

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDESADOS

Al 30 de junio 2020

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





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

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de junio de 2020 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- el estado intermedio condensado de resultados integral por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Leslie Alejandra Avellaneda Daza'.

Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

13 de agosto de 2020



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

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
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 junio de 2020 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- el estado de resultados integral por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de la Fiduciaria al 30 de junio de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Leslie Alejandra Avellaneda Daza'.

Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria

T.P. 158194-T

Miembro de KPMG S.A.S.

13 de agosto de 2020



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

	Notas	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
EFFECTIVO	6	\$ 85.378.925	97.925.621
CUENTAS POR COBRAR, NETO	7	15.692.021	22.107.736
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		1.156.626	1.334.413
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		1.251.154	1.342.062
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	8		
Impuesto de renta diferido, neto		88.195	72.590
Corriente, neto		2.636.076	-
OTROS ACTIVOS		6.693	-
TOTAL ACTIVOS		\$ 106.209.690	122.782.422



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

	Notas		<u>Al 30 de junio de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
CUENTAS POR PAGAR	9	\$	31.068.412	7.241.009
BENEFICIOS A EMPLEADOS			1.172.016	1.674.791
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS				
Corriente			-	8.820.695
PASIVO POR ARRENDAMIENTO			1.198.774	1.368.060
OTROS PASIVOS			1.296.163	1.856.586
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS			1.244.355	1.321.773
Total Pasivos			<u>35.979.720</u>	<u>22.282.914</u>
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado			6.800.000	6.800.000
Reservas			33.665.235	33.665.235
Pérdidas no realizadas ORI			(526)	(526)
Ajustes implementación primera vez NCIF			(8.088)	(8.088)
Pérdida de ejercicios anteriores			(759.848)	(759.848)
Utilidad del ejercicio			30.533.197	60.802.735
Total patrimonio			<u>70.229.970</u>	<u>100.499.508</u>
Total pasivo y patrimonio		\$	<u>106.209.690</u>	<u>122.782.422</u>

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

GUSTAVO CAMINO
Representante Legal (*)

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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2020)

* 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 INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio 2020	Del 01 de enero al 30 de junio 2019	Del 1 de abril al 30 de junio 2020	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingresos por comisiones	10	\$ 53.831.686	57.224.825	25.597.232	27.358.768
Gastos por comisiones y honorarios		4.587.403	5.488.409	2.199.567	2.853.730
Ingreso neto por comisiones y honorarios		49.244.283	51.736.416	23.397.665	24.505.038
INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES					
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses		1.725.915	1.789.333	821.404	903.897
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos		35.287	45.002	16.910	17.429
OTROS INGRESOS	11	2.475.182	526.805	(273.536)	222.800
OTROS EGRESOS	11	6.758.952	6.403.534	3.263.855	3.149.472
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		46.651.141	47.604.018	20.664.768	22.464.834
Impuesto sobre la renta	8	16.117.944	17.616.513	6.794.140	8.256.029
Resultado integral del ejercicio		\$ 30.533.197	29.987.505	13.870.628	14.208.805

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

GUSTAVO CAMINO
Representante Legal (*)

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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2020)

* 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 periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019	Notas	Reservas			Ajustes Implementación primera vez NCIF	Ganancias o pérdidas no realizadas ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto	
		Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales						Total Reservas
Saldo al 31 de diciembre de 2018		\$ 6.800.000	33.665.235	253	33.665.488	(8.088)	336	(759.848)	58.903.316	98.601.204
Apropiación de reservas		-	-	58.903.316	58.903.316	-	-	-	(58.903.316)	-
Distribución de dividendos en efectivo		-	-	(58.903.569)	(58.903.569)	-	-	-	-	(58.903.569)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	29.987.505	-	29.987.505
Saldo al 30 de junio de 2019		\$ 6.800.000	33.665.235	-	33.665.235	(8.088)	336	(759.848)	29.987.505	63.685.140
Saldo al 31 de diciembre de 2019		6.800.000	33.665.235	-	33.665.235	(8.088)	(526)	(759.848)	60.802.735	100.499.508
Apropiación de reservas		-	-	60.802.735	60.802.735	-	-	-	(60.802.735)	-
Distribución de dividendos en efectivo	5	-	-	(60.802.735)	(60.802.735)	-	-	-	-	(60.802.735)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	30.533.197	-	30.533.197
Saldo al 30 de junio de 2020		\$ 6.800.000	33.665.235	-	33.665.235	(8.088)	(526)	(759.848)	30.533.197	70.229.970

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

GUSTAVO CAMINO
Representante Legal (*)

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

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2020)

