



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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS

Al 30 de septiembre de 2023

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



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

Teléfono +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

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

Señores Accionistas  
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

### **Introducción**

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

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

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

### **Alcance de la revisión**

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



## **Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre 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.

14 de noviembre de 2023



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

Teléfono +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE 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 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 30 de septiembre de 2023;
- El estado del resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2023;
- El estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- El estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

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

### **Alcance de la revisión**

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



## **Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Fiduciaria al 30 de septiembre 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.

14 de noviembre 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 30 de septiembre de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
EFFECTIVO	6	\$ 119,692,946	84,344,827
CUENTAS POR COBRAR, NETO		16,355,021	14,913,211
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Equipo de uso propio		432,752	383,942
Propiedades por derecho de uso		1,086,656	—
<b>Total activos tangibles, neto</b>	<b>7</b>	<b>1,519,408</b>	<b>383,942</b>
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		426,818	414,201
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente, Neto	9	1,011,682	—
Diferido	9	670,311	312,688
		<b>1,681,993</b>	<b>312,688</b>
OTROS ACTIVOS		25,928	11,681
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		502,038	—
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 140,204,152</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 30 de septiembre de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
<b>PASIVOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR	8	\$ 19,861,600	2,144,037
BENEFICIOS A EMPLEADOS		2,444,029	2,692,192
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO Corriente, Neto	9	—	7,592,793
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	10	1,132,918	—
OTROS PASIVOS		2,156,797	2,113,021
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		425,315	1,070,634
<b>Total Pasivos</b>		<b>26,020,659</b>	<b>15,612,677</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	11	78,729,872	33,665,235
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(8,088)	(8,088)
Ganancias no realizadas ORI		5,937	5,937
Pérdidas de ejercicios anteriores		(759,848)	(759,848)
Utilidad del periodo		29,415,620	45,064,637
<b>Total patrimonio</b>		<b>114,183,493</b>	<b>84,767,873</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 140,204,152</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 14 de noviembre 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)*

		<b>Por los periodos de nueve y tres meses</b>			
Notas	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
Ingresos por comisiones	\$ 79,655,115	74,497,849	25,522,230	24,767,082	
Gastos por comisiones y honorarios	12,087,451	7,898,669	4,650,711	2,782,416	
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>67,567,664</b>	<b>66,599,180</b>	<b>20,871,519</b>	<b>21,984,666</b>	
<b>INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES</b>					
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista	1,584,620	1,177,125	554,453	358,443	
Gasto financiero por intereses	123,141	17,623	35,522	3,007	
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>1,461,479</b>	<b>1,159,502</b>	<b>518,931</b>	<b>355,436</b>	
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>					
Otros ingresos	14.1 672,008	2,670,275	77,720	1,207,276	
Otros egresos	14.2 20,417,396	15,286,953	6,058,850	5,627,496	
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>49,283,755</b>	<b>55,142,004</b>	<b>15,409,320</b>	<b>17,919,882</b>	
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	9 19,868,135	20,718,633	6,182,475	6,688,360	
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 29,415,620</b>	<b>34,423,371</b>	<b>9,226,845</b>	<b>11,231,522</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 14 de noviembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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)	—
Dividendos decretados en efectivo el 28/07/2022 sobre las 850,000 acciones en razón de \$61,709.9835 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(52,453,486)	(52,453,486)	—	—	—	—	(52,453,486)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	34,423,371	34,423,371
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	—	33,665,235	(8,088)	3,272	(759,848)	34,423,371	74,123,942
<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	11	—	—	45,064,637	45,064,637	—	—	—	(45,064,637)	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	29,415,620	29,415,620
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>		\$ 6,800,000	33,665,235	45,064,637	78,729,872	(8,088)	5,937	(759,848)	29,415,620	114,183,493

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 14 de noviembre de 2023)

