

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y  
SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en millones, al menos que se indique lo contrario)





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**

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial:

### **Opinión**

He auditado los estados financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

### **Bases para la opinión**

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

**Párrafo de énfasis**

Llamo la atención sobre la nota 2.2 a los estados financieros consolidados, la cual indica que los estados financieros consolidados de resultados, otro resultado integral y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 no son comparativos con los mismos estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por cuanto éstos últimos incluyen la operación del negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas, la cual fue cedida el 30 de junio de 2018 mediante autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi opinión no es modificada en relación con este asunto.

**Asuntos clave de auditoría**

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

<b>Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véase la nota 7 a los estados financieros consolidados)</b>	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectiva provisión al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$3.328.443 millones y \$7.878 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados;</li> </ul>

<b>Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véase la nota 7 a los estados financieros consolidados)</b>	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>incertidumbre de medición significativa que requirió un juicio complejo, conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.</p>	<p>(4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos y (6) la revisión de créditos comerciales analizados individualmente.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los profesionales de riesgo de crédito y de tecnología de información con conocimientos y experiencia relevante en la industria me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recalcular el modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.</li> </ul>

**Otros asuntos**

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2019, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

**Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude

o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

#### **Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



- Evalué lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.



A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

  
Yoska Paola Márquez Salamanca  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

02 de marzo de 2020

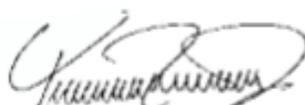
**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)**  
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	4	<u>1.155.995</u>	<u>1.923.153</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	5	3.589.793	3.016.494
Instrumentos derivados, neto	5 y 6	123.117	141.134
Derechos fiduciarios	5	78	78
		<u>3.712.988</u>	<u>3.157.706</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	5	72.504	61.932
En títulos de deuda	5	289.295	260.958
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<u>4.054.787</u>	<u>3.480.596</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO</b>			
Comercial		3.328.442	2.748.066
Deterioro cartera comercial y consumo		(7.877)	(965)
<b>Total cartera de crédito a costo amortizado, neto</b>	7	<u>3.320.565</u>	<u>2.747.101</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	8	67.075	166.400
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	9	-	1.147
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedades y equipo de uso propio		52.231	45.342
Propiedades y equipo por derechos de uso		2.024	-
<b>Total activos tangibles, Neto</b>	10	<u>54.255</u>	<u>45.342</u>
Propiedades de inversión		617	644
<b>Total Propiedades de inversión, Neto</b>	10.2	<u>617</u>	<u>644</u>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>	11	20.020	17.564
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente		2.076	-
Diferido	18	457	1.060
<b>OTROS ACTIVOS</b>	12	147	779
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<u><u>8.675.994</u></u>	<u><u>8.383.786</u></u>

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	5 y 6	\$ 132.550	107.895
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	13	5.898.343	4.668.347
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	14	451.117	1.309.449
		<u>6.349.460</u>	<u>5.977.796</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	15	59.013	79.470
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	16	73.542	101.028
<b>PROVISIONES</b>			
Legales	17	2.675	839
		<u>2.675</u>	<u>839</u>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente		111.807	63.761
Diferido	18	49.946	53.029
		<u>161.753</u>	<u>116.790</u>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos	19	2.050	-
<b>OTROS PASIVOS</b>			
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	20	19.727	59.047
	21	7.466	7.383
		<u>27.193</u>	<u>66.430</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>6.808.236</u>	<u>6.450.248</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.123	144.123
Reservas		1.180.588	1.180.588
Prima en colocación de acciones		1.975	1.975
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		39.600	31.690
Ganancias no realizadas ORI		12.931	5.970
Utilidad de ejercicios anteriores		39.137	36.359
Utilidades del periodo		338.192	403.269
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<u>1.756.546</u>	<u>1.803.574</u>
Interés no controlante		111.212	129.564
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	22	<u>1.867.758</u>	<u>1.933.538</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>\$ 8.675.994</u>	<u>8.383.786</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

  
**LILIANA MONTAÑEZ SANCHEZ**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor/Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi Informe del 2 de marzo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
		2019	2018
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingreso por intereses y valoración	24,1	\$ 1.721.019	1.785.791
Gastos por intereses y valoración	24,1	1.359.307	1.111.345
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		204.667	85.530
Gasto por pérdida en venta de inversiones		164.514	78.233
<b>Ingresos neto de intereses y valoración</b>		<b>401.865</b>	<b>663.743</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS,</b>			
Ingresos por comisiones y honorarios	24,2	218.800	356.482
Gastos por comisiones y honorarios	24,2	50.411	131.003
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios,</b>		<b>168.449</b>	<b>225.479</b>
<b>DETERIORO</b>			
Cartera de créditos, cuentas por cobrar e intereses por cobrar		25.763	347.159
Otros conceptos		3.935	978
<b>Total Deterioro</b>	25	<b>29.698</b>	<b>348.137</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES</b>		<b>138.751</b>	<b>(122.658)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>			
Otros ingresos	28	968.267	1.225.999
Otros egresos	28	967.284	1.128.623
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>541.599</b>	<b>638.461</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	10	180.376	192.161
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 361.223</b>	<b>446.300</b>
<b>Utilidad Atribuible a:</b>			
Propietarios de la Compañía		338.192	403.269
Participaciones no controladoras		23.031	43.031
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 361.223</b>	<b>446.300</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

  
**LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 2 de marzo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
		2019	2018
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		\$ 361.223	446.300
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
Otros resultados integrales participaciones controladoras		-	134
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos		9.398	(1.548)
Impuesto Diferido	18	882	(1.395)
		<u>10.280</u>	<u>(2.809)</u>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>			
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos	16	(3.319)	(1.071)
		<u>(3.319)</u>	<u>(1.071)</u>
<b>Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		6.961	(3.880)
<b>Total otro resultado integral del ejercicio</b>		\$ <u>368.184</u>	<u>442.420</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la Compañía		6.961	(3.887)
Participaciones no controladoras		-	7
		<u>368.184</u>	<u>442.420</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

  
**LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 2 de marzo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:	Nota	Reservas										Total Patrimonio neto
		Capital suscrito y pagado	Legales	Estatutarias y Opcionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NICF	Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Controlador	Interes no controlante	
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	22	\$ 144.123	1.129.306	60.995	1.975	101.072	9.857	37.139	220.990	1.705.457	143.748	1.849.205
Apropiación de reservas	22	-	-	224.875	-	-	-	-	(220.990)	3.885	-	3.885
Dividendos decretados en efectivo	22	-	-	(234.678)	-	-	-	-	-	(234.678)	(52.352)	(287.030)
Realizaciones ajustes por primera vez NICF	22	-	-	-	-	(3.169)	-	-	-	(3.169)	-	(3.169)
Reversión Impuesto Diferido Calculo Provisión Cartera por pérdida incurrida y Contracíclica primera vez	22	-	-	-	-	39.632	-	-	-	39.632	-	39.632
Ajuste TDA	-	-	-	-	-	-	(6.408)	(780)	-	(7.188)	-	(7.188)
Ajuste Cartera primera vez	22	-	-	-	-	(105.845)	-	-	-	(105.845)	-	(105.845)
Ajuste Calculo actuarial	15	-	-	-	-	-	(291)	-	-	(291)	7	(284)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	2.812	-	-	2.812	-	2.812
Implementación NIIF 9 Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Liberación provision cartera de empleados	-	-	-	90	-	-	-	-	-	90	-	90
Ajuste MPP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.509)	(3.509)
Instrumentos a valor razonable	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)
Liquidación CCS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.177)	(1.177)
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	403.269	403.269	43.031	446.300
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>\$ 144.123</b>	<b>1.129.306</b>	<b>51.282</b>	<b>1.975</b>	<b>31.690</b>	<b>5.970</b>	<b>36.359</b>	<b>403.269</b>	<b>1.803.974</b>	<b>129.564</b>	<b>1.933.538</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>		<b>144.123</b>	<b>1.129.306</b>	<b>51.282</b>	<b>1.975</b>	<b>31.690</b>	<b>5.970</b>	<b>36.359</b>	<b>403.269</b>	<b>1.803.974</b>	<b>129.564</b>	<b>1.933.538</b>
Apropiación de reservas	22	-	-	408.981	-	-	-	-	(403.269)	5.712	-	5.712
Dividendos decretados en efectivo	22	-	-	(408.981)	-	-	-	-	-	(408.981)	(41.315)	(450.296)
Realizaciones ajustes por primera vez NICF	22	-	-	-	-	7.910	-	-	-	7.910	-	7.910
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	6.901	4	-	6.965	-	6.965
Ajuste TDA	-	-	-	-	-	-	-	(360)	-	(360)	-	(360)
Ajuste Calculo actuarial	16	-	-	-	-	-	-	3.134	-	3.134	-	3.134
Instrumentos a valor razonable	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	338.192	338.192	23.031	361.223
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>\$ 144.123</b>	<b>1.129.306</b>	<b>51.282</b>	<b>1.975</b>	<b>39.600</b>	<b>12.931</b>	<b>39.137</b>	<b>338.192</b>	<b>1.756.546</b>	<b>111.212</b>	<b>1.867.758</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

