



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

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

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

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2019 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 2019;
- los estados de resultados integrales por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

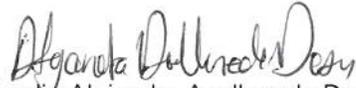
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida 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 septiembre de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

13 de noviembre de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria:

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios que se adjuntan, al 30 de septiembre de 2019 de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (la Fiduciaria), los cuales comprenden:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados condensados de resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

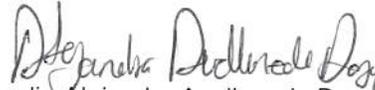
La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, 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 estados financieros intermedios 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 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

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

13 de noviembre de 2019

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)

Al 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
EFFECTIVO	7	\$ 111,820,708	104,417,983
CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	17,358,714	18,666,181
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	9	1,446,608	8,828
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	10	997,779	1,342,706
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Impuesto de renta diferido, neto		12,949	12,949
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		268,115	453
Total Activos		<u>\$ 131,904,873</u>	<u>124,449,100</u>

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	11	\$ 36,442,765	10,277,351
BENEFICIOS A EMPLEADOS		1,622,868	1,725,632
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS Corriente	12	6,551,261	11,737,368
OTROS PASIVOS	13	1,472,546	-
PASIVOS NO FINANCIEROS	14	1,126,122	2,107,545
Total Pasivos		47,215,562	25,847,896
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		6,800,000	6,800,000
Reservas	15	33,665,235	33,665,488
Ganancias o pérdidas no realizadas ORI		336	336
Ajustes implementación primera vez NCIF		(8,088)	(8,088)
Pérdida de ejercicios anteriores		(759,848)	(759,848)
Utilidad del ejercicio		44,991,676	56,903,316
Total patrimonio		84,689,311	98,601,204
Total pasivo y patrimonio		\$ 131,904,873	124,449,100

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


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
 Representante Legal (*)


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

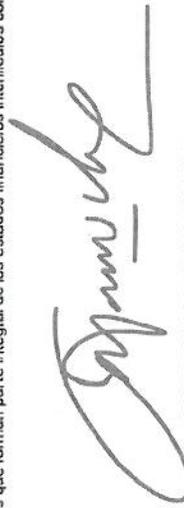

LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de 13 de noviembre 2019)

* 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
ESTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los periodos			
	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ingresos por comisiones	\$ 85,708,160	87,723,840	28,483,335	27,416,518
Gastos por comisiones y honorarios	8,181,812	8,067,380	2,693,403	2,850,154
Ingreso neto por comisiones y honorarios	77,526,348	79,656,460	25,789,932	24,566,364
INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES				
Ingresos financieros operaciones de depósitos a la vista y otros intereses	2,447,969	4,108,793	658,636	1,071,605
Gasto financiero por intereses sobre arrendamientos	65,475	-	20,473	-
OTROS INGRESOS	1,941,979	997,314	1,415,174	560,429
OTROS EGRESOS				
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,971,645	11,215,894	4,568,111	3,527,699
Impuesto sobre la Renta	70,879,176	73,546,673	23,275,158	22,660,699
Resultados integrales totales	25,887,500	27,534,387	8,270,987	8,840,845
	\$ 44,991,676	\$ 46,012,286	\$ 15,004,171	\$ 13,819,854

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


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
 Representante Legal (*)


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


LESUJE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
 Revisor Fiscal
 T.P. 158194 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de 13 de noviembre de 2019)

* 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)

	Notas	Reservas				Capital suscrito y pagado	Ajustes implementación primera vez NCIF	Ganancia o pérdida no realizada ORI	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas, Neto
		Legales	Ocasionales	Total Reservas							
Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018											
Saldo al 31 de diciembre de 2017											
Apropiación de reservas											
Impacto adopción del modelo de pérdida esperada NIF 9											
Realización de los ajustes de implementación primera vez NCIF por venta de cartera											
Utilidad del ejercicio											
Saldo al 30 de septiembre de 2018											
Saldo al 31 de diciembre de 2018											
Apropiación de reservas											
Distribución de Dividendos en Efectivo	6										
Utilidad del ejercicio											
Saldo al 30 de septiembre de 2019											

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


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
Representante Legal (*)


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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de 13 de noviembre 2019)

* 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.