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

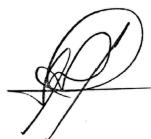
**CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 29,415,620	34,423,371
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cuentas por cobrar	14.2	319,755	439,271
Gasto beneficios a empleados		2,249,375	1,900,041
Otros Gastos por intereses		10,420	4,386
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	7 y 14.2	250,767	351,361
Depreciación equipo	14.2	110,764	48,987
Amortizaciones activos intangibles	14.2	113,575	131,087
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	10	112,721	13,237
Diferencia en cambio		330,924	144,186
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	14.1	(113,769)	(422,771)
Gasto por impuesto de renta	9	19,868,135	20,718,633
<b>Total ajustes</b>		<b>23,252,667</b>	<b>23,328,418</b>
Cuentas por cobrar		(1,647,796)	1,345,749
Otros activos		(14,247)	(53,751)
Otros activos no financieros		(502,038)	(327,581)
Cuentas por pagar		17,717,563	13,208,738
Beneficios a los empleados		(2,507,958)	(2,066,428)
Impuesto diferido, neto		(357,623)	(233,932)
Impuesto corriente		243,569	133,962
Impuesto de renta pagado		(28,716,179)	(20,150,577)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	10	(112,721)	(13,237)
Otros pasivos		43,776	537,729
Otros pasivos no financieros		(645,319)	(519,118)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>36,169,314</b>	<b>49,613,343</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones activos tangibles	7	(159,574)	(226,611)
Adiciones activos intangibles		(126,191)	(76,234)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(285,765)</b>	<b>(302,845)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados en efectivo	5	—	(52,453,486)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	10	(204,505)	(399,774)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(204,505)</b>	<b>(52,853,260)</b>
<b>Aumento neto en efectivo</b>		<b>35,679,044</b>	<b>(3,542,762)</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>(330,924)</b>	<b>(144,186)</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	6	<b>\$ 119,692,947</b>	<b>81,324,347</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 14 de noviembre de 2023)

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

# CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

### AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

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

#### NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

---

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

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

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

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

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

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

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

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

## NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

---

### 2.1 MARCO TÉCNICO

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

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

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

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

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre 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.

Para el 2022 la Asamblea Extraordinaria de Accionista celebrada el día 28 de julio de 2022 autorizó a la Sociedad Fiduciaria la distribución de dividendos en efectivo por \$52,453,486 sobre las 850.000 acciones a razón de \$66,528.8635 (en pesos) por cada acción suscrita y pagada. El día 29 de julio de 2022 la sociedad pago a los accionistas el 100% de los dividendos.

Al 30 de septiembre del año 2023 Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

### **NOTA 6 - EFECTIVO**

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

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Moneda legal</b>		
Banco de la República	\$ 29,075	6,766
Citibank Colombia S.A. (1)	117,294,191	83,922,107
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	149,619	151,220
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>\$ 117,472,885</b>	<b>84,080,093</b>
<b>Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>		
Corresponsales moneda extranjera (2)	2,220,061	264,734
<b>Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>	<b>2,220,061</b>	<b>264,734</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 119,692,946</b>	<b>84,344,827</b>

(1) El incremento del efectivo depositado en Citibank Colombia S.A obedece principalmente al recaudo de cartera de clientes por concepto de comisiones fiduciarias y a que en el 2023 no se ha distribuido dividendos todavía.

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

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

<b>Calidad Crediticia</b>		<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Grado de inversión	\$	<b>119,692,946</b>	<b>84,344,827</b>

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

## **NOTA 7 - ACTIVOS TANGIBLES, NETO**

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

		<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Equipo de redes y comunicación (1)	\$	695,878	555,787
Depreciación acumulada equipo de redes y comunicación (1)		(263,126)	(171,845)
Propiedad por derecho de uso. Nota 7.1		1,086,656	—
<b>Total propiedades y equipo de uso propio y por derecho de uso</b>	<b>\$</b>	<b>1,519,408</b>	<b>383,942</b>

(1) La depreciación cargada a gastos para los activos tangibles al 30 de septiembre de 2023 y 2022, fue de \$110,764 y \$48,987, respectivamente; esta no incluye la depreciación por derecho de uso.

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

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Importe Neto</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 291,901</b>	<b>135,641</b>	<b>156,260</b>
Compras o gastos capitalizados	308,270	—	308,270
Retiros/Venta	(44,384)	(44,384)	—
Depreciación con cargo a resultados	—	80,588	(80,588)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 555,787</b>	<b>171,845</b>	<b>383,942</b>
Compras o gastos capitalizados	159,574	—	159,574
Retiros/Venta	(19,483)	(19,483)	—
Depreciación con cargo a resultados	—	110,764	(110,764)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>\$ 695,878</b>	<b>263,126</b>	<b>432,752</b>

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

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

### NOTA 7.1 Propiedades y equipo por derecho de uso

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

Contrato Arrendamiento		31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Depreciación	30 de septiembre de 2023
Oficina Citibank	\$	—	1,337,423	(250,767)	1,086,656
<b>Propiedades por derechos de uso</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>1,337,423</b>	<b>(250,767)</b>	<b>1,086,656</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 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 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Retención en la fuente (1)	\$	15,317,035	543,386
Aportes laborales		44,685	—
Diversas (2)		2,137,365	157,409
Otras cuentas por pagar		2,362,515	1,443,242
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>19,861,600</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 septiembre 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 septiembre debido a comisiones de custodia internacional.