  
**LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ**  
Representante Legal (\*)

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

**CITIBANK COLOMBIA Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
*(Cifras expresadas en millones de pesos)*

	Notas	Por los años terminados al 31 de diciembre de:	
		2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 361.223	446.300
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos y operación de leasing comercial	25 y 7	25.507	336.527
Deterioro para cuentas por cobrar	25 y 7	257	10.632
Deterioro de otros activos	25	3.841	977
Deterioro de inversiones	25	94	-
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros		-	(1.178)
Gasto beneficios a empleados		18.519	30.803
Ingresos financieros cartera	24	(200.654)	(846.067)
Gasto por intereses depositos exigibilidades y otros intereses	24,1	67.502	147.363
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	10 y 26	667	-
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	24,1	(1.151.920)	(852.932)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	24,1	1.086.344	844.007
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversion	9 y 28	3.566	8.934
Amortización mejoras en propiedad y equipo	9 y 28	449	991
Amortizaciones activos intangibles	11 y 26	1.198	1.788
Pérdida (Utilidad) en valoración de Riesgo de Crédito CVA		51	(1.014)
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda, neto	24,1	(186.995)	(120.292)
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(3.794)	(7.047)
Premium venta Banca de consumo	24,2	-	(188.486)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	26	56	31
(Utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	26	(2.167)	(16)
Utilidad en venta de inversiones, neto		(40.153)	(8.504)
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	7 y 26	(18.852)	(216.221)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	26	(186)	(1.125)
Gastos por impuesto de renta		180.354	249.660
<b>Total ajustes</b>		<b>(196.316)</b>	<b>(411.369)</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(366.151)	(1.902.077)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		(858.332)	943.172
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		(4.903)	(254.154)
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		(1.942)	18.431
Inversiones a costo amortizado		-	390.469
Cartera de crédito		(373.753)	717.318
Cuentas por cobrar		99.254	39.364
Otros activos		(3.209)	490
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		108.195	(10.095)
Depósitos y exigibilidades		1.162.492	(1.883.879)
Cuentas por pagar		(20.457)	(71.651)
Beneficios a los empleados		(38.274)	(28.811)
Pasivos estimados y provisiones		1.835	(47.829)
Impuesto corriente		(18.774)	(294.525)
Pago Impuesto a las ganancias		(117.610)	-
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	19	79	-
Impuesto diferido, neto		(2.480)	2.235
Otros pasivos		(39.234)	26.563
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(306.357)</b>	<b>(2.129.048)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(11.215)	(9.207)
Retiros Activos Tangibles		282	2.018
Adiciones Activos intangibles		(3.654)	(1.944)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		3.314	(1.097)
Dividendos recibidos inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	5	1.488	2.176
Venta de consumo		-	1.509.649
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<b>(9.785)</b>	<b>1.501.595</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados en efectivo		(450.296)	(287.030)
Pago canón arrendamiento financiero	19	(720)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(451.016)</b>	<b>(287.030)</b>
Disminución neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		(767.158)	(914.483)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		1.923.153	2.837.636
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		<b>\$ 1.155.995</b>	<b>1.923.153</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

  
**LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ**  
Representante Legal (\*)

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

---

Los Estados Financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluyen los estados financieros de Citibank Colombia S.A., Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en Liquidación y Colrepfin Ltda.

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, el 11 de julio de 2007 se configuró situación de grupo empresarial con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 26 de enero de 2011 se informó el 28 de diciembre de 2010 la situación de control y grupo empresarial en la sociedad Citibank N.A., la cual ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., quien de manera indirecta ejerce control sobre las Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio el veintidós (22) de septiembre de 2014, se aclaró la situación de control y grupo empresarial previamente declarada, en el sentido de (i) excluir de dichas situaciones a las sociedades Repfin Ltda., Citiexport S.A. y Leasing Citibank S.A. y (ii) incluir a Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en el Grupo Empresarial; debido a que esta Compañía en el mes de mayo de 2018 finalizó sus operaciones y fue liquidada, se realizó modificación por medio de documento privado sin número, del 30 de septiembre de 2019 inscrito el 11 de octubre de 2019 bajo el No.02514638 del libro IX, en la cual la sociedad extranjera Citibank NA.(Controlante) informa que ejerce situación de control y grupo empresarial de manera indirecta a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre la sociedad Citibank Colombia S.A. (Controlada), a través de las cuales controla de manera indirecta a la Sociedad Cititrust Colombia S.A. sociedad fiduciaria, a Citivalores S.A.y Colrepfin Ltda (Controladas)

De acuerdo con la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, Citibank Colombia S.A. es la entidad consolidante por cumplir con la definición de consolidación por control, así: "un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Por ello, un inversor controla una participada si, y solo si, éste reúne todos los elementos siguientes:

- a) Poder sobre la participada
- b) Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Citibank Colombia S.A., entidad financiera de carácter privado, se constituyó mediante acta de organización del 19 de noviembre de 1976 y se protocolizó con escritura pública N° 1953 del 31 de diciembre de 1976, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. (Colombia) en la carrera 9A No. 99-02; la duración establecida en los estatutos es hasta el 23 de diciembre de 2075, pero podrá disolverse antes de dicho término o prorrogarse. Mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento. Tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitación de la ley colombiana.

La Subordinada Cititrust Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria de carácter privado, se constituyó mediante escritura pública No. 2600 del 23 de septiembre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, D.C., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C (Colombia) en la carrera 9 a No 99- 02.; la duración establecida en los estatutos es hasta el 23 de septiembre del 2090, pero podrá disolverse antes de dicho término o prorrogarse. Mediante Resolución 3613 del 4 de octubre de 1991 la Superintendencia Financiera de Colombia renovó su permiso de funcionamiento.

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.

La Subordinada Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, es una entidad privada que se constituyó el 31 de mayo de 1993, mediante escritura pública No. 1244, con domicilio principal en Bogotá D.C., y autorización por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), mediante Resolución No. 749 del 16 de junio de 1993.

El objeto social de la Comisionista es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en Bolsa de Valores y en el Registro Nacional de Valores; no obstante, podrá realizar otras actividades previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Colrepfin Ltda., es una sociedad limitada constituida mediante escritura pública No. 885 de la Notaría 73 del Círculo de Bogotá el 10 de abril de 2008 bajo el nombre Colrepfin Ltda.

Dentro del objeto social de la Compañía se encuentran las siguientes actividades, entre otras: a) prestación de servicios de call center de información a los usuarios o clientes de empresas del sector real o financiero, b) realización de estudios de investigaciones de crédito para terceros, c) la asunción de deudas de terceros o su recibo en delegación para el pago, así como la cesión de deudas propias, d) asesoría en materia legal, incluyendo la cobranza, e) la prestación de servicios de monitoreo y envío de alertas de fraude, y el análisis de reclamos presentados en caso de fraude por los clientes de empresas del sector real o financiero, entre otras.

## **NOTA 2. - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

---

### **2.1. MARCO TÉCNICO**

Los estados financieros consolidados 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, 2070 de 2018, 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 el segundo semestre de 2017.

Estos Estados Financieros Consolidados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco y Subordinadas.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados integrales del Banco y Subordinadas.

Este es el primer set de estados financieros consolidados anuales en los cuales la NIIF 16 Arrendamiento han sido aplicadas. Los cambios a las políticas contables relacionadas están descritos en la nota 2.4 Cambio en políticas contables.

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

## 2.2. BASES PARA LA PREPARACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados de resultados, otros resultados integrales y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 no son comparativos con los mismos estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por tanto, estos últimos incluyen la operación de negocio de consume y de pequeñas y medianas empresas, la cual fue cedida el 30 de junio de 2018 mediante autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas en el estado de situación financiera separados:

Partida	Base de Medición
Activos financieros con cambios en resultados	Valor Razonable
Activos y pasivos derivados	Valor Razonable
Activos financieros de inversión con cambios en el patrimonio (ORI)	Valor Razonable
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor Razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación
Instrumentos derivados	Valor razonable

- ▶ **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, el Banco 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 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

La actividad primaria del Banco y Subordinadas es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia; la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE- en pesos colombianos; en menor medida el otorgamiento de créditos a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas; el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores y en el Registro Nacional de Valores en pesos colombianos; la realización de todas las actividades fiduciarias autorizadas; y la prestación de servicios de call center de información a los usuarios o clientes de empresas del sector real o financiero. Los créditos, las inversiones, las

comisiones y servicios por cobrar en pesos colombianos son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos y los créditos e inversiones en moneda extranjera son financiados con obligaciones financieras obtenidas en el exterior en moneda extranjera.

El desempeño del negocio del Banco y Subordinadas se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco y Subordinadas considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y Subordinadas y por esta razón los estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Estos estados financieros consolidados son presentados en millones pesos que es la moneda funcional del Banco y Subordinadas. Toda la información es presentada en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## **2.4 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES**

El Banco y Subordinadas ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos, como se describe a continuación, a partir del 1 de enero de 2019:

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

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida 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.

El Banco y subordinadas utilizó el enfoque retroactivamente con efecto acumulado de la aplicación inicial y no re- expresará la información comparativa del año 2018, 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial 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 naturaleza de los gastos relacionados con este arrendamiento, ahora cambiará, debido a que el Banco y Subordinadas reconocerá un cargo por depreciación para el derecho de uso del activo y un gasto de intereses por el pasivo de arrendamiento.

Adicionalmente, el Banco y Subordinadas 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, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluirá como un pasivo, los pagos bajo el contrato de arrendamiento relacionados con su obligación de arrendamiento

Como resultado de la evaluación, el 1 de enero de 2019 Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconoció un activo y un pasivo de arrendamiento por \$2,908, se utilizó una tasa incremental promedio del 3,70% para la medición inicial del pasivo y aplicó la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019. Con posterioridad en el mes de abril y septiembre de 2019 se realizó un ajuste sobre el reconocimiento inicial por recalcular de acuerdo al modelo regional para la implementación de IFRS 16 por (\$217), registrando un valor inicial neto por \$2,691.

Al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una depreciación por derecho de uso y gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamientos, por \$667y \$79 respectivamente.

## **2.5 NEGOCIO EN MARCHA**

La gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial preparan los estados financieros consolidados 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 Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y Subordinadas no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## **2.6. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Banco y Subordinadas aplican en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF); a menos que se indique lo contrario.

### **2.6.1 BASES DE CONSOLIDACIÓN**

Se consideran subsidiarias, aquellas sobre las que Citibank Colombia S.A., directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Citibank Colombia S.A. controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma.

Citibank Colombia tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros (consolidados) desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Entidad dominante.

### **Transacciones eliminadas en la consolidación**

Los saldos y transacciones inter-compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo Empresarial, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con

sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Banco en la inversión.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

### **Participaciones no controladoras**

Las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, se presentan dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

### **2.6.2 TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Inicialmente el Banco y subordinadas registran las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos al tipo de cambio histórico.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el proceso de liquidación o conversión en las partidas monetarias se registran en las cuentas de resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018 son \$3,277.14 y \$3,249.75 por 1 USD respectivamente.