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

Notas	Por los periodos	
	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 44,991,676	46,012,286
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Gasto beneficio a empleados	670,528	938,015
Depreciación	9 y 17 6,700	12,479
Amortizaciones Intangibles	17 344,927	-
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	8 (78,868)	(18,928)
Gasto deterioro cuentas por cobrar	8 77,798	-
Gasto por reestructuración	-	26,484
Gasto por depreciación derechos de uso	17 333,341	-
Gasto por impuesto de renta	25,887,500	27,534,387
	<u>27,241,926</u>	<u>28,492,436</u>
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar, neto	1,308,537	1,120,660
Otros activos no financieros	(267,662)	(191,063)
Cuentas por pagar	26,165,414	100,256,844
Impuesto corriente, neto	(1,258,102)	(34,858,885)
Impuesto diferido, neto	-	192,457
Pago impuesto a las ganancias	(29,815,505)	-
Otros pasivos no financieros	14 (981,423)	(736,661)
Beneficios a empleados	(773,292)	(606,072)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>66,611,568</u>	<u>139,682,004</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Baja en activos tangibles	-	52
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>52</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	6 (58,903,569)	-
Pago canon arrendamiento financiero	13 (370,751)	-
Gasto por intereses arrendamiento financiero	13 65,476	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(59,208,843)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:		
Aumento neto en efectivo	7,402,725	139,682,056
Efectivo al comienzo del periodo	104,417,983	153,708,276
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 111,820,708</u>	<u>293,390,332</u>

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


JOSE LEONARDO MONSALVE VIDAL
Representante Legal (*)


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


LESLIE ALEJANDRA AVELLANEDA DAZA
Revisor Fiscal
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi Informe de 13 de noviembre 2019)

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

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Nota 1. Entidad Reportante

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

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

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

Las Reformas Estatutarias más representativas son:

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

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria operaba con cincuenta y uno 51, y sesenta y nueve 69 empleados, respectivamente.

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.

Nota 2. Declaración de cumplimiento políticas contables

Marco Tecnico Normativo

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la norma internacional de contabilidad de Contabilidad (NIC 34) información financiera intermedia condensada contenida en las normas 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 y 2483 de 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 2018.

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.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

Las políticas contables aplicadas a estos estados financieros intermedios son los mismos aplicados por la Fiduciaria en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018. Excepto por la aplicación de la NIIF 16 – arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

Impacto adopción de nuevas normas

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso que representa su derecho a usar el activo

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida en la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La Fiduciaria utilizó el enfoque retroactivamente con efecto acumulado de la aplicación inicial y no re-expreso la información comparativa, permitiendo así, reconocer un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

La Fiduciaria midió su pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

La Fiduciaria reconoció el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en el párrafo C8bII de la NIIF 16. y pasivo por su arrendamiento. La naturaleza de los gastos relacionados con este arrendamiento, ahora cambiará, debido a que la Fiduciaria reconocerá un cargo por depreciación para el derecho de uso del activo y un gasto de intereses por el pasivo de arrendamiento.

Adicionalmente, la Fiduciaria aplicó la solución práctica de excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial de acuerdo con lo establecido en el párrafo C10d de la NIIF 16.

Anteriormente, la Fiduciaria reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos se reconocían solo en la medida, en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Cititrust incluye como un pasivo, los pagos bajo el contrato de arrendamiento relacionados con su obligación de arrendamiento con Citibank Colombia S.A.

Como resultado de dicha evaluación Cititrust reconoció un activo y un pasivo de arrendamiento en los estados financieros por valor de \$1,777,821 al 1 de enero de 2019 y aplicó la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 y se reconoció una depreciación por derecho de uso y gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamientos.

El saldo al 30 de septiembre de 2019 en el activo es de \$1,444,480 y en el pasivo \$1,472,546. Ver en la nota 9 y 13 respectivamente. El gasto por depreciación por derecho de uso al 30 de septiembre de 2019 es de saldo \$333,341 que se registra en la cuenta 5178001 (Depreciación PPyE bienes en uso) y el gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamientos es de \$65,476 registrado en la cuenta 5103551 (Intereses sobre los pasivos por arrendamientos).

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Nota 3. Estacionalidad o caracter ciclico 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 trimestre.

Nota 4. Partidas inusuales

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2019, no se presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

Nota 5. Naturaleza e importe de cambio en estimaciones

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

Algunas de las estimaciones más comunes en la Fiduciaria son:

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

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

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

Nota 6. 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 Fiduciaria distribuyó dividendos en efectivo por \$58,903,569, correspondientes a \$69,298.31591 pesos por acción sobre 850,000 acciones, de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de mayo y el otro 50% se canceló en julio de 2019.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 7. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Moneda Nacional		
Banco de la República	\$ 259,928	43,051
Citibank Colombia S.A.	110,150,067	101,945,126
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	148,964	150,003
	\$ <u>110,558,959</u>	<u>102,138,180</u>
Moneda Extranjera		
Corresponsales moneda extranjera	1,261,749	2,279,803
Total Efectivo	\$ <u>111,820,708</u>	<u>104,417,983</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días y no existen restricciones sobre el efectivo.