* 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	
	01 de enero al 30 de junio 2020	01 de enero al 30 de junio 2019
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 30.533.197	29.987.505
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Gasto beneficio a empleados	330.778	450.835
Depreciación propiedad y equipo	11 438	4.659
Amortizaciones Intangibles	11 243.148	228.999
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	7 (64.654)	(51.734)
Gasto deterioro cuentas por cobrar	7 37.748	55.007
Gasto por baja de activos	609	-
Gasto por depreciación derechos de uso	11 228.726	222.228
Gasto por impuesto de renta	16.117.944	17.616.513
	<u>16.894.737</u>	<u>18.526.507</u>
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar, neto	6.442.621	(2.072.431)
Otros activos	(6.693)	-
Otros activos no financieros	-	453
Cuentas por pagar	23.827.403	(1.286.422)
Impuesto corriente, neto	(75.657)	(558.289)
Impuesto diferido, neto	(15.605)	-
Pago Impuesto a las ganancias	(27.499.058)	(26.371.488)
Pago por intereses de arrendamiento financiero	(35.287)	(45.002)
Otros pasivos	(560.423)	(84.941)
Otros pasivos no financieros	(77.418)	159.666
Beneficios a empleados	(833.553)	(948.059)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>48.594.264</u>	<u>17.307.499</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Activos tangibles	70.574	90.004
Adiciones en activos intangibles	(152.240)	(38.072)
Efectivo neto (usado en) provisto en las actividades de inversión	<u>(81.666)</u>	<u>51.932</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	5 (60.802.735)	(29.451.784)
Pago de la obligación por arrendamiento financiero	(256.559)	(247.167)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(61.059.294)</u>	<u>(29.698.951)</u>
Disminución neto en efectivo	(12.546.696)	(12.339.521)
Efectivo al comienzo del período	97.925.621	104.417.983
Efectivo al final del período	\$ <u>85.378.925</u>	<u>92.078.462</u>

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

GUSTAVO CAMINO
Representante Legal (*)

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

LESLIE/ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2020)

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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró Situación de Control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010 en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A. informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. por medio de las cuales controla de manera indirecta a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfín 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 séptimos 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Fiduciaria operaba con cuarenta y seis (46) y cuarenta y nueve (49), empleados, respectivamente.

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO POLÍTICAS CONTABLES

2.1. MARCO TÉCNICO

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

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

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

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

2.2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Fiduciaria no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de junio de 2020.

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

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

NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año en curso, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de mayo de 2020 autorizó a la Sociedad Fiduciaria la distribución de dividendos en efectivo por \$60,802,735 sobre las 850.000 acciones a razón de \$71,532.6291 (en pesos) por cada acción suscrita y pagada. El día 29 de mayo de 2020 la sociedad pago a los accionistas el 100% de los dividendos.

NOTA 6. EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Moneda Nacional		
Banco de la República	\$ 265,188	45,496
Citibank Colombia S.A. (1)	83,979,715	97,121,188
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	147,798	148,613
Subtotal	84,392,701	97,315,297
Moneda Extranjera		
Corresponsales moneda extranjera	986,224	610,324
Total Efectivo	85,378,925	97,925,621

(1) La variación del efectivo mantenido en Citibank Colombia se debe principalmente al pago de dividendos realizado en mayo compensado con los recaudos de comisiones de clientes y operaciones de cupones en rendimientos de títulos.

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

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

Calidad Crediticia		30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Grado de inversión	\$	85,378,925	97,925,621

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2020 y 2019 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Comisiones (1)	\$	15,542,765	21,810,559
Préstamos de empleados		9,961	50,862
Intereses por cobrar a partes relacionadas (2)		161,733	276,098
Deudores		2,984	22,868
Anticipo a proveedores		323	-
Deterioro (3)		(25,745)	(52,651)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$	15,692,021	22,107,736

(1) La disminución en las cuentas por cobrar por comisiones obedece principalmente al recaudo de cartera en los clientes del negocio de Direct Custody and Clearing (DCC) y al segmento de Fiducia de administración y garantía.

(2) La variación de los intereses por cobrar con Citibank Colombia obedece principalmente a la disminución de los ingresos por remuneración de depósitos debido a la rebaja en las tasas otorgadas por Citibank pasando de 3.55% a 2.55%, debido a que el Banco de la Republica en el mes de junio disminuyó la tasa de referencia (50 pbs) ubicándose en 2.75%.

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

(3) El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro:

	31 diciembre de 2019	Constituciones	Recuperaciones	30 de junio de 2020
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	52,651	37,748	(64,654)	25,745
	31 diciembre de 2018	Constituciones	Recuperaciones	31 diciembre de 2019
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	42,750	118,249	(108,348)	52,651

Al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019 las cuentas por cobrar son corrientes.

NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 32.88% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 36.75%). La variación de 3.87% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque para el trimestre de junio de 2020 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$ 932.304, para el trimestre de junio de 2019 no se evidenció ningún reintegro.

La tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 34,55% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 37,01%). La variación de 2.46% en la tasa efectiva de tributación obedece al reintegro anteriormente mencionado.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>30 de junio 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Retención en la Fuente (1)	\$ 28,784,704	5,275,003
Aportes laborales	126,480	-
Comisiones (2)	229,516	12,921
Diversas (3)	894,752	448,921
Otras cuentas por pagar	1,032,960	1,504,164
Total Cuentas por Pagar	\$ 31,068,412	7,241,009

- (1) La variación de la retención en la fuente por pagar retenida a los clientes corresponde por mayor volumen en las operaciones de renta fija y pago de cupones durante el mes de junio con relación a diciembre.
- (2) El aumento de las comisiones por pagar obedece principalmente al incremento en el volumen de operaciones de los FICs al cierre de junio.
- (3) Las cuentas por pagar diversas son originadas principalmente por pagos de clientes de moneda extranjera que al cierre quedan pendientes de monetizar y son realizadas los primeros días del mes siguiente. La variación presentada entre el 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020 corresponde a mayor volumen de operaciones de pago de clientes extranjeros por monetizar en la última semana de junio, los cuales fueron monetizados la primera semana de julio. Importante mencionar que los últimos días del mes no se realizan procesos de monetización dada las actividades del cierre.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar son corrientes.

NOTA 10. INGRESOS POR COMISIONES

El detalle de los ingresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>01 de enero al 30 de junio 2020</u>	<u>01 de enero al 30 de junio 2019</u>	<u>01 de abril al 30 de junio 2020</u>	<u>01 de abril al 30 de junio 2019</u>
Ingresos por comisiones				
Comisiones negocios fiduciarios (1)	\$ 53,831,686	57,224,825	25,597,232	27,358,768
Total	53,831,686	57,224,825	25,597,232	27,358,768

- (1) El 97% de las comisiones corresponden a fiducia de custodia, principalmente del segmento de Direct Custody and Clearing (DCC) que tiene una participación del 70% de acuerdo con la estrategia del negocio, que se enfoca en la custodia de títulos nacional e internacional. La disminución de los ingresos por comisiones en \$3,393,139 (5,9%) en el semestre terminado al 30 de junio de 2019, se debe principalmente a menor valoración de los títulos custodiados del segmento de DCC debido a que los portafolios de renta fija presentaron una caída por el aumento en la curva de los TES lo que implica una reducción en el valor de los títulos custodiados, esto generado por la emergencia sanitaria del COVID-19.

NOTA 11. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

Otros Ingresos

	<u>01 de enero al 30 de junio 2020</u>	<u>01 de enero al 30 de junio 2019</u>	<u>01 de abril al 30 de junio 2020</u>	<u>01 de abril al 30 de junio 2019</u>
Otros ingresos				
Diferencia en cambio (1)	\$ 2,444,370	455,486	(278,278)	254,853
Diversos (2)	30,812	71,319	4,742	(32,053)
Total otros ingresos	\$ 2,475,182	526,805	(273,536)	222,800

- (1) La variación de la diferencia en cambio corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas en moneda extranjera. Al 30 de junio 2020 la tasa de cambio aumento en \$553.24 pesos por dólar (14.7%) con relación al 30 de junio 2019. Con relación al periodo entre el 01 de abril y junio de 2020 se presentó una disminución en ingresos por diferencia en cambio dado la revaluación del peso colombiano en \$295,63.
- (2) Los ingresos diversos corresponden principalmente a ingresos por reintegros y otras recuperaciones relacionadas con el negocio de custodia e impuestos. La disminución con respecto al año anterior se debe principalmente por menor reintegro de las provisiones de cartera, debido al aumento de la cartera entre 150 y 180 días.