## NOTA 9 - 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 40.31% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 37.57%).

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 40,12% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 37,32%). El incremento de 2.74 puntos porcentuales en la tasa efectiva del periodo de nueve meses y de 2.80 puntos porcentuales en la tasa efectiva trimestral de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumento del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva semestral en dos puntos porcentuales.
- En 2023 se elimino el descuento tributario del 50% de los pagos efectuados por el impuesto de industria y comercio aplicable al impuesto de renta, lo cual incrementa la tasa efectiva en un punto porcentual.

## NOTA 10 - PASIVO POR ARRENDAMIENTO

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

Contrato Arrendamiento	31 de diciembre de 2022	Actualización contrato (1)	Movimiento 2023		30 de septiembre de 2023
			Cánon (Capital e intereses)	Intereses Causados	
Oficina Citibank	\$ —	1,337,423	(317,226)	112,721	1,132,918
<b>Total</b>	<b>\$ —</b>	<b>1,337,423</b>	<b>(317,226)</b>	<b>112,721</b>	<b>1,132,918</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>	<b>—</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 30 de septiembre de 2023 y 2022 se causaron gastos intereses por \$112,721 y \$13,237, respectivamente.

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

		<b>30 de septiembre de 2023</b>
Corriente	\$	1,374,646
No Corriente		(241,728)
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,132,918</b>

## NOTA 11 - PATRIMONIO

### RESERVAS

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

		<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Reserva</b>			
Reserva legal - 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 Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2023 (Acta N° 72).

## NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Las partes relacionadas para la Fiduciaria son las siguientes:

a) Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria. El accionista mayoritario de la Fiduciaria es Citibank con el 82.3518%.

b) Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de la Fiduciaria.

c) Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.

d) Compañías vinculadas: corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades con las cuales Cititrust Colombia mantuvo transacciones económicas al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

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

## 12.1 OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 195,210	5,698,135	<b>5,893,345</b>
Intereses depósitos	1,580,859	3,659	<b>1,584,518</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 1,776,069</b>	<b>5,701,794</b>	<b>7,477,863</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 1,303,426	3,178,615	<b>4,482,041</b>
Intereses	112,721	—	<b>112,721</b>
Arrendamientos	250,767	—	<b>250,767</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1,666,914</b>	<b>3,178,615</b>	<b>4,845,529</b>

<b>Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023</b>			
	<b>Controlante</b>	<b>Vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ 65,070	1,704,933	<b>1,770,003</b>
Intereses depósitos	553,298	1,118	<b>554,416</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 618,368</b>	<b>1,706,051</b>	<b>2,324,419</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 434,473	623,634	<b>1,058,107</b>
Intereses	35,522	—	<b>35,522</b>
Arrendamientos	83,589	—	<b>83,589</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 553,584</b>	<b>623,634</b>	<b>1,177,218</b>

<b>Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022</b>			
	<b>Controlante</b>	<b>Vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ —	5,689,392	<b>5,689,392</b>
Intereses depósitos	1,176,327	379	<b>1,176,706</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 1,176,327</b>	<b>5,689,771</b>	<b>6,866,098</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 1,303,420	1,849,869	<b>3,153,289</b>
Intereses	13,237	—	<b>13,237</b>
Arrendamientos	\$ 351,361	—	<b>351,361</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>1,668,018</b>	<b>1,849,869</b>	<b>3,517,887</b>

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	\$ —	1,831,294	<b>1,831,294</b>
Intereses depósitos	357,897	379	<b>358,276</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 357,897</b>	<b>1,831,673</b>	<b>2,189,570</b>
<b>Gastos</b>			
Honorarios y Servicios	\$ 434,473	716,963	<b>1,151,436</b>
Intereses	3,007	—	<b>3,007</b>
Arrendamientos	117,120	—	<b>117,120</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 554,600</b>	<b>716,963</b>	<b>1,271,563</b>

## 12.2 OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de septiembre 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%).