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Calidad Crediticia		
Grado de inversión	\$ <u>111,820,708</u>	<u>104,417,983</u>

La Fiduciaria no ha realizado durante los ejercicios 2019 y 2018 operaciones de inversión y/o financiación que no hayan supuesto el uso de efectivo.

Nota 8. Cuentas por cobrar , neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Comisiones (1)	\$ 17,152,699	18,379,946
Prestamos de empleados (2)	30,392	50,032
Intereses por cobrar a partes relacionadas (3)	216,511	272,308
Deudores	792	6,645
Deterioro (4)	(41,680)	(42,750)
Total Cuentas por Cobrar, Neto	\$ <u>17,358,714</u>	<u>18,666,181</u>

- (1) La disminución corresponde al recaudo de comisiones cuentas por cobrar de los clientes de los negocios de Direct Custody and Clearing Services.
- (2) Corresponde a los anticipos realizados a empleados en las tarjetas corporativas.
- (3) Corresponde a los intereses generados por la cuenta de ahorros en Citibank Colombia S.A. la variación se presenta por disminución en el saldo promedio de la cuenta de ahorros al 30 de septiembre de 2019.
- (4) El siguiente es el movimiento del deterioro:

	<u>31 diciembre de 2018</u>	Constituciones	Recuperaciones	<u>30 de septiembre de 2019</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ 42,750	77,798	78,868	41,680

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar son corrientes.

Nota 9. Activos Tangibles, Neto

El detalle de los activos tangibles de uso propio al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Equipo de redes y comunicación (1)	\$ 181,372	190,768
Enseres y accesorios	26,620	26,620
Equipo de oficina	4,632	4,632
Propiedades y equipo por derecho de uso (2)	1,444,480	-
Depreciación, Propiedades y Equipo (3)	(210,496)	(213,192)
Total Activos Tangibles	\$ <u>1,446,608</u>	<u>8,828</u>

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

- (1) La disminución corresponde a baja de activos de redes y comunicaciones por \$9,396.
- (2) La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de arrendos a partir del 1 enero de 2019, por 1 contrato por valor de \$1,777,821, con una tasa del 5%, una depreciación a septiembre 30 de 2019 de \$333,341, gasto por intereses de \$65,476; el contrato tiene una duración de 4 años.
- (3) La depreciación cargada a gastos por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y por el año a 31 de diciembre de 2018 fue por un monto de \$6,700 y \$17,255, respectivamente, esta disminuye con respecto a diciembre principalmente por la baja de activos de redes y comunicaciones.

Nota 10. Activos Intangibles, Neto

El saldo de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por \$997,779 y \$1,342,706 respectivamente, corresponde a proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos, los cuales fueron finalizados y la Fiduciaria ha usado internamente para el desarrollo de sus operaciones al 30 de septiembre de 2019.

La variación corresponde a la puesta en producción de proyectos y su correspondiente amortización.

Nota 11. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Aportes laborales	\$ 118,391	-
Retención en la Fuente (1)	33,142,881	6,833,013
Cuenta por pagar vinculados (2)	647,975	-
Diversas (3)	1,306,408	2,065,228
Otras cuentas por pagar (4)	1,227,110	1,379,110
Total Cuentas por Pagar	\$ 36,442,765	10,277,351

- (1) El aumento corresponde a la retención en la fuente por pagar retenida a los clientes por pago de cupones causados en el mes de septiembre, cuyo pago se realiza en el mes de octubre.
- (2) La variación corresponde a la cuenta por pagar a Citibank N.A. por la prestación del servicio de procesamiento de datos electrónicos durante el año 2019.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

- (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.
- (4) Las otras cuentas por pagar corresponde a los pasivos por servicios y bienes recibidos por la Compañía, los cuales se encuentra pendiente de recepción y legalización del documento legal. Estas cuentas por pagar al cierre del año 2018, fueron presentadas como provisiones, sin embargo, después de un análisis de la administración se consideró que los conceptos que componen esta cuenta se asocian a cuentas por pagar pendientes de recepción de documento legal.