Otros Egresos

	01 de enero al 30 de junio 2020	01 de enero al 30 de junio 2019	01 de abril al 30 de junio 2020	01 de abril al 30 de junio 2019
Gastos de personal	\$ 3,271,908	3,770,987	1,478,421	1,798,733
Impuestos y tasas	1,090,378	1,040,478	672,988	607,962
Procesamiento electrónico de datos (1)	711,617	142,342	345,240	125,282
Mantenimiento y reparaciones (1)	388,918	271,896	177,826	189,773
Amortización Intangibles	243,148	228,999	126,678	114,785
Depreciación derechos de uso	228,726	222,228	114,363	90,003
Arrendamientos de software (2)	221,942	149,270	109,464	(46,804)
Otros	211,837	258,945	107,551	135,654
Cambios (3)	166,428	50,516	12,277	(34,538)
Contribuciones y afiliaciones	129,089	130,441	79,393	77,105
Servicios temporales	37,226	36,457	19,796	30,417
Transporte	20,165	20,657	12,053	11,214
Riesgo operativo (4)	20,025	741	-	741
Gastos de viaje (5)	12,884	55,046	6,312	36,349
Útiles y papelería	3,362	2,065	1,435	580
Relaciones públicas (5)	803	8,897	-	4,105
Gastos por depreciación	438	4,659	-	2,171
Seguros	58	-	58	-
Donaciones	-	8,910	-	5,940
Total Otros Egresos	\$ 6,758,952	6,403,534	3,263,855	3,149,472

- (1) El aumento del gasto por procesamiento electrónico de datos y mantenimiento corresponde principalmente a la ejecución de proyectos estratégicos en el año 2020, tales como nueva aplicación para Exchange Trader Fund, proyectos CITIDOCs, Balanza cambiaria de futuros (Futuros en BAC), entre otros. Así como el incremento por el mantenimiento que se están haciendo a los soportes del sistema integrado de Inversiones y Contabilidad ejecutados durante el año 2020 (Midas, Apoteosys y Confianza) con el proveedor Heinsohn Business.
- (2) El incremento de los gastos de arrendamiento de software corresponde principalmente al aumento de honorarios por servicios tecnológicos y de soporte de custodia prestados por Citibank NA y Citibank Technology Group a la sociedad fiduciaria.
- (3) El aumento de los gastos por diferencia en cambio corresponde al impacto del comportamiento de la tasa sobre las posiciones en moneda extranjeras de las posiciones pasivas (bonificaciones y cuentas por pagar en moneda extranjera) durante el primer semestre de 2020.
- (4) El aumento del riesgo operativo corresponde a un mayor valor pagado por el evento del año 2019 relacionado con la operación de la Oferta Pública de Acciones del Éxito.
- (5) La disminución de los gastos de viajes y relaciones públicas corresponde principalmente a que durante el primer semestre del 2020 se restringieron los viajes y gastos de relaciones por la emergencia del COVID -19.

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 junio de 2020 y 2019:

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

12.1. OPERACIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

A continuación, se detallan los rubros del estado de resultados que incluyen saldos o transacciones con compañías vinculadas por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	30 de junio 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios (1)	-	3,757,382	3,757,382
Intereses depósitos Fiduciarios	1,725,915	-	1,725,915
Total Ingresos	1,725,915	3,757,382	5,483,297
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	868,998	264,039	1,133,037
Procesamiento electrónico de datos	-	17,053	17,053
Intereses	35,287	-	35,287
Arrendamientos	228,726	-	228,726
Total Gastos	1,133,011	281,092	1,414,103

	30 de junio 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones- Negocios Fiduciarios (1)	-	5,003,154	5,003,154
Intereses depósitos Fiduciarios	1,789,333	-	1,789,333
Total Ingresos	1,789,333	5,003,154	6,792,487
Gastos			
Honorarios y Servicios (2)	871,262	42,552	913,814
Intereses	45,002	-	45,002
Arrendamientos	247,167	-	247,167
Total Gastos	1,163,431	42,552	1,205,983

(1) La disminución de los ingresos por comisiones con los vinculados económicos se debe principalmente a la disminución de activos custodiados para el negocio de Direct Custody and Clearing en un 14% debido al comportamiento en las valoraciones de los títulos de renta fija y renta variable dada la emergencia generada por el COVID 19.

(2) El aumento en los honorarios y servicios prestados por los vinculados económicos con relación año anterior, corresponde principalmente al incremento de soporte a nivel regional para la implementación de proyectos estratégicos de carácter tecnológicos. Así como la prestación de servicios financieros por parte de vinculadas de la Latinoamérica y el soporte de custodia prestado con las vinculadas de Citibank New York y Citigroup Global Markets.

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

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

12.2. OPERACIONES CELEBRADAS CON ADMINISTRADORES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria y ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

12.3. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, está representado en salarios y demás prestaciones así:

	Del 1 de enero al 30 de junio de 2020	Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2020	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019
Compensación del personal clave	\$ 466,778	1,116,730	206,375	419,890

La disminución de la compensación del personal clave de la gerencia entre los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 obedece principalmente al traslado de dos directivos de la compañía a otros negocios en otros países del grupo Citi. A la fecha no sus cargos no habían sido reemplazados.