## 12.3 COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA:

La gerencia clave incluye al Presidente y a los Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 30 de septiembre de 2023 y 2022, está representado en salarios, bonificaciones y prestaciones sociales por \$3,287,636 y \$2,536,516, respectivamente, el incremento corresponde principalmente a bonificaciones y ajuste salarial en 2023.

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

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

Programa	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
CAP (1)	\$ 173,549	117,093
Deferred Cash (2)	256,233	252,467
<b>Total</b>	<b>\$ 429,782</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 Casa Matriz Estados Unidos.

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

Dichos planes se encuentran sujetos a términos y condiciones 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 13 - INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

### Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

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

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
<b>Ingresos por comisiones</b>					
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$	79,655,115	74,497,849	25,522,230	24,767,082
<b>Subtotal Ingresos</b>	\$	<b>79,655,115</b>	<b>74,497,849</b>	<b>25,522,230</b>	<b>24,767,082</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>					
Comisiones servicios bancarios (2)		10,589,571	6,398,866	4,157,982	2,286,110
Honorarios otros		1,275,470	1,305,446	436,597	443,542
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa		222,410	194,357	56,132	52,764
<b>Subtotal comisiones y honorarios</b>	\$	<b>12,087,451</b>	<b>7,898,669</b>	<b>4,650,711</b>	<b>2,782,416</b>
<b>Total Ingreso neto comisiones y honorarios</b>	\$	<b>67,567,664</b>	<b>66,599,180</b>	<b>20,871,519</b>	<b>21,984,666</b>

(1) El 95% y 96% de las comisiones de la Fiduciaria pertenecen al segmento de custodia de valores por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 respectivamente, principalmente al subsegmento de DCC (Direct Clearing Custody) que representa mas del 82% de las comisiones de acuerdo con la estrategia del negocio, que se enfoca en la custodia de títulos nacional e internacional.

(2) Incremento en \$4,190,705 corresponde principalmente a aumento del 25% en la factura de Deceval y aumento en comisiones por administración y custodia de valores.

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Custodia	\$	75,933,360	71,070,959
Fiducia de garantía		1,905,699	1,600,442
Fiducia de administración		1,816,056	1,732,972
Fiducia de inversión		—	93,476
<b>Total (1)</b>	\$	<b>79,655,115</b>	<b>74,497,849</b>

(1) El aumento de los ingresos por comisiones con relación al periodo anterior por \$5,157,266, (6.9 %) se debe principalmente a mayor volumen de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria (portafolio de renta fija debido a valorización y compras).

## NOTA 14 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

### 14.1 OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Cambios (1)	\$ 354,784	2,091,214	78,153	1,186,709
Recuperaciones deterioro (provisión) (2)	113,769	422,771	1	19,595
Recuperación Riesgo operativo	541	—	—	—
Diversos	202,914	156,290	(434)	972
<b>Total</b>	<b>\$ 672,008</b>	<b>2,670,275</b>	<b>77,720</b>	<b>1,207,276</b>

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

## 14.2 OTROS EGRESOS

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Gastos de personal (1)	\$ 8,374,649	7,329,675	2,777,294	2,499,945
Procesamiento electrónico de datos (2)	4,087,046	2,276,628	1,271,150	1,068,199
Impuestos y tasas	1,581,698	1,596,777	477,978	655,836
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	1,512,730	1,189,986	455,435	486,904
Arrendamientos Computo	11,463	—	2,057	—
Mantenimiento y reparaciones	620,684	641,475	195,164	197,074
Deterioro para cuentas por cobrar (3)	319,754	439,271	109,092	10,739
Otros	544,117	468,753	169,443	165,797
Depreciación derechos de uso	250,767	351,361	83,589	117,120
Servicios temporales	133,634	189,925	51,643	35,479
Contribuciones y afiliaciones	244,113	215,779	83,330	78,201
Amortización Intangibles	113,575	131,087	37,858	37,858
Cambios (4)	2,316,835	245,099	233,800	161,003
Gastos por depreciación equipo	110,764	48,987	37,113	23,103
Gastos de viaje	149,871	102,457	53,048	78,304
Transporte	18,743	27,098	7,288	6,849
Seguros	—	19,920	—	—
Relaciones públicas	17,222	6,608	6,320	4,075
Útiles y papelería	207	1,165	69	1,010
Indemnizaciones y Demandas	9,524	4,902	7,178	—
<b>Total</b>	<b>\$ 20,417,396</b>	<b>15,286,953</b>	<b>6,058,849</b>	<b>5,627,496</b>