### **2.6.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado incluyen el dinero en caja, bancos y operaciones del mercado monetario activas, considerando que cumplen lo indicado en la NIC 7 por considerarse de corto plazo, bajo riesgo de cambio en su valor, alta liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Las partidas conciliatorias de naturaleza débito en moneda legal y en moneda extranjera, se provisionan cuando superan 30 y 60 días de antigüedad, respectivamente.

El Banco y Subordinadas presentan el flujo de efectivo utilizando el método indirecto.

### **2.6.4 POSICIONES ACTIVAS Y PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS**

Agrupá las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de repo, las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las transacciones de posiciones activas realizadas por el Banco y Subordinadas son reveladas como equivalentes de efectivo. Las transacciones de posiciones pasivas realizadas por el Grupo, son presentadas como pasivos financieros a costo amortizado.

A continuación, se describen las operaciones de mercado monetario, consideradas como equivalentes de efectivo:

### ► Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco y subordinadas en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco y Subordinadas.

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el estado de resultados.

### ► Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco y subordinadas adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su "contraparte", el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras, dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado, respectivamente.

### ► Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando el Banco y subordinadas adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el estado de Situación Financiera consolidado se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

### ► Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que el Banco y Subordinadas transfieren la propiedad de unos valores, con el acuerdo de re transferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte

transfiere la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

## 2.6.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

### RECONOCIMIENTO, MEDICIÓN INICIAL Y CLASIFICACIÓN

Los instrumentos financieros de inversión son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio del Banco y Subordinadas para gestionar los portafolios.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales.

De acuerdo con el modelo de negocio de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas, un instrumento financiero se clasifica como medido al costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los demás instrumentos financieros que no cumplen con las dos condiciones mencionadas anteriormente, se clasifican como medidos a valor razonable.

Como parte de la aplicación de NIIF 9, los títulos de desarrollo agropecuario (TDA) se la clasifican en Inversiones en títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

### ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

Criterios para la valoración de inversiones

La determinación del valor razonable debe cumplir, como mínimo, con los siguientes criterios:

- Objetividad.** La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- Transparencia y representatividad.** El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- Evaluación y análisis permanentes.** El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones.
- Profesionalismo.** La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación, se presenta un resumen de la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones que posee el Banco y Subordinadas:

#### ► **Activos Financieros de inversión a valor razonable**

Los activos financieros diferentes de inversiones en asociadas, tanto en instrumentos de deuda como en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable, se clasifican de acuerdo con las políticas de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas y sus modelos de negocios con respecto a estos instrumentos, teniendo en cuenta, adicionalmente, la opción prevista bajo las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 9 de los instrumentos de patrimonio entre:

- Medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuando se consideran negociables.
- Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, cuando se consideran estratégicas y no hay intención de venta en el corto plazo.

Luego del reconocimiento inicial, todos los activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados, son medidos posteriormente por su valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas valoran sus inversiones utilizando la información que suministra el proveedor de precios PRECIA S.A.

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de inversión de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas se efectúan de la siguiente manera:

- Se utiliza la información que suministra el proveedor de precios PRECIA S.A. para aquellos instrumentos para los cuales se publican diariamente insumos para la valoración, de acuerdo con metodologías de valoración de inversiones previamente aprobadas.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina a través de técnicas de valoración. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y minimizando el uso de datos no observables.

#### ► **Derechos de Recompra de Inversiones**

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, el Banco y Subordinadas conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

### ► **Inversiones Entregadas en Garantía**

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

### **2.6.6 ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO**

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y las pérdidas por deterioro, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

### **CLASIFICACIÓN**

De acuerdo con la NIIF 9, la Cartera de Créditos del Banco y Subordinadas se clasifica como un activo financiero medido a costo amortizado, por cuanto cumple las siguientes dos condiciones:

- El modelo de negocio está diseñado para mantener el activo con el propósito de recibir los flujos de caja contractualmente establecidos en el instrumento.
- Los términos contractuales del activo dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas (pago de principal e intereses sobre el monto de capital pendiente).

La estructura de la cartera de créditos del Grupo contemplaba dos (2) modalidades de crédito hasta el 30 de junio de 2018:

### ► **Comerciales**

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, diferentes a los créditos colocados bajo la modalidad de microcrédito.

### ► **Consumo**

Son aquellos créditos que independientemente de su monto se otorguen a personas naturales, cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito. Estos fueron manejados hasta el 30 de junio de 2018.

A partir del 01 de enero de 2019, la estructura de créditos del Grupo contempla solo la modalidad de créditos comerciales.

## CAUSACIÓN DE INTERESES

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos del Grupo que producen intereses, regalías y dividendos se reconocen siempre que:

- a) Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

Para la causación de los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y como tal se pueden asimilar a unos intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. En ese sentido, dichos intereses se causan desde el momento en que surge la obligación contractual para hacerlo, independiente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para la determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y a 2018, la causación de intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

## SUSPENSIÓN DE CAUSACIÓN DE INTERESES

Se causan intereses cuando es probable que el Grupo obtenga beneficios económicos, cuando el importe de los ingresos pueda valorarse de manera fiable, de acuerdo a la NIIF 15, de acuerdo con lo anterior, se aplica lo siguiente:

Para la cartera de créditos, el Grupo deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la siguiente mora:

Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada, incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

## MEDICIÓN INICIAL

El valor inicial de un instrumento financiero medido a costo amortizado se debe ajustar a los costos de transacción. Por lo tanto, estos costos se incluyen en el cálculo del tipo de interés efectivo, reduciendo o aumentando el importe de los ingresos o gastos por intereses reconocidos durante la vida del instrumento (para los instrumentos que devengan intereses), o afectando el importe de la ganancia o pérdida por la venta o deterioro (para inversiones en títulos de renta variable). Los costos de transacción relacionados con la adquisición o gasto de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados conforme se incurren.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 9, los costos de transacción son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero. Estos incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo a los empleados que actúen como agentes de venta), asesores, comisionistas e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos y otros derechos. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos internos de administración o costos de mantenimiento.

Los costos internos deben ser tratados como costos de transacción sólo si son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero. Por ejemplo, las comisiones pagadas al personal de ventas en el caso de la creación o emisión de un instrumento financiero.

Dada las características del portafolio de cartera, el Grupo considera impracticable la inclusión de los costos de originación para determinar la tasa de interés efectiva, por tanto, estos costos se reconocen en el resultado del periodo, motivo por el cual tendrá en cuenta las condiciones que presenta cada tipo de cartera:

- **Tarjetas de crédito y créditos rotativos:** Estos productos no representan un compromiso en firme por parte de los clientes, lo que se puede entender como una cartera que está ligada a un hecho incierto de utilización de cupo o no por parte de los mismos. De acuerdo con esto, el Grupo no puede prever la fecha de inicio de la recuperación de los costos de transacción, dificultándose de esta manera la asignación de los costos de originación como mayor valor de la cartera. Por lo anterior, el Grupo reconoce los costos de transacción derivados de la colocación de estos productos como mayor valor del gasto.
- **Créditos de consumo y comerciales:** El Banco no tiene identificado por cada crédito los costos incrementales en que incurrió para su colocación. Por lo anterior, el Grupo reconoce los costos de transacción derivados de la colocación de estos productos como mayor valor del gasto.

El Marco Conceptual de las NIIF establece en su párrafo CC35 que el costo es una restricción dominante en la información que puede proporcionarse mediante la información financiera. La presentación de información financiera impone costos, y es importante que esos costos estén justificados por los beneficios de presentar esa información. Y el párrafo CC38 por su parte establece que es importante evaluar si los beneficios de presentar una información en particular probablemente justifican los costos incurridos para suministrar y utilizar esa información.

El Grupo ha evaluado la restricción del costo que establece el Marco Conceptual de las NIIF, y ha concluido que afectar la medición inicial de ésta cartera por los costos de transacción implica un costo que supera el beneficio que la información resultante puede generarle a los usuarios de la información financiera; lo anterior porque los costos de transacción en que incurre el Grupo para la colocación de su cartera de créditos están representados principalmente en tarjetas de crédito y créditos rotativos.

El Grupo mantuvo el segmento de tarjeta de crédito, créditos rotativos, y de consumo hasta el 30 de junio de 2018, este tipo de cartera fue cedida a Scotiabank Colpatria, ver nota 29.

## MEDICIÓN POSTERIOR

Después del reconocimiento inicial, el Grupo mide este activo financiero al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9, y aplica los requerimientos de deterioro de valor contenidos en la misma norma.

### Costo Amortizado

El costo amortizado de un instrumento financiero corresponde al importe por el que se midió en el reconocimiento inicial menos los abonos de capital determinados a través del método de la tasa de interés efectiva, y menos cualquier reducción de valor por deterioro o imposibilidad de cobro.

### Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o ingresos durante la vida esperada del instrumento o, en su caso, durante un período más corto, al valor neto en libros del instrumento. El cálculo de la tasa de interés efectiva debe incluir todos los costos de transacción, sin embargo, de acuerdo con el análisis efectuado en la sección de Medición Inicial, el Grupo no considera los costos de transacción de la cartera de créditos en la determinación de su tasa de interés efectiva, dado que no es practicable la determinación de los mismos y por ende, el Grupo los reconoce directamente en el resultado del período.

Este método se basa bajo NIIF en los flujos de efectivo estimados, (no contractuales) y se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos raros casos en que no es posible estimar los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se debe utilizar los flujos de efectivo contractuales durante el plazo contractual completo del instrumento financiero.

Debido a que el Grupo no considera los costos de transacción para la determinación de su tasa de interés efectiva, ésta es la misma tasa nominal de interés pactada.

## PÉRDIDA POR DETERIORO

Las pérdidas por deterioro requieren que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la Pérdida Crediticia Esperada (PCE), lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Se reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo el modelo de NIIF 9 Instrumentos Financieros no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE (Pérdida crediticia Esperada) durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas

Las pérdidas por deterioro son aplicables a los siguientes activos financieros que **no** son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda –Títulos de deuda agropecuaria (TDA)
- Cartera de Créditos

### Medición de la PCE

La PCE es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que se esperan recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que se esperan recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

### Definición del incumplimiento

Se considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días.
- Clientes en procesos concursales, como la Ley 1116 para el caso de la República de Colombia.

Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.

- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, se considerarán indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo;  
y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

### **Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito**

Cuando el Banco y subordinadas determinan si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, se considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos de crédito, incluyendo información con proyección a futuro.

Se espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de la norma (30 días).

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

### **Calificación por categorías de Riesgo de Crédito**

Se asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, se utilizarán estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

### **Medición de la probabilidad de pérdida de crédito esperada**

Para la medición de la probabilidad de crédito esperada se utilizan las siguientes variables:

### ► Probabilidad de incumplimiento (PI)

Son estimadas a una fecha cierta, las cuales serán calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

### ► Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. Se estimarán los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda pérdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos a empleados con garantía hipotecaria, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la PDI. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

### ► Exposición ante el incumplimiento (EI)

Representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. Se deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos.

La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimarán basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada.

Para algunos activos financieros, se determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente, se medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo se considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual se tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento

- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Para portafolios de los cuales se tiene información histórica limitada, información comparativa será usada para suplementar la información interna disponible.

## CITIBANK

Para el análisis de deterioro de las cuentas por cobrar del Banco, una vez realizada la evaluación de la prueba del SPPI, no cumplen con la prueba para la determinación del deterioro, teniendo en cuenta las siguientes características:

- **Intereses y Comisiones:** Estas cuentas por cobrar se encuentran relacionadas con la cartera de créditos las cuales se encuentran incluidas en el modelo de pérdida esperada desarrollado por el Banco para el Modelo de Referencia Comercial y Consumo.
- **Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones con derivados:** corresponde a una cuenta transitoria al momento de liquidar el contrato. Por tal razón, está cuenta no es sujeta a estimaciones por deterioro.

Las cuentas por cobrar abandonadas corresponden a:

Aquellas cuentas corrientes o de ahorros sobre las cuales no se hubiere realizado movimiento de depósito, retiro o transferencia o, en general, cualquier débito o crédito que las afecte durante tres (3) años interrumpidos.

Lo anterior en cumplimiento a la ley 1777 del 01 de febrero de 2016 que regula la utilización de los saldos abandonados que se encuentran en los establecimientos de crédito (instituciones sujetas a la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia), una característica de esta transacción, consiste en que el depositante en cualquier momento puede solicitar al establecimiento de crédito la devolución o entrega de sus dineros depositados en cuenta corriente bancaria o en cuenta de ahorros.

**Cuentas por cobrar a Casa Matriz, Relacionadas y Asociadas:** Corresponde a operaciones celebradas con las compañías vinculadas, estas se realizan bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares conforme a la política corporativa Intra – Citi Service Agreement (ICSA), pagaderas en un término de tres meses; estos saldos se encuentran incorporados en el modelo de Global Revenue Allocation (GRA).

**Anticipos a contratos a proveedores:** Representan un beneficio económico futuro que consiste en la recepción de bienes o servicios que no dan derecho a recibir efectivo y otro activo financiero, de modo que tampoco son activos financieros, tal y como lo establece el párrafo GA11 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación.

**Depósitos vigentes** estos corresponden a recursos entregados a terceros en garantía para la prestación de servicios los cuales son reintegrados en los términos establecidos ente las partes. Por consiguiente, estos saldos no estarían sujetos a estimaciones por deterioro de valor.

## CITITRUST, CITIVALORES Y COLREPFIN

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

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento de los cambios en otros inductores de pérdidas crediticias esperadas, tales como garantías colaterales, y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

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

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

### **2.6.7 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, generalmente transan en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de activos financieros en instrumentos derivados.

Todas las operaciones de derivados de especulación son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en activos financieros en instrumentos derivados, no son compensados en el estado de situación financiera.

### **2.6.8 BAJA EN CUENTAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo;
- El Banco y Subordinadas han transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o han asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Banco y Subordinadas (a) han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero han transferido el control del mismo.

Cuando Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o han asumido la obligación de transferirlos, evalúan si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los han retenido.

### **2.6.9 CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al

costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, estableció como parte de su política contable medir a costo amortizado las cuentas por cobrar que tuvieran vencimiento superior a 12 meses; para aquellas con un periodo inferior se medirán por el importe inicialmente reconocido, no se aplicará a estos activos costo amortizado.

La amortización del costo y las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como financieros u operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

#### **2.6.10 DETERIORO OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Banco y Subordinadas evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva actual, considerando que los préstamos a empleados son otorgados a una tasa de interés variable.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por deterioro y tanto el importe de la pérdida como los intereses ganados se registran como resultados financieros (gasto / ingreso) o como otros resultados (gasto / ingreso) operativos en el estado de resultados, según corresponda a la naturaleza del activo que los originan.

Los activos y la provisión por deterioro correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de una recuperación futura y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se transfirieron.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial evalúa al cierre de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de deterioro en sus activos financieros.

#### **2.6.11 ACTIVOS PROPIEDADES Y EQUIPOS DE USO PROPIO**

Las propiedades y equipo se miden inicialmente al costo. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Banco y subordinadas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

En la medición posterior, los activos tangibles se medirán por el modelo del costo, que es su costo histórico neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera.

El método de depreciación seleccionado refleja la mejor estimación del consumo del potencial de servicio del activo. La base para el cálculo de la depreciación será el costo del activo menos el valor residual estimado.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso, aplicando el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada.

La vida útil de los activos propiedades y equipos de uso propio, se determina tomando como base los factores físicos o económicos que sustentan el uso o desgaste normal de los activos. A continuación, se evidencian las vidas útiles definidas por el Banco y Subordinadas para los grupos de activos fijos con los que cuenta:

CATEGORIA/ SUBCATEGORIA	VIDA ÚTIL (Meses)
EDIFICIOS	Entre 240 y 600
EQUIPO DE CÓMPUTO	Entre 48 y 60
MUEBLES Y ENSERES	Entre 60 y 120
EQUIPO DE OFICINA	Entre 84 Y 120
EQUIPO DE COMUNICACION	Entre 84 y 96
VEHICULO	60

Los terrenos tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han definido que el valor residual de sus elementos de propiedades y equipo es \$0 (cero pesos).

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

Al menos, al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio, valores residuales y métodos de depreciación, cuando las mismas hayan sufrido un cambio significativo, se ajustan prospectivamente en el estado de resultados con base en la nueva estimación.

El costo de los mantenimientos mayores frecuentes y de las revisiones o reparaciones generales relacionadas con una situación de recambio no frecuente se capitalizan siempre que dichos desembolsos permitan que el activo pueda seguir operando en condiciones normales, más allá de su vida útil o permitan mejorar sustancial su productividad.

Los desembolsos por mantenimiento y conservación se cargan a las cuentas de resultado del período en que se incurrían.

## **BAJA DE ACTIVOS**

Un componente de propiedades y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculadas como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

## MEJORAS EN PROPIEDADES TOMADAS EN ARRIENDO

De igual manera las mejoras a propiedades ajenas entraran a formar parte de las propiedades y equipo en la medida en que cumplan los requisitos establecidos en la NIC 16, la cual indica que corresponden a activos tangibles que tiene el Banco y Subordinadas para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para su soporte administrativo y que se espera usar durante más de un periodo económico.

Si las erogaciones se realizan sobre un activo que, de acuerdo con el término del contrato, otorga un derecho por cierto tiempo, la depreciación se realizará en el tiempo menor entre el término del contrato y la vida útil del elemento. Cuando el contrato tiene un plazo limitado renovable, la vida útil se determinará considerando los periodos de renovación adicionales, si existe evidencia de que ocurrirán y en la medida en que no generen costos adicionales significativos.

Cuando exista alguna cláusula en los contratos de arrendamiento que imponga a Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial la obligación de retirar las mejoras a las propiedades tomadas en arriendo, al término del contrato, se debe reconocer una provisión por desmantelamiento. En los contratos de arrendamiento actuales, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial no tienen esta obligación.

### 2.6.12 PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades de inversión incluyen oficinas que son arrendadas a terceros. Cada uno de los arriendos contiene un período inicial no cancelable de 5 años con rentas anuales corregidas por inflación. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario. No se cobran cuotas contingentes. Ver nota 10.2 para mayor información. La propiedad ha sido transferida desde propiedades, planta y equipo a propiedades de inversión, puesto que la oficina ya no era utilizada por el Grupo y, en consecuencia, se decidió arrendarlo a un tercero. Las propiedades de inversión se miden inicialmente y posteriormente, al costo.

### 2.6.13 ACTIVOS INTANGIBLES

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles del Banco y Subordinadas están conformados por software adquirido de forma separada y proyectos informáticos de software en desarrollo para el cumplimiento de requerimientos de negocios y regulatorios.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo.

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Para el caso de los activos intangibles generados internamente, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial sólo capitalizan los desembolsos efectuados en la fase de desarrollo, siempre y cuando demuestre lo exigido por NIC 38.

Los costos incurridos en los programas para computador que se encuentran en fase de desarrollo son capitalizados teniendo en cuenta las siguientes evaluaciones realizadas por la gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial:

- El proyecto técnicamente es posible completarlo para su producción de modo que pueda ser utilizado en las operaciones del Banco y Subordinadas.

- La intención de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial es completarlo para usarlo en el desarrollo de su negocio no para venderlo.
- Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial tienen la capacidad para utilizar el activo.
- El activo generará beneficios económicos para el Banco y Subordinadas que redundan en la realización de un mayor número de transacciones con menos costos.
- Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial disponen de los recursos necesarios, tanto técnicos como financieros para completar el desarrollo del activo intangible, para su uso.
- Los desembolsos incurridos durante el desarrollo del proyecto y que son susceptibles de ser capitalizados, forman parte del mayor valor de este activo.
- Los desembolsos en que se incurran en forma posterior a haber dejado el activo en las condiciones requeridas por la gerencia para su uso, serán registrados como gasto afectando el estado de resultados.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

En cuanto a su amortización, el Banco y Subordinadas Grupo Empresarial y Subordinadas, evaluación el patrón de consumo de los beneficios económicos de tales activos, donde el Banco y Subordinadas establecieron que el período de amortización de los costos capitalizables tanto de software adquirido como desarrollado, en general, es hasta de cinco años.