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Servicios administrativos (1)	\$ 949,219	1,336,574
Proveedores (2)	277,891	42,536
Total Otros pasivos	\$ <u>1,227,110</u>	<u>1,379,110</u>

- (1) El detalle de los servicios administrativos es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Servicio de custodia Deceval (1)	\$ 654,393	1,151,000
Heinson	106,532	40,880
Revisoria Fiscal KPMG	102,748	14,528
Clear Stream	55,687	55,290
BVC	26,593	20,960
Centauros	3,266	-
Tarjeta Corporativa	-	19,824
Servicios Jurídicos	-	34,092
Total otras cuentas por pagar	\$ <u>949,219</u>	<u>1,336,574</u>

- (1) La variación corresponde a que la provisión del servicio prestado por Deceval registrado en el mes de diciembre de 2018, debido a que en este mes se realizó la facturación de 2 meses.
- (2) El saldo al 30 de septiembre de 2019 corresponde principalmente a proveedores proyectos de tecnología CTI por \$257,824 a TC Solution , Alcuadrado \$19,594, y HP Colombia \$473, y al 31 de diciembre de 2018 a proveedores proyectos de tecnología por \$14,092 y Transporte \$28,444.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por pagar son corrientes.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 12. Impuesto a las ganancias

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

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 36.52% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue del 37.44%). La disminución de 0.91% se origina principalmente porque en el año 2019 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$337,801.

La tasa tributaria efectiva de la Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 35.54% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue del 39,01%). La disminución de la tasa de 3.48% en la tasa efectiva de tributación en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- En el año 2019 se disminuyen los gastos no deducibles que pasaron en el periodo de 2019 a \$ 489,900 y en el año 2018 fueron de \$ 3,658,284.
- En el año 2019 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$337,801.
- En el año 2019 se registran descuentos tributarios por pago impuesto de industria y comercio y donaciones por valor de 507,366 y 2,227 respectivamente.

Nota 13. Otros Pasivos

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo corresponde a pasivos por arrendamientos financieros por \$1,472,546.

	Contrato inicial 1 de enero 2019	Canon	Intereses	Saldo final
\$	1,777,821	(370,751)	65,476	1,472,546

La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 en arriendos a partir del 1 enero de 2019

Nota 14. Pasivos no financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el siguiente es el detalle de los pasivos no financieros:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos de comisiones recibidas por anticipado	\$ 970,872	971,908

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

Impuestos (IVA e industria y comercio) (1)	155,250	1,135,637
Total pasivos no financieros	\$ 1,126,122	2,107,545

(1) La disminución corresponde principalmente al pago en septiembre de los impuestos de IVA e Industria y Comercio correspondientes al bimestre julio y agosto de 2019.

Nota 15. Reservas

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal	\$ 33,665,235	33,665,235
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	253
Total Reservas	\$ 33,665,235	33,665,488

Nota 16. Ingresos por intereses

En el tercer trimestre de 2019 la Fiduciaria presentó ingresos por intereses de la cuenta de ahorros por \$658,636, y acumulado por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 por \$2,447,969. La disminución respecto al periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 en \$1,660,824 corresponde a disminución en tasa de interés y a la disminución del saldo promedio mensual de cuenta de ahorros de la Fiduciaria debido principalmente al pago de dividendos en el año 2019.

Nota 17. Otros Ingresos y Otros Egresos

El detalle de otros ingresos y otros egresos por los periodos acumulados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018, y por los periodos del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otros ingresos	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Cambios (1)	\$ 1,863,621	579,243	1,408,135	289,300
Diversos (2)	78,358	418,071	7,039	261,129
Total otros ingresos	\$ 1,941,979	997,314	1,415,174	550,429

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

- (1) Corresponde al efecto de la dinámica del mercado cambiario sobre las cuentas por cobrar en moneda extranjera.
- (2) Los ingresos diversos corresponden principalmente a ingresos por reintegros y otras recuperaciones relacionadas al modelo de pérdida esperada según aplicación de NIIF9, cuyo monto disminuye principalmente por el reintegro de gastos a proveedores en septiembre de 2018.

Otros egresos:	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Procesamiento electrónico de datos (1)	\$ 659,775	1,565,609	517,433	511,727
Gastos de personal	5,574,628	6,242,746	1,803,641	1,933,282
Impuestos y tasas	1,590,977	1,328,927	550,499	381,031
Mantenimiento y reparaciones	466,695	336,002	199,060	195,906
Cambios (2)	269,249	193,289	218,733	(51,526)
Arrendamientos (3)	834,688	266,588	685,418	88,039
Gastos de viaje	90,712	292,269	35,666	166,229
Contribuciones y afiliaciones	196,334	152,594	65,893	54,403
Transporte	41,495	69,652	20,838	39,057
Publicidad y propaganda	19,950	420	19,950	420
Riesgo operativo	855	-	114	(5,728)
Gastos por depreciación	6,700	12,479	2,041	3,832
Donaciones	8,910	11,436	-	4,901
Relaciones públicas	13,175	12,911	4,278	8,666
Útiles y papelería	3,921	11,357	1,856	2,306
Depreciación derechos de uso (4)	333,341	-	111,113	-
Amortización Intangibles (5)	344,927	-	115,928	-
Gastos Bancarios	570	-	149	-
Otros	514,743	719,615	215,501	195,154
Total Otros Egresos	\$ 10,971,645	11,215,894	4,568,111	3,527,699