(1) El Incremento en gastos de personal, corresponde 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 en gran medida a un menor porcentaje de provisión dado que el nivel de antigüedad de la cartera ha disminuido, de 90 días a 0 a 29 días

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

### NOTA 15 - CUENTAS DE ORDEN - NEGOCIOS FIDUCIARIOS

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

#### Naturaleza y característica de los negocios custodiados

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

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

(Cifras expresada en millones de pesos)

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	\$ 91,107,941	95,178,764
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	56,118,294	40,396,439
INVERSION DIRECTA	94,642	105,906
LOCAL	51,925,171	20,741,844
FONDO VOLUNTARIOS DE PENSIONES (FVP)	5,865,486	4,923,917
<b>OFF Balance</b>	<b>\$ 205,111,534</b>	<b>161,346,870</b>

El aumento de los activos bajo custodia en 27.1 % se presenta en el segmento de FICs y local principalmente en custodia de valores de renta fija.

## NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

### IMPACTOS FINANCIEROS

En el tercer trimestre del año a nivel internacional la actividad económica global a través de los registros del PMI continúan reflejando señales de desaceleración de la actividad económica de EE. UU la zona euro y una ligera mejora de China. Por parte de EE. UU. la producción registro un menor crecimiento desde febrero 2023 mientras que en la Zona euro se mantuvo en terreno negativo. En términos de desempleo la economía americana y la de la zona euro reflejaron niveles de desempleo resilientes en medio de un ambiente de menor actividad económica. En términos de inflación EE. UU. presentó un aumento 50bps en agosto alcanzando un nivel de 3.7% principalmente por ajuste de la inflación básica mientras que la zona euro logro una inflación de 4.3% menor nivel desde noviembre 2021.

A nivel local durante el tercer trimestre del año, los principales indicadores de seguimiento continúan señalando que la economía colombiana avanza lentamente resultado del debilitamiento de la demanda interna reflejo del menor consumo privado por parte de los hogares. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostró un avance marginal intermensual a julio +1.18% respecto julio 2022 donde las actividades primarias evidenciaron contracciones del sector primario por efecto estacional. A nivel de exportaciones el deterioro continúa reflejando una caída de 12.2% respecto a julio 2022.



Respecto al mercado laboral en agosto el desempleo nacional disminuyó hasta 9.3% ajustado por su efecto estacional como resultado del fortalecimiento en la ocupación donde el sector público, entretenimiento y alojamiento se posiciona como las actividades más dinámicas. Respecto a la confianza de los hogares (-17.9%) este se mantiene en terreno negativo consecuencia de una percepción menos favorable respecto a la situación económica vigente. La confianza de comerciantes e industriales en agosto presentaron resultados mixtos, la de comerciales se mantuvo en terreno positivo, sin embargo, disminuyó -9.3% hasta 12.4% debido a las expectativas de la situación económica del segundo semestre mientras que la confianza industrial aumentó +3.9% por aumento de expectativas de producción para el próximo trimestre adicionalmente el volumen actual de pedidos aumentó y el nivel de existencias disminuyó.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,54% durante septiembre alcanzando la inflación total 10.99% 12 meses. La inflación mensual completó 4 meses consecutivos en descenso explicada por la disminución de la inflación de regulados y de alimentos resultado de una moderación más acentuada en servicios y regulados.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación cinco a dos mantuvo inalterada la tasa de intervención en 13.25% en septiembre. A pesar de la reducción de la inflación anual, su nivel se mantuvo alto y alejado de la meta. Las expectativas de inflación registraron ligeras variaciones.

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

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

- Al 30 de septiembre de 2023, los activos bajo custodia presentan incremento de 31.5% respecto al 30 de septiembre 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 8.95%, según los datos publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 de julio de 2023.
- Se presentaron recaudos de cartera normalmente de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.
- El indicador de solvencia al 30 de septiembre 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 6.9 % con relación al mismo periodo de seis meses del año anterior, los cuales se generaron por los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

## **NOTA 17 - CONTINGENCIAS**

---

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

## **NOTA 18 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Desde el 30 de septiembre de 2023 y hasta el 14 de noviembre de 2023 fecha de publicación, no existen hechos que impacten los estados financieros que deban ser revelados.

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

---

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