#### **2.6.14 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS**

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial evalúan, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existe este indicio, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial estiman el importe recuperable del activo de la unidad generadora de efectivo que corresponde al Banco y Subordinadas.

Con el propósito de identificar si un activo podría estar deteriorado, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial consideran como mínimo, los siguientes indicios:

##### ***Fuentes externas de información:***

- Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el período significativamente más que como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.

- Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el Banco y Subordinadas, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que éste opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.
- El importe en libros de los activos netos de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial es mayor que su capitalización bursátil.

#### **Fuentes internas de información:**

- Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente al Banco y Subordinadas. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o restructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.
- Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial estiman el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo o de las unidades generadoras de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

#### **Medición del importe recuperable**

Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre:

- Su valor razonable menos los costos de venta, y
- Su valor en uso.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial podrán calcular el valor razonable del activo menos los costos de venta, incluso si éste no se negociara en un mercado activo, en los casos donde no sea posible determinarlo Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial podrán utilizar el valor en uso del activo como su importe recuperable.

Si no hubiese razón para creer que el valor en uso de un activo excede de forma significativa a su valor razonable menos los costos de venta, se considerará a este último como su importe recuperable.

El importe recuperable se calculará para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las producidas por otros activos o grupos de activos. Si este fuera el caso, el importe recuperable se determinará para la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca el activo.

## Valor razonable activos no financieros

El valor razonable de los activos no financieros se calcula de la siguiente manera:

- Importe que se puede obtener por la venta de un activo o unidad generadora de efectivo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas.
- Menos los costos de disposición, los costos de disposición diferentes de aquéllos que ya hayan sido reconocidos como pasivos, se deducirán al calcular el valor razonable menos los costos de venta.

### 2.6.15 ARRENDAMIENTOS

#### Política contable hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo NIC 17 Arrendamientos

Antes del 01 de enero de 2019, el Grupo, aplicaba las NIC 17 en la determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento, teniendo en cuenta:

- Si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos.
- Si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamientos financieros y operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

#### Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendatario

A la fecha de su celebración, un arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo.

Para los arrendamientos operativos, los pagos correspondientes a las cuotas de arrendamiento (excluyendo los costos por otros servicios tales como seguros o mantenimiento) se reconocerán como gastos de forma lineal, a menos que resulte más apropiado el uso de otra base de carácter sistemático que recoja, de forma más representativa, el patrón de generación de beneficios para el usuario, independientemente de la forma concreta en que se realicen los pagos de las cuotas.

Los contratos de arrendamiento del Banco y Subordinadas no tienen cláusula de asunción de costos de desmantelamiento, por lo tanto, cuando se entregan los bienes tomados en arriendo, de existir mejoras, estas quedan en los bienes entregados. En el caso, en que se llegue a firmar un contrato de arrendamiento donde se estipule que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial debe asumir los costos de desmantelamiento, en ese momento se debe causar la provisión respectiva. A la fecha, el Banco y Subordinadas no poseen provisiones por desmantelamiento.

#### Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendador

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial presentan en su estado de situación financiera consolidado los activos dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocerán como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa

otra base sistemática de reparto, por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado en cuestión.

### **Política contable aplicable a partir del 01 de enero de 2019 aplicación NIIF 16**

Al inicio de un contrato, el Banco y Subordinadas evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato de arrendamiento es aquel en el cual se transmite el derecho a usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, teniendo en cuenta:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado.
- El derecho a decidir el uso del activo identificado.

Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

### **Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendatario**

El Banco y Subordinadas reconoce todos sus contratos de arrendamiento como un arrendamiento financiero en todos aquellos casos en los cuales actúa como arrendatario; a excepción de aquellos que son de corto plazo y el activo subyacente o en uso es de bajo valor, es decir, aquellos cuyo valor razonable del activo nuevo es inferior a \$25.000 USD (equivalentes \$82 millones al 31 de diciembre de 2019). Para estos contratos el Banco y Subordinadas reconocerá los pagos por arrendamientos asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal durante el plazo del mismo.

En la fecha de comienzo del contrato del arrendamiento, el Banco y Subordinados reconoce un activo por el derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

## **MEDICION INICIAL**

### ***Activo por derecho de uso***

El activo por derecho de uso es reconocido al costo, el cual comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Los pagos de arrendamientos realizados antes o partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamientos recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos;
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

### ***Pasivo por arrendamiento***

El pasivo se reconoce en la fecha del inicio del arrendamiento por el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se haya pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descontarán usando la tasa 3.70% EA. Dentro de la medición inicial del pasivo el Banco y Subordinados tiene presente los siguientes conceptos que se puedan establecer en el contrato:

- Pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamientos variables, que dependa de algún índice o una tasa.
- Importe que espera pagar como garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si se está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

## **MEDICION POSTERIOR**

### ***Activo por derecho de uso***

En su medición posterior el activo por derecho de uso es medido por el modelo del costo, es decir, el valor del activo menos de la depreciación y las pérdidas por deterioro de valor, medidas de acuerdo a lo especificado en la nota 2.6.11 *Activos Propiedades y equipo de uso propio*; adicionalmente, se incluirá dentro del costo del activo cualquier ajuste nueva medición del pasivo por arrendamiento.

### ***Pasivo por arrendamiento***

En la medición posterior el pasivo se mide por: (a) el incremento del importe en libros por el reconocimiento de los intereses sobre la obligación; (b) reduciendo el importe del pasivo para reflejar los pagos por arrendamientos realizados; y (c) mediciones nuevas del pasivo para reflejar modificaciones realizadas al contrato.

Los contratos de arrendamiento del Banco y Subordinadas no tienen cláusula de asunción de costos de desmantelamiento, por lo tanto, cuando se entregan los bienes tomados en arriendo, de existir mejoras, estas quedan en los bienes entregados. En el caso, en que se llegue a firmar un contrato de arrendamiento donde se estipule que el Banco debe asumir los costos de desmantelamiento, en ese momento se debe causar la provisión respectiva. A la fecha, el Banco y Subordinadas no posee provisiones por desmantelamiento.

### **Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendador**

El Banco y Subordinadas presenta en su estado de situación financiera los activos dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocerán como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto, por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado en cuestión.

## **2.6.16 OTROS ACTIVOS**

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen un activo en su estado de situación financiera consolidado cuando la misma evidencie que los beneficios económicos futuros incorporados a un activo consisten en el potencial del mismo para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo del Banco y Subordinadas.

De igual forma se reconoce un activo en el estado de situación financiera consolidado cuando es probable que se obtengan de los mismos beneficios económicos futuros para el Banco y Subordinadas, y además el activo tiene un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.

Basados en el análisis de cada una de las características del activo enmarcadas en el Marco Conceptual de las NIIF, el Banco y subordinadas tratan los rubros registrados como gastos pagados por anticipado y cargos diferidos tales como útiles y papelería y mantenimientos, como otros activos dado que cumplen los criterios de reconocimiento del activo relacionados con: es probable que se obtengan del mismo beneficios económicos futuros, tienen un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad, y son recursos controlados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

## 2.6.17 IMPUESTOS

Entre los impuestos más relevantes de los que está a cargo del Banco y sus Subordinadas se encuentran el impuesto a las ganancias:

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del periodo se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias vigentes en Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El impuesto sobre la ganancia diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha. El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado. En este caso, se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el periodo corriente de 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas impositivas vigentes son:

Año	Renta	Sobretasa	Total
2018	33%	4%	37%
2019	33%	0%	33%
2020	32%	4%	36%
2021	31%	3%	34%
2023 en adelante	30%	0%	30%

El Banco y sus Subordinadas al realizar la medición del impuesto diferido tiene en cuenta las tasas en las cuales se llegarán a recuperar o liquidar esas diferencias temporarias que ocasionaron impuestos diferidos activos y pasivos.

## **COMPENSACIÓN**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por los impuestos sobre las ganancias también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

### **2.6.18 PASIVOS FINANCIEROS**

#### **RECONOCIMIENTO INICIAL**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable y cuentas por pagar. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos tales como cuentas por pagar con vencimiento inferior a 12 meses se medirán por el importe inicialmente reconocido, no se aplicará a estos pasivos costo amortizado.

Los pasivos financieros de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluyen depósitos y exigibilidades, cuentas por pagar comerciales e instrumentos financieros derivados, operaciones de contado y operaciones del mercado monetario y relacionadas.

#### **MEDICIÓN POSTERIOR**

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

##### **Pasivos financieros a valor razonable**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por Citibank Colombia S.A y Subordinadas que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como define la NIC 39 – Instrumentos Financieros.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en la cuenta de resultados.

Citibank Colombia S.A. y Subordinados realiza dentro de sus operaciones transacciones a través de:

- Derivados negociables

- Operaciones de contado

Para el reconocimiento inicial el Banco medirá los derivados a valor razonable y se contabilizarán en la fecha de negociación o liquidación.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si:

- Existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos
- Existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, tales como instrumentos derivados o inversiones negociables, que a la fecha de cierre se negocian en un mercado activo se determina usando el precio de cotización o el precio de mercado, sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando una técnica de valoración apropiada. Entre estas técnicas se incluye:

- El uso de transacciones recientes a precio de mercado.
- El valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar.
- El análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

### **2.6.19 DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES**

De acuerdo a lo establecido en NIIF 9, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank, el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior, la valoración de los intereses se realiza de forma lineal con la tasa de interés nominal y ante la imposibilidad de identificar los costos de transacción atribuibles a la colocación de los CDT, el Banco reconoce el importe de estos costos como un gasto.

### **2.6.20 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Los beneficios a empleados corresponden a todas las contraprestaciones originadas en planes o acuerdos formales, requerimientos legales o prácticas no formalizadas (origen de obligaciones implícitas), concedidas por el Banco y subordinadas a cambio de los servicios prestados a los empleados o por indemnización por cese. Los beneficios comprenden todas las retribuciones realizadas directamente a los empleados o a sus beneficiarios o dependientes de empleados (cónyuge, hijos y otros) y/o a terceros, cuya liquidación se puede realizar mediante pagos en efectivo y/o suministro de bienes y servicios (beneficios no monetarios).