- (1) La variación corresponde a menor gasto en procesamiento de datos, en la facturación de contrato intercompany con Citigroup Global Market Ope. Technolgy.
- (2) Corresponde al impacto en el comportamiento en tasa de cambio para los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre 2018.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

- (3) La variación corresponde al reconocimiento de los servicios de arrendamiento de software para los servicio de custodia prestados por Citibank N.A en 2019, los cuales durante el año 2018 eran provistos por Citigroup Global Markets Operations a través del servicio de procesamiento de datos electrónicos.
- (4) La variación se presenta principalmente por la depreciación de arrendamiento en la aplicación de la NIIF 16.
- (5) La variación corresponde principalmente a la amortización de los proyectos relacionados con desarrollos de aplicativos tecnológicos.

Nota 18. Transacciones con Partes Relacionadas

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

Las partes relacionadas de la Fiduciaria son las siguientes:

Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en las políticas contables de la Fiduciaria.

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

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

Compañías Vinculadas: son las demás entidades que conforman el Grupo.

18.1. Operaciones con Compañías Vinculadas

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen transacciones con compañías vinculadas por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u>
Ingresos		
Comisiones – Negocios Fiduciarios		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI (1)	\$ 328,901	684,570
Citibank N.A. Hong Kong (1)	86,147	168,563
Citibank N.A London	1,578,067	1,599,380
Citibank N.A.	3,488,019	3,674,916
Citibank N.A. Singapore Branch	1,642,318	1,988,917
Intereses depósitos a la vista		
Citibank Colombia S.A. (2)	2,447,969	4,044,866
Total Ingresos	\$ <u>9,571,421</u>	<u>12,161,212</u>
Gastos		
Honorarios y Servicios:		
Citibank Colombia S.A. (3)	\$ 1,307,056	1,565,043
Citibank N.A.	80,323	-
Citicorp Servium S.A. (4)	-	84,872
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	26,610	34,472
Citibank Europe plc Poland	-	15,059
Citigroup Global Market Inc. CGMI	-	4,686
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC (5)	-	1,491,294
Citi Info S. de R.L. de C.V	-	730
Intereses		
Citibank Colombia S.A.	65,475	-
Arrendamientos		
Citibank Colombia S.A. (6)	-	165,029
Citibank N.A.	585,819	-
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	2,727	6,429
Citigroup Technology Inc.	589	95,130
Total Gastos	\$ <u>2,068,599</u>	<u>3,462,744</u>

- (1) Disminución en ingresos por comisiones por la estrategia comercial de repricing con los clientes más grandes en Direct Custody and Clearing Services.
- (2) La disminución corresponde a menor pago de intereses sobre los recursos en cuentas de ahorro debido a la disminución en tasa de interés.
- (3) Disminución corresponde al plan de reducción de gastos global, que incluye el servicio de M&B Office prestado por Citibank Colombia, cuya factura mensual pasa de \$173.868 a \$145.210 en el 2019.

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019
(Expresadas en miles de pesos)

- (4) La disminución corresponde al plan de reducción de gastos globales correspondiente a la política de GRA 2.0 aplicada desde el año 2019.
- (5) La disminución corresponde a los servicios de procesamiento electrónico de datos que eran provistos por Citigroup Global Markets Operations y para el año 2019 son provistos por Citibank N.A. mediante el concepto de arrendamientos de software y otros honorarios que a 30 de septiembre asciende a \$666,142.
- (6) La variación corresponde al reconocimiento de los intereses en arrendamientos financieros, de acuerdo con la aplicación de IFRS 16 en el año 2019.

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

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

18.2. Operaciones Celebradas con Administradores

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se tienen préstamos a los administradores de la Fiduciaria, de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Fiduciaria para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Fiduciaria participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los miembros de Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los accionistas no tienen operaciones de crédito.

18.3. 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 2019 y 2018, está representado en salarios, vacaciones, bonificaciones y primas extralegales así:

(Continúa)

CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019
 (Expresadas en miles de pesos)

		Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Compensación del personal clave	\$	1,532,395	1,671,694	415,665	454,176

Nota 19. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, no existen contingencias.

Nota 20. Sucesos despues del periodo que se informa

Después del 30 de septiembre de 2019 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.