesto diferido, neto	192.457	(94.439)
Provisiones	(103.789)	14.091
Otros pasivos	(840.450)	(618.703)
Beneficios a empleados	(606.072)	(764.516)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	139.682.004	147.553.523
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Baja en activos tangibles	52	(3.221)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	52	(3.221)
Aumento neto efectivo	139.682.056	147.550.302
Efectivo al comienzo del periodo	153.708.276	91.478.757
Efectivo al final del periodo	\$ 293.390.332	239.029.059

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
Representante Legal (*)


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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de noviembre de 2018)

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(Expresado en miles de pesos)

1. Declaración de cumplimiento políticas contables.

Los estados financieros intermedios condensados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 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 y 2170 de 2017.

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, estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2017.

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.

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas a los estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

La Fiduciaria ha adoptado inicialmente la NIIF 9 Instrumentos Financieros (ver numeral 1.1) y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (ver numeral 1.2) a partir del 1 de enero de 2018.

1.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

A partir del 1 de enero de 2018 se aplican los requerimientos de deterioro de valor por pérdida esperada a los activos financieros que se miden a costo amortizado de acuerdo a las especificaciones de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

El impacto de la transición a la NIIF 9 en la apertura del balance en los resultados de ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 fue de \$55.553 por la pérdida esperada sobre las cuentas por cobrar.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Para las cuentas por cobrar bajo el alcance de la NIIF 9, toda vez que son activos financieros de corto plazo, se ha optado el uso del enfoque simplificado para la determinación del deterioro de valor.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(Expresado en miles de pesos)

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

- El cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial.
- La vida esperada del instrumento financiero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado que puede afectar al riesgo crediticio.

El análisis técnico elaborado para este tipo de activos financieros incluye la evaluación de cada uno de los componentes de la pérdida esperada, esto es, la PI (Probabilidad de Incumplimiento), la PDI (Pérdida dado el Incumplimiento) y la (Exp) exposición.

Los resultados del cambio en la metodología del cálculo de deterioro de las cuentas por cobrar aplicable a partir del 1 de enero de 2018, se pueden ver en la nota 8.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La Fiduciaria estableció como parte de su política contable medir a costo amortizado las cuentas por cobrar que tuvieran vencimiento superior a 12 meses; para aquellas con un periodo inferior, se medirán inicialmente por el valor razonable al momento de la transacción, teniendo en cuenta el deterioro si diera lugar.

Posteriormente, la amortización de las cuentas por cobrar se realiza por el método de la tasa de interés efectiva y las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados, clasificados como costos financieros o gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

1.2 NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:

El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En el proceso de implementación de la NIIF 15 en la Fiduciaria, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(Expresado en miles de pesos)

- a. Evaluación de los servicios establecidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- b. Análisis de programas de fidelización con clientes y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- c. Identificación y determinación de controles internos posteriores a la implementación, con el fin de garantizar el cumplimiento de los requerimientos contables y de revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan al interior de la Fiduciaria para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.
- d. Para la evaluación del impacto en los estados financieros de la Fiduciaria, se tomaron en cuenta los contratos y compromisos establecidos con los clientes, de acuerdo con el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, así:
 1. Identificación del contrato con el cliente: Se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
 2. Identificación de las obligaciones del contrato: Evaluación de los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
 3. Determinación del precio: Con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente, se revisó en los contratos de la Fiduciaria las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos.
 4. Cumplimientos de las Obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.
 5. Distribución del precio: Los precios de los servicios que presta la Fiduciaria son asignados de forma individual.

Como resultado de la realización de las actividades mencionadas anteriormente, la Fiduciaria ha actualizado sus controles internos sobre las características de las obligaciones de desempeño, para asegurar que el reconocimiento de los ingresos se realice adecuadamente a la luz de la norma y se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos para la Fiduciaria dado que los procedimientos contables no presentan necesidad de ajuste por consideración de NIIF 15 y por ende, no se tiene un efecto financiero por la implementación de la nueva norma.

2. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del período

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

3. Partidas inusuales

Durante el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018, no presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

4. Naturaleza e importe de cambio en estimaciones

La Fiduciaria ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros intermedios condensados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Fiduciaria, esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Algunas de las estimaciones más comunes en la Fiduciaria son:

- La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables
- El valor de reconocimiento de las provisiones
- Impuesto diferido
- Beneficios post empleo
- Deterioro cuentas por cobrar

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

Para el trimestre finalizado en septiembre de 2018, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria presenta cambio en la metodología del cálculo de sus estimaciones contables en el deterioro de las cuentas por cobrar aplicando NIIF 9. Los estimados y supuestos son revisados, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como futuro.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

5. Dividendos pagados

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

Durante los nueve meses del año en curso Cititrust Colombia S.A. no distribuyó dividendos a sus accionistas.