El Banco y Subordinados reconocen y miden los beneficios a empleados teniendo en cuenta los criterios de clasificación en las siguientes categorías: i) beneficios de corto plazo; ii) beneficios post-empleo; iii) beneficios de largo plazo, y, iv) beneficios por terminación.

## I) Beneficios de corto plazo

Todos los beneficios a corto plazo, se reconocen sin ser descontados y durante el período en el que el trabajador prestó sus servicios, para esto se afecta el pasivo después de deducir cualquier valor ya satisfecho y el gasto correspondiente. Dentro de los beneficios de corto plazo se encuentran:

- Sueldos
- Aportes de seguridad social
- Permisos retribuidos
- Cesantías
- Prima de servicios
- Prima extralegal
- Bonificación por resultado
- Entre otros monetarios y no monetarios tales como la City Mobility, medicina prepagada y cafetería

## II) Beneficios de largo plazo

Se consideran beneficios a largo plazo, aquellos que se pagarán a partir de los doce meses siguientes al cierre del período en el que se han ganado. Dentro de los beneficios a largo plazo que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial otorgan a sus empleados se encuentran:

- **Créditos a tasas de interés preferenciales:** El Banco tiene el beneficio de créditos a tasa de interés preferenciales a través de Scotiabank Colpatría. Este beneficio en tasa otorgado a sus empleados es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, la diferencia entre la tasa cobrada por Scotiabank y la otorgada por el Banco.
- **Prima de antigüedad:** Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen este beneficio cada vez que los empleados cumplan con los periodos de servicio de acuerdo con los años que hayan trabajado. El beneficio consiste en el pago de un determinado valor monetario de acuerdo a la cantidad de años de servicio; dicho pago se realizará al momento de cumplirse el quinquenio de antigüedad. A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.

El valor reconocido como un pasivo por otros beneficios a largo plazo a los empleados, corresponde al valor presente de la obligación al final del período sobre el que se informa. Lo anterior, teniendo en cuenta que la medición de los beneficios a empleados se realiza a su costo amortizado.

## III) Beneficios post empleo

Son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial cuenta con beneficios post empleo de aportaciones definidas y de beneficios definidos. Dentro de estos beneficios se encuentran:

- **Plan de cesantías retroactivas previo a la Ley 50 de 1990:** Las cesantías retroactivas son el reconocimiento con base en el último salario devengado. El empleador no le paga directamente al trabajador las cesantías, sino que se tramita un retiro parcial o definitivo de las mismas (esto a diferencia de las cesantías del régimen actual que el empleador cancela cada año). El beneficio es pagadero en caso de invalidez, muerte, renuncia voluntaria o despido por parte de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (con o sin justificación), y jubilación. El beneficio es equivalente a un mes de salario, corregido por la aplicación del factor de cesantías (definido como la suma de 12 salarios básicos más los pagos adicionales que no constituyen salario, sobre 12 salarios básicos), por año de servicio y fracción correspondiente, desde el 1 de enero de 1963. Para empleados con prestación de servicios previa a dicha fecha, existe un valor fijo del pago por cesantías el cual es adicional al beneficio mencionado previamente. Los colaboradores tienen

derecho a solicitar adelantos del monto acumulado del beneficio para gastos específicos (compra de vivienda, mejoramiento de la vivienda propia, gastos educativos, pagos de hipotecas o créditos de vivienda, etc.). A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.

- **Premio no salarial por pensión (auxilio de jubilación):** Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial otorgan a sus trabajadores no oficiales, por el reconocimiento de la pensión obligatoria de vejez o invalidez, e inclusión en nómina de pensionados, por una sola vez y de manera ocasional, liberal y gratuita, un premio no salarial otorgado en dinero en las condiciones, monto y oportunidad que determine el Banco y Subordinadas. El beneficio es pagadero en caso de jubilación. Se actualizará con la tasa de inflación más 3 puntos adicionales por año, es decir, 6.30% anual. A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.
- **Pensión de jubilación:** Renta vitalicia basada en el salario promedio del último año y sujeto a un pago mínimo equivalente a un salario mínimo mensual (puede ser inferior a este monto en el caso de las pensiones compartidas con el Sistema de Seguridad Social), pagada a un grupo cerrado de antiguos trabajadores asalariados y por horas quienes tienen el derecho a una pensión total o parcial a cargo de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas El aumento pensional es de acuerdo al aumento en la inflación o el salario mínimo legal según corresponda.
- **Plan médico:** consiste en el pago del 80% de la prima de una póliza de medicina pre-pagada. El estudio considera únicamente el costo a cargo de la empresa. El beneficio es otorgado a un grupo cerrado de pensionados quienes tienen el derecho al pago de una prima de medicina pre-pagada.

El Banco y subordinadas, aplicaron lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, la cual exige descontar a valor presente mediante el método de la unidad de crédito proyectada los pagos futuros que hará Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial a todos los empleados con derecho a estos beneficios.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial actualizan el valor del pasivo de sus beneficios post empleo afectando las pérdidas y ganancias de cada ejercicio por el monto del costo del servicio, el cual corresponde a:

Costo del servicio presente, que es el incremento en el valor presente de la obligación, que procede de servicios prestados por los empleados en el periodo presente

Costo de servicios pasados, que es el cambio en el valor presente de la obligación por servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, procedentes de una modificación del plan o una reducción de éste y las ganancias o pérdidas en el momento de la liquidación.

Así mismo, estos beneficios afectarán el Otro Resultado Integral (ORI) del ejercicio por las ganancias y pérdidas actuariales, que son los cambios en el valor presente de cada obligación procedentes de:

Los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales anteriores y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial aplicó lo establecido en los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 en el cálculo actuarial de pensión de jubilación; y lo establecido en la NIC 19 en el cálculo actuarial de los demás beneficios a empleados.

#### IV) Beneficios Por Terminación

Se entienden como beneficios por terminación de contrato, aquellos que solo son exigibles con la finalización de la relación contractual entre el empleado y el trabajador tales como indemnizaciones.

La medición de los beneficios por terminación se realiza teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- a. Si se espera liquidar antes de los 12 meses después del período anual sobre el que se informa, se reconocen por el valor acordado sin descontar (con los requerimientos de beneficios a corto plazo).
- b. Si se espera liquidar después de los 12 meses posteriores al período anual sobre el que se informa, se reconocen por el valor presente de la obligación (con los requerimientos de medición de beneficios a largo plazo).

#### 2.6.21 PROVISIONES

Las provisiones se registran cuando Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial cumplen con todas las siguientes condiciones:

- Existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial tengan que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación en el futuro.
- Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

En los casos en los que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial esperan que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Los valores provisionados corresponden a la contingencia probable a la fecha del reporte.

La provisión se mide antes de impuestos. Se debe tener en cuenta:

- Riesgos e incertidumbres relacionados con el monto
- Eventos futuros que puedan afectar al monto que se espera pagar, cuando hay suficiente evidencia objetiva que estos ocurrirán.

#### ► **Multas, sanciones y litigios**

Las provisiones de multas, sanciones y litigios se reconocen cuando estas son probables a partir de los análisis realizados por el área específica. Estas provisiones se medirán por la mejor estimación al momento en que surja la misma.

#### ► **Pasivos contingentes**

Un pasivo contingente es:

Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Banco y subordinadas.

Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que

incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros consolidados, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial revelan (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

#### **2.6.22 PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial presentan un programa denominado Discretionary Incentive and Retention Award –DIRA, el cual promueve los rendimientos futuros y fomenta la retención de sus empleados. Bajo este programa, los empleados con un monto total de incentivos mayor o igual a \$100.000 USD reciben su premio parcialmente en un bono de efectivo y parcialmente de forma diferida en acciones de la casa matriz (en el exterior) bajo el programa Capital Accumulation Program –CAP.

Cada año el Banco y Subordinadas conceden el derecho a recibir parcialmente mediante acciones, durante los siguientes cuatro (4) años, el Discretionary Incentive and Retention Award –DIRA; y anualmente se realizan los pagos de la parte diferida del pago basado en acciones en cabeza de cada beneficiario.

Si el empleado se retira, el pago basado en acción se cancela y la persona sólo pierde el derecho a las acciones que hayan hecho falta por hacer vesting, de tal manera que las acciones que a la fecha del retiro se haya ganado el empleado quedan bajo su propiedad.

En Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, dado que los instrumentos de patrimonio que el Banco y Subordinadas conceden a sus empleados son de su controladora en el extranjero (no son propios).

De acuerdo con lo anterior, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial miden los bienes o servicios adquiridos y el pasivo en el que haya incurrido, al valor razonable del pasivo. Hasta que el pasivo se liquide, el Banco y Subordinadas volverán a medir el valor razonable del pasivo al final de cada periodo sobre el que se informa, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del periodo. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen los servicios recibidos, y el pasivo a pagar por tales servicios, a medida que los empleados presten el servicio.

#### **2.6.23 OTROS PASIVOS**

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconoce un pasivo cuando ha contraído una obligación en el momento presente. Un pasivo es un compromiso o responsabilidad de actuar de una determinada manera. Las obligaciones pueden ser exigibles legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal.

Se reconoce un pasivo, en el estado de situación financiera consolidado, cuando sea probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad.

En la práctica, las obligaciones derivadas de contratos, que están sin ejecutar por ambas partes en la misma proporción se reconocen generalmente como tales obligaciones en los estados financieros. No

obstante, tales obligaciones pueden cumplir la definición de pasivos y, supuesto que satisfagan los criterios para ser reconocidas en sus circunstancias particulares, pueden cumplir los requisitos para su reconocimiento en los estados financieros. En tales circunstancias, el hecho de reconocer los pasivos impone también el reconocimiento de los activos o gastos correspondientes.