NOTA 13. CUENTAS DE ORDEN- NEGOCIOS FIDUCIARIOS

En cumplimiento de la Circular Externa 034 del 24 de diciembre de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad Fiduciaria realiza la revelación sobre la naturaleza y monto de las cuentas de orden mantenidas bajo su custodia al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Naturaleza y característica de los negocios custodiados

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

A continuación, se revelan las cifras registradas en cuentas de orden por naturaleza de los negocios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

<i>(Cifras expresada en miles de millones de pesos)</i>	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
DIRECT CUSTODY CLEARING DCC	96,465,867	105,391,464
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FICs)	44,088,704	49,256,748
INVERSION DIRECTA	106,242	110,712
LOCAL	21,870,535	22,427,347
OFF Balance	162,531,348	177,186,271

La disminución de los activos bajo custodia al 30 de junio de 2020 se debe principalmente al comportamiento de la valoración de los portafolios de renta fija en función de las alzas que se han presentado en la curva de los TES lo que implica una reducción en el valor de los títulos custodiados y a las valoraciones presenta en renta variable. Esta situación se ha presentado por la desaceleración provocada por la pandemia del COVID-19 declarada el 11 de marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud y factores macroeconómicos adversos como la caída en los precios de los commodities, como el petróleo. No obstante, lo anterior, el negocio se ha mantenido estable en cuanto al número de clientes y principales custodios quienes no ha variaciones significativas en cuanto a los recursos administrados.

NOTA 14. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias a revelar por parte de la administración de la Fiduciaria.

NOTA 15. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERÍODO

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

Para atender la situación presentada como consecuencia de la pandemia, Cititrust Colombia ha implementado planes de continuidad de la compañía, salvaguardando la salud de sus empleados y clientes. A continuación, se describe los planes de contingencia implementados y los impactos económicos analizados:

CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN

Desde el inicio de este seguimiento a sus operaciones y procesos para asegurar el cumplimiento regulatorio y se garantice la prestación de los servicios financieros requeridos por nuestros clientes. Dicho seguimiento se realiza en los Comités de Administración de Crisis de las Compañías del Grupo Citibank Colombia (grupo al que pertenece la sociedad fiduciaria) y en el comité de revisión de procesos ajustados por la situación de COVID-19. A partir de estos seguimientos y controles, aunque se han hecho ajustes a los procesos y sus correspondientes controles, no se han identificado impactos negativos sobre los procesos operativos o regulatorios de las áreas de la compañía.

PROTECCIÓN DEL PERSONAL

En cuanto al capital humano la compañía ha desarrollo estrategias para la protección y bienestar de sus colaboradores, a través de la implementación de medidas, tales como:

- Diseño y actualización del protocolo de Bioseguridad exigido por la Resolución 0666 de 2020 y los Decretos 735 de 2020, 126 de 2020, 128 de 2020 y 892 de 2020 y registro en las plataformas requeridas a nivel nacional.
- Certificación de cumplimiento de las medidas de bioseguridad por parte de la ARL.
- Diseño, divulgación y actualización del procedimiento de toma de temperatura
- Implementación de encuesta diaria de toma de temperatura y condiciones de salud, obligatoria para empleados Citi.
- Proceso de recolección de datos de condiciones de salud a través del modelo de encuesta regulatoria, como medida de prevención de COVID 19.
- Se elaboró dentro del marco del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, el procedimiento de reporte de condiciones de salud de empleados.
- Seguimiento individual a empleados identificados con alguna condición de riesgo, que puede ser agravante para contagio de COVID y seguimiento individual a empleados que conviven con alguien en condición de mayor contagio a COVID 19.
- Seguimiento a casos sospechosos y confirmados de COVID-19

IMPACTOS FINANCIEROS

A pesar de los impactos generados por el aislamiento definido por el gobierno nacional, la Fiduciaria mantiene una posición financiera estable. Dentro del análisis de los impactos financieros Al 30 de junio de 2020, 31 de julio de 2020 y fecha de la emisión del informe, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Fiduciaria por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- ▶ Entre junio y julio de 2020 los activos bajo custodia presentan un incremento del 6%, principalmente en los portafolios de renta fija.
- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EBITDA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ En el mes de julio se presentaron recaudos de cartera de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.
- ▶ El indicador de solvencia al 30 de junio de 2020 se ubicó 16.68%, cifra que supera en 7.86% al mínimo requerido (9%).

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

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condados que deban ser revelados, excepto lo que se presenta en la nota 15.