6. Sucesos después del periodo que se informa

Después del 30 de septiembre de 2018 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

7. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Moneda Nacional		
Banco de la República	\$ 188,301	-
Citibank Colombia S.A. (1)	290,398,572	152,003,949
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	149,356	142,100
	<u>\$ 290,736,229</u>	<u>152,146,049</u>
Moneda Extranjera		
Corresponsales moneda extranjera	2,654,103	1,562,227
Total Efectivo	<u>\$ 293,390,332</u>	<u>153,708,276</u>

(1) La variación corresponde a recaudos por pago de cupones y comisiones recibidas por negocios fiduciarios.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras, en la cual la Fiduciaria mantiene fondos en efectivo:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	\$ <u>293,390,332</u>	<u>153,708,276</u>

La Fiduciaria no ha realizado durante el periodo comprendido entre el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo. No existen restricciones sobre el disponible.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

8. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Comisiones	\$ 20,549,357	19,237,020
Deudores	347,903	236,473
Prestamos de empleados (1)	29,004	2,110,245
Deterioro (2)	(36,625)	-
Intereses por cobrar a partes relacionadas	-	566,975
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ 20,889,639	22,150,713

(1) La disminución corresponde a la venta de cartera de empleados (ver nota 18). El saldo al 30 de septiembre de 2018 por \$29,004 corresponde a cuentas por cobrar por concepto de Tarjeta de Crédito Corporativa.

(2) La variación en la provisión corresponde a la adopción de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

	<u>01 de enero de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Recuperaciones</u>	<u>30 septiembre de 2018</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	55,553	-	18,928	36,625

La diferencia entre el resultado del deterioro del 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 por \$18.928, se registró en el rubro de ingresos diversos.

9. Activos tangibles, neto

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Equipo de redes y comunicación (1)	\$ 198,066	223,833
Enseres y accesorios	26,620	26,620
Equipo de oficina	4,632	4,632
Depreciación, Planta y Equipo (1)	(217,211)	(230,447)
Total Reservas	\$ 12,107	24,638

(1) Corresponde a bajas de activos realizados durante el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2018 y el 30 de septiembre de 2018 por \$25.767 principalmente.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(Expresado en miles de pesos)

10. Activos Intangibles

El saldo de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por \$2.318.559, corresponde a proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos, para los cuales se cuenta con recursos técnicos y financieros para completar su producción y la Fiduciaria tiene la intención de usarlos internamente para el desarrollo de sus operaciones. La cifra es igual en los 2 años debido a que los proyectos implementados durante el 2018 no cumplen con los requisitos para ser capitalizables y los que ya venían del 2017 aún se encuentran en proceso de finalización, por lo cual se espera que en el corto plazo comiencen su etapa productiva y por ende su amortización.

En los cortes antes mencionados la Fiduciaria no presenta pérdida por deterioro de los activos intangibles, basada en la evaluación en los indicadores descritos en la política contable.

11. 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 30 de septiembre de 2018 fue de 39.01% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2017 fue del 40.66%). La variación de 1.65% en la tasa efectiva de tributación no es material.

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 37.44% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 fue del 41.65%). La variación de 4.21% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para la vigencia 2018 la tasa nominal es del 37%, la cual para el año 2017 era del 40%.

12. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de otros activos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto a las ventas (1)	191,062	-
Total Otros Activos	\$ 191,062	-

(1) La variación registrada al 30 de septiembre de 2018 respecto del saldo del 31 de diciembre de 2017, se presenta por IVA generado en comisiones de negocios fiduciarios.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

13. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 110,895,244	11,590,796
Diversas (2)	2,618,412	1,562,227
Total Cuentas por Pagar	\$ 113,513,656	13,153,023

- (1) La variación registrada al 30 de septiembre de 2018 respecto del saldo del 31 de diciembre de 2017, se presenta por la causación de retenciones en la fuente por \$ 99.304.448 debido a pago de cupones a inversionistas principalmente.
- (2) La variación con respecto al 31 de diciembre de 2017 corresponde a monetizaciones por pagos internacionales de comisiones fiduciarias a la cartera de la Sociedad Fiduciaria.

14. Provisiones

El siguiente es el detalle de provisiones al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Gastos administrativos (1)	\$ 805,231	686,517
Proveedores (2)	50,266	246,285
Total provisiones	\$ 855,497	932,802

- (1) El siguiente es el detalle de las provisiones por gastos administrativos al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Servicio de custodia Deceval	\$ 600,000	487,000
Bolsa de valores	24,682	-
Clear Stream	52,093	61,988
Revisoría Fiscal KPMG	120,331	23,641
Servicio de transporte	8,125	8,128
Agencias	-	51,117
Custodia de títulos en el exterior	-	40,134
Getronics	-	14,509
Total provisiones gastos administrativos	\$ 805,231	686,517

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

- (2) El saldo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde a proveedores Proyectos Tech por \$50,266 y \$140.097 respectivamente e Iva \$106.188. para diciembre de 2017.