## 2.6.24 CAPITAL SOCIAL

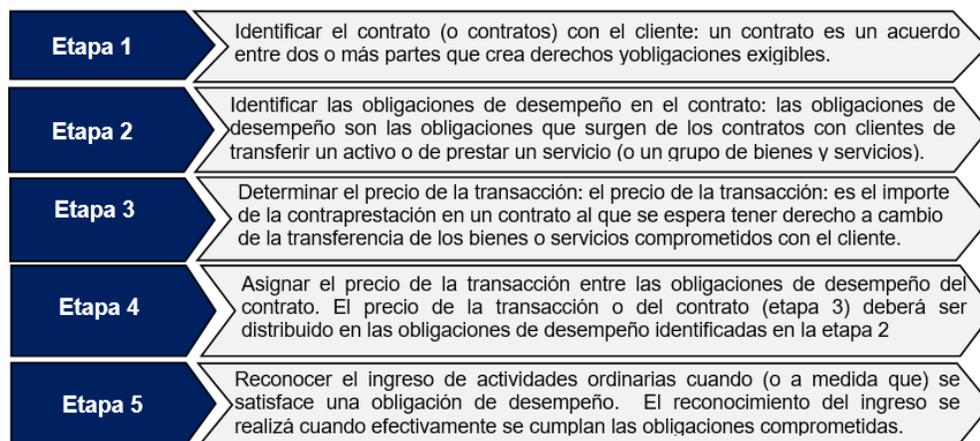
Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

## 2.6.25 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios corresponden al desarrollo de la actividad principal de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial. Estos se reconocen en la medida en que sea probable que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reciban los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago.

Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos indirectos y los aranceles.

Los ingresos operativos serán reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:



El ingreso se presenta neto del impuesto del valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos de ventas.

## CITIBANK

### ► Prestaciones de servicios

Los ingresos procedentes de los servicios financieros prestados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial se reconocen en función al grado de avance o terminación. El grado de avance o terminación se mide en función del servicio incurrido a la fecha de cierre del período sobre

el que se informa. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

#### ► **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

#### ► **Dividendos**

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho a Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial de recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

#### ► **Asignación Geográfica de Ingresos**

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA – Geographic Revenue Attribution") para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías.

#### ► **Ingresos por arrendamiento**

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifican según su naturaleza operativa.

### **CITIVALORES**

Los ingresos por comisiones originadas en el desarrollo del contrato de servicios de corresponsalía, ingresos por rendimientos y otros, corresponden a los ingresos ordinarios por el desarrollo de la actividad principal de la Comisionista.

Los ingresos ordinarios de la Comisionista que se originan en el desarrollo de la actividad principal son los siguientes:

- Ingresos por servicios financieros de corresponsalías, son aquellos generados por la Comisionista en el proceso de intermediación de la emisión y oferta de valores. Estos son reconocidos por el valor pactado con el cliente en el momento en que se realiza el proceso de intermediación. Estos ingresos se generan principalmente con Citigroup Inc, a través del modelo de Geographic Revenue Attribution (GRA) el cual consiste en un precio de transferencia global que simplifica y alinea los ingresos provenientes de negocios de clientes institucionales con las compañías vinculadas.
- Los ingresos derivados de la comisión de administración por Exchange Trade Fund (ETF) corresponde a la administración del Fondo Bursátil IShare Colcap.

Estos se reconocen en la medida en que sea probable que la Comisionista reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad,

independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos asociados al ingreso.

## **CITITRUST**

Los ingresos procedentes de las comisiones por administración de Fideicomisos de administración, pagos, garantía y custodia prestados por la Fiduciaria son reconocidos en función al grado de avance o terminación. El grado de avance o terminación se mide en función del servicio incurrido a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

La Fiduciaria devenga ingresos por comisiones y honorarios derivados de la prestación de su objeto social en la administración de negocios fiduciarios y por los servicios prestados de custodia y administración de portafolios de inversión y fiducia estructurada para clientes extranjeros y clientes locales.

A continuación, se describe el reconocimiento de los servicios prestados por la Fiduciaria:

- Comisiones por administración de custodia, se reconocen teniendo en cuenta cada uno de los servicios administrados: (a) el número de operaciones de intereses y dividendos cobrados, (b) mantenimiento de cuentas, y (c) en los activos bajo custodia (AUC) se reconocen unos puntos básicos sobre los activos.
- En los Fideicomisos de administración, pagos y garantía, el ingreso es reconocido mensualmente los con base en los servicios prestados y a las tarifas establecidas contractualmente con cada uno de los clientes.

## **COLREPFIN**

Colrepfín se dedica a la prestación de servicios de apoyo de back-office para sus vinculadas. Dentro de los servicios de apoyo proporcionados por la Compañía se incluyen:

- Servicios de soporte para el negocio institucional, clientes de Institutional Client Group (ICG), los cuales prestan dentro del concepto de Citi Service CSC Colombia.
- Servicios de soportes regionales
- Otros servicios de soporte prestados a vinculadas del exterior como servicios de operación y Tecnología, servicios de funciones globales (Global Functions GF) y servicios de promoción en Colombia los productos y servicios ofrecidos por Citibank N.A.

De los servicios generados anteriormente generan unos gastos mensuales, los cuales son cobrados a las compañías vinculadas que le presta los servicios más un markup del 10%, el cual es reconocido mensualmente con base al volumen.

Adicionalmente, Colrepfín tiene ingresos por arriendos provenientes de Oficina ubicada en el Edificio Citibank arrendada a Scotiabank Colpatria S.A., durante el año 2019. Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, los cuales se reconocen como gastos en el estado de resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

## 2.6.26 RECONOCIMIENTO DE GASTOS

El Banco y subordinadas reconoce sus gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

## 2.6.27 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

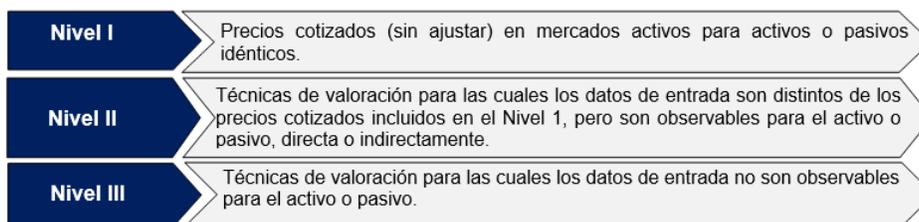
El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Banco y Subordinadas.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:



Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros consolidados en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, el Banco y Subordinadas determinan si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

La administración de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial determina las políticas y procedimientos a seguir, para las mediciones recurrentes del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

Durante el año 2019 y 2018, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

## **2.7 JUICIOS CONTABLES, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

La preparación de los estados financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial requieren que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres sobre tales supuestos y estimaciones podrían dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y otros factores del mercado que contengan datos observables para la determinación de las mismas. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. Citibank Colombia y Subordinadas Grupo Empresarial, evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la administración realizará diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar los importes reconocidos en los estados financieros consolidados. Por ejemplo, la administración realizará juicios profesionales para determinar:

- La vida útil o las pautas de consumo esperadas en los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables.
- El impuesto diferido.
- Beneficios post empleo.
- Deterioro del valor de los activos no financieros
- Deterioro de las cuentas por cobrar
- Valor del reconocimiento de las provisiones
- Tasa de implementación NIIF 16 Arrendamientos y plazo del arrendamiento

### **Estimaciones y suposiciones**

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han basado sus estimaciones y supuestos contables considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. 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 Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

## Arrendamientos operativos – Como arrendador

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que han retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, han contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

## Impuestos

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas.

La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la gerencia, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

## Planes de pensión

El costo de los planes de pensión de beneficios definidos y de otras prestaciones de salud post-empleo, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país en particular. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados en Colombia.

## NOTA 3. NORMAS Y ENMIENDAS APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco y Subordinadas, no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Citibank.

Norma de información financiera	Norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera- Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF	Modificación completa al marco conceptual anterior	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.  El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.  En las modificaciones a las Referencias al

Norma de información financiera	Norma o enmienda	Detalle
		Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19 – Beneficios a empleados	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto
NIC 1- Presentación de estados financieros. NIC 8- Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de práctica No. 2 “Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa”.
CINIIF 23- La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según NIC 12

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera re expresada a moneda legal, al 31 de diciembre 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Moneda legal</b>		
Caja (1)	\$ 43,447	56,436
Banco de la República de Colombia (1)	856,885	629,224
Bancos y otras entidades financieras a la vista	10,230	6,870
	<b>\$ 910,562</b>	<b>692,530</b>
<b>Moneda extranjera re expresada a moneda legal</b>		
Caja	\$ 72,151	77,158
Bancos y otras entidades financieras a la vista	29,668	59,828
Remesas en tránsito	195	53
	<b>102,014</b>	<b>137,039</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>1,012,576</b>	<b>829,569</b>
<b>Operaciones de Mercado Monetario (2)</b>	<b>143,419</b>	<b>1,093,584</b>
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>\$ 1,155,995</b>	<b>1,923,153</b>

(1) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$900,286 y \$685,618, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

No existen otras restricciones sobre el disponible, diferente a la mencionada anteriormente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días.

## (2) Operaciones de Mercado Monetario y relacionadas - Activas

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de diciembre de 2019		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 92,698	3.46%	2 enero 2020
Compromisos de transferencia de inversiones en TTD	50,721	(1.00%)	2 enero 2020
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 143,419</b>		

Operación	31 de diciembre de 2018		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Interbancarios	\$ 617,513	0.00%	2 enero 2019
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	476,071	4.02%	4 enero 2019
<b>Total(1)</b>	<b>\$ 1,093,584</b>		

(1) La variación de las operaciones monetarias corresponde principalmente a una disminución en la necesidad de liquidez a corto plazo y a condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones, a excepción de las inversiones registradas como derechos de transferencia de inversiones, que corresponden a las inversiones en FINAGRO, las cuales de acuerdo a la norma presentan limitación de venta por tratarse de inversiones forzosas.

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia de las contrapartes con las que el Banco y subordinadas tiene fondos de efectivo:

Calidad Crediticia	31 de diciembre	
	2019	2018
Banco de la República	\$ 856,885	629,224
Grado de inversión	183,512	1,160,335
	<b>\$ 1,040,397</b>	<b>1,789,559</b>

## NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de diciembre 2019 y 2018:

## A valor razonable con cambios en resultados

	2019	2018
<b>Inversiones negociables títulos de deuda (1)</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 3,035,701	1,765,541
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario	416,656	1,157,014
Inversiones negociables entregadas en garantía	137,436	93,939
<b>Subtotal inversiones en títulos de deuda</b>	<b>3,589,793</b>	<b>3,016,494</b>
<b>Inversiones en derechos fiduciarios</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
<b>Instrumentos Derivados</b>	<b>123,117</b>	<b>141,134</b>
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 3,712,988</b>	<b>3,157,706</b>

## A valor razonable con cambios en el patrimonio ORI

El siguiente es el detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	6/30/2019	\$ 247	8,503	A	351	8,256
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0,301%	12/31/2019	192	2,111	A	93	1,919
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3.19%	12/31/2019	80	1,390	A	50	1,310
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%	12/31/2019	550	451	A	28	(99)
Credibanco S.A (1).	6.69%	11/30/2019	50,550	60,049	A	966	9,499
			<b>\$ 51,619</b>	<b>72,504</b>		<b>1,488</b>	<b>20,885</b>

31 de diciembre de 2018							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio (*)	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6.69%	31/12/2018	\$ 50,550	52,486	A	1,738	1,936
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	30.10%	31/12/2018	192	2,181	A	-	1,989
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%	30/06/2018	550	974	A	32	424
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	2.45%	30/06/2018	247	5,758	A	357	5,511
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	3.19%	30/06/2018	80	533	A	49	453
			<b>\$ 51,619</b>	<b>61,932</b>		<b>2,176</b>	<b>10,313</b>

(\*) La calificación corresponde al resultado obtenido de la evaluación por riesgo crediticio.

- (1) El 20 de marzo de 2018, Citibank vendió 180.900.000 acciones que poseía de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), registrando una disminución en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI por \$4.088, lo anterior, con base en el precio informado por la BVC, que, para efectos de la transacción, fue de \$22,60 pesos por acción, al corte del 23 de marzo de 2018.

Las acciones al 31 de diciembre de 2019 en la (BVC) corresponden a la inversión obligatoria por parte de Citivalores S.A., sociedad comisionista de bolsa.

### Calidad Crediticia

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable:

Calidad Crediticia	31 de diciembre del 2019		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 3,859,088	-	-
Grado de especulación	-	-	123,117
Sin calificación o no disponible	-	72,504	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,088</b>	<b>72,504</b>	<b>123,117</b>

	31 de diciembre del 2018		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 3,277,452	-	-
Grado de especulación	-	-	141,134
Sin calificación o no disponible	-	61,932	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,277,452</b>	<b>61,932</b>	<b>141,134</b>

### Clasificación del portafolio

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año) y no corrientes (mayor a un año) así:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Corriente</b>	<b>1,169,484</b>	<b>1,053,393</b>
Menos de 1 año	\$ 1,169,484	1,053,393
<b>No Corriente</b>	<b>2,689,604</b>	<b>2,224,059</b>
Entre más de 1 año y 5 años	1,489,229	1,669,435
Entre más de 5 y 10 años	1,091,383	406,483
Más de 10 años	108,992	148,141
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,088</b>	<b>3,277,452</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

El Banco y Subordinadas realizaron análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros en venta a valor razonable revelado en la nota 28.2 riesgo de mercado – Riesgo de tasa de interés.

Sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad, a excepción de la inversión obligatoria mantenida por Citivalores S.A., en la Bolsa de

Valores de Colombia, las cuales no podrán ser objeto de negociación dado su vocación de permanencia.

A continuación, se revela el detalle de los activos financieros de inversión según el nivel de jerarquía:

Activos Financieros de Inversión	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 3,589,793	123,117	-	3,016,494	141,134	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	271,406	-	70,393	263,139	-	59,751
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 3,861,199</b>	<b>123,117</b>	<b>70,393</b>	<b>3,279,628</b>	<b>141,134</b>	<b>59,751</b>

Pasivos Financieros de Inversión	31 de diciembre	
	2019 Nivel II	2018 Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 132,550	107.895
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$ 132,550</b>	<b>107.895</b>

Durante el año 2019 y 2018, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía, ni reclasificaciones entre activos financieros.

#### NOTA 6. INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019								
Derivados		Activos			Pasivos			Posición neta
		Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$	65,919	-	65,919	82,696	-	82,696	(16,777)
Swaps		36,578	-	36,578	29,135	-	29,135	7,443
Opciones		20,532	-	20,532	20,560	-	20,560	(28)
Operación de contado		-	88	88	-	159	159	(71)
<b>Total Derivados</b>	<b>\$</b>	<b>123,029</b>	<b>88</b>	<b>123,117</b>	<b>132,391</b>	<b>159</b>	<b>132,550</b>	<b>(9,433)</b>

31 de diciembre de 2018								
Derivados		Activos			Pasivos			Posición neta
		Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura Económica	Total	
Contratos Forward	\$	85,722	-	85,722	63,216	-	63,216	22,506
Swaps		30,072	-	30,072	19,727	-	19,727	10,345
Opciones		25,523	-	25,523	25,544	-	25,544	(21)
Operación de contado		-	174	174	-	83	83	91
Deterioro		(357)	-	(357)	(675)	-	(675)	318
<b>Total Derivados</b>	<b>\$</b>	<b>140,960</b>	<b>174</b>	<b>141,134</b>	<b>107,812</b>	<b>83</b>	<b>107,895</b>	<b>33,239</b>

Las operaciones forward sobre divisas se cubren mediante el cierre simultáneo de otra operación o mediante la realización de operaciones financieras que eliminen totalmente el riesgo. Las operaciones en otras monedas diferentes al dólar son cubiertas en su totalidad.

No existen restricciones o gravámenes de índole jurídica o financiera sobre los derivados y operaciones de contado.

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

31 de diciembre de 2019				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	88	-	88
Forward de especulación		65,890	29	65,919
Swaps		20,395	16,183	36,578
Opciones		13,809	6,723	20,532
<b>Subtotal</b>		<b>100,182</b>	<b>22,935</b>	<b>123,117</b>
Deterioro		-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>100,182</b>	<b>22,935</b>	<b>123,117</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	159	-	159
Forward de especulación		82,682	14	82,696
Swaps		19,729	9,406	29,135
Opciones		13,837	6,723	20,560
<b>Subtotal</b>		<b>116,407</b>	<b>16,143</b>	<b>132,550</b>
Deterioro		-	-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>116,407</b>	<b>16,143</b>	<b>132,550</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>(16,225)</b>	<b>6,792</b>	<b>(9,433)</b>

31 de diciembre de 2018				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	174	-	174
Forward de especulación		85,583	139	85,722
Swaps		11,016	19,056	30,072
Opciones		25,523	-	25,523
<b>Subtotal</b>		<b>122,296</b>	<b>19,195</b>	<b>141,491</b>
Deterioro		(357)	-	(357)
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>121,939</b>	<b>19,195</b>	<b>141,134</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	83	-	83
Forward de especulación		63,008	208	63,216
Swaps		6,463	13,264	19,727
Opciones		25,544	-	25,544
<b>Subtotal</b>		<b>95,098</b>	<b>13,472</b>	<b>108,570</b>
Deterioro		(675)	-	(675)
<b>Total Pasivos</b>		<b>94,423</b>	<b>13,472</b>	<b>107,895</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>27,516</b>	<b>5,723</b>	<b>33,239</b>

La administración realizó un análisis de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 donde se concluyó que no se tienen derivados implícitos en los contratos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco realizó la valoración del CVA y DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera por \$205 y \$318, respectivamente. El valor cargado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 fue un gasto por \$51 y al 31 de diciembre de 2018 fue ingreso por \$1,014.

Los instrumentos derivados presentan calidad crediticia en grado de inversión, determinada por agentes calificadores de riesgo independientes de los instrumentos derivados netos.

## NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Préstamos ordinarios	\$ 2,174,349	1,857,092
Tarjeta de crédito	22,571	20,408
Descuentos	1,101,624	832,667
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	1,791	18,380
<b>Sub Total Capital</b>	<b>3,300,335</b>	<b>2,728,547</b>
Intereses cartera de créditos	28,000	19,420
Otros conceptos	107	99
<b>Total</b>	<b>3,328,442</b>	<b>2,748,066</b>
Menos provisión por deterioro		
Capital	(7,867)	(778)
Intereses	(10)	(186)
Otros conceptos	-	(1)
<b>Total deterioro (1)</b>	<b>(7,877)</b>	<b>(965)</b>
<b>Total cartera de crédito a costo amortizado</b>	<b>\$ 3,320,565</b>	<b>2,747,101</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe créditos en mora mayor a 30 días.

Las cifras de exposición y deterioro corresponden tanto al valor principal de la deuda, como al valor de los intereses causados y los otros conceptos relacionados a la cartera de créditos.

- (1) El movimiento del deterioro, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo inicial	\$ 965	272,313
<b>Más:</b>		
Provisión cargada a gastos de operación	25,764	347,159
<b>Menos:</b>		
Prestamos Castigados	-	402,286
Otras recuperaciones	196	42,122
Reintegros de provisión - Recuperación	18,656	174,099
<b>Saldo final (1)</b>	<b>\$ 7,877</b>	<b>965</b>

(1) Para el año 2019 se dio un aumento significativo en el valor del deterioro, dado que hubo un incremento del 21% en el valor de exposición de la cartera. Adicionalmente, se presentaron varias reclasificaciones por etapa para algunos clientes debido a los cambios su riesgo de crédito, por lo cual fue necesario clasificarlos a las etapas 2 y 3, las cuales generan un porcentaje mucho más alto de deterioro.

### Medición del valor razonable de la cartera de créditos

La cartera de créditos ha sido clasificada como valor razonable de Nivel 3 - Datos de entrada no observables. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando una tasa de descuento. El pago esperado se determina, considerando el vencimiento del crédito. Las variables utilizadas fueron el promedio ponderado de las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera

transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo promedio establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Rotativos, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

A continuación, se indica el valor razonable por tipo de producto sin incluir intereses:

Producto	Valor razonable a 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tarjeta de crédito	22,571	20,408
Cartera de crédito	3,273,818	2,686,797
Sobregiros	1,791	18,380
<b>Total Cartera</b>	<b>\$ 3,