15. Pasivo por impuesto sobre las ganancias corriente

El siguiente es el saldo del impuesto sobre la renta corriente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto sobre la renta y Cree, corriente (1)	\$ 28,683,409	16,115,220
Retención renta y complementarios	(10,662,524)	-
Retenciones y anticipos de impuestos	<u>(9,242,518)</u>	<u>(12,355)</u>
Impuesto sobre las Ganancias, Corriente	\$ <u>8,778,367</u>	<u>16,102,865</u>

- (1) Corresponde al impuesto de Renta sobre las utilidades del ejercicio.

16. Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos Anticipados	\$ 904,573	746,803
Otros Pasivos Financieros (1)	102,813	1,101,033
Total Otros Pasivos	\$ <u>1,007,386</u>	<u>1,847,836</u>

- (1) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los otros pasivos financieros se encuentran conformados por el impuesto de industria y comercio por pagar por \$102,813 \$209.416 respectivamente, e impuesto a las ventas por pagar por \$891.617 para diciembre de 2017.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

17. Reservas

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Reserva legal (1)	\$ 33,665,235	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones (2)	105,553,866	50,207,253
Total Reservas	\$ 139,219,101	83,872,488

- (1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, se debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Fiduciaria tenga utilidades no repartidas.
- (2) Las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones se incrementaron como consecuencia del traslado de las utilidades del año 2017, las cuales no han sido distribuidas durante el 2018.

18. Otros Egresos.

Para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se presentó una disminución de otros egresos de \$4.011.908 debido a procesamiento electrónico en la facturación de contrato intercompany con Citigroup Global Markets Ope.Technology. (ver mayor explicación en nota 19)

Al 30 de septiembre 2018 se presentó un gasto por reestructuración por \$26.484.

19. Transacciones con Partes Relacionadas.

De acuerdo con la política contable de la Fiduciaria, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que 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.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

Las partes relacionadas de la Fiduciaria son las siguientes:

- Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.
- Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.
- Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- Compañías Vinculadas; son las demás entidades que conforman el Grupo.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2018 y 2017, con partes relacionadas, se definen a continuación:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ingresos		
Comisiones – Negocios Fiduciarios		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	684,570	666,892
Citibank N.A. Hong Kong	168,563	112,190
Citibank N.A London	1,599,380	1,410,442
Citibank N.A.	3,674,916	3,417,313
Citibank N.A. Singapore Branch	1,988,917	2,519,329
Intereses depósitos a la vista		
Citibank Colombia S.A.	4,044,866	4,176,545
Total Ingresos	12,161,212	12,302,711

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Gastos		
Honorarios y Servicios:		
Citigroup Technology Inc (1)	-	122,527
Citibank Colombia S.A.	1,565,043	1,503,330
Citibank N.A.	-	2,533
Colrepfin Ltda.	-	25,894
Citicorp Servium S.A.	84,872	132,755
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	34,472	1,348
Citibank Europe plc Poland	15,059	642
Citigroup Global Market Inc. CGMI	4,686	4,578
Citigroup Global Markets Ope. and Tech. LLC (2)	1,491,294	5,175,289
Citi Info S. de R.L. de C.V	730	-
Arrendamientos		
Citibank Colombia S.A.	165,029	158,544
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	6,429	-
Citigroup Technology Inc.	95,130	-
Total Gastos	3,462,744	7,127,440

(1) El gasto de tecnología por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de \$0.00 y \$122,257 respectivamente. Esta disminución, obedece a la suspensión de costos de desarrollos tecnológicos por parte del proveedor.

(2) El gasto de Citigroup global Markets, por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de \$1,491,294 y \$5,175,289, respectivamente. Esta disminución, obedece principalmente a menor cobro en procesamiento electrónico de datos por menores transacciones y cambio en la metodología de cálculo y cobro establecida por la región.

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Expresado en miles de pesos)

a. Operaciones Celebradas con Administradores

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Los directivos claves de la Comisionista tienen participación en las Juntas Directivas de otras entidades vinculadas del Grupo, sobre las cuales la Fiduciaria, después de realizar su respectivo análisis no identificó que se ejerciera influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de dichas vinculadas.

b. Compensación del personal clave de la gerencia

A continuación, se detalla la compensación recibida por el personal clave de la gerencia, por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2017	Trimestre 1 de julio a 30 de septiembre de 2018	Trimestre 1 de julio a 30 de septiembre de 2017
Salarios	\$ 1,245,727	851,377	407,242	382,468
Otros beneficios	425,967	228,819	46,934	11,938
Total				
Remuneraciones	\$ 1,671,694	1,080,196	454,176	394,406

19. Hechos relevantes durante el período.

El treinta y uno (31) de enero de 2018 se suscribió un contrato de compra venta de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios. El contrato se ejecutó en Colombia como cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó mediante resolución 0771 del 18 de junio de 2018 la cesión de activos a Scotiabank Colpatria S.A.

Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria cedió la cartera de créditos de empleados que se encontraba registrada en el balance al 29 de junio de 2018, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato mencionado, a valor razonable por \$2.102.850.

Se presentó un movimiento neto de \$46.900 producto de la realización del ORI por Ganancia neta no realizada en venta de cartera \$70.000 y Pérdida neta no realizada en impuesto diferido en venta de cartera \$23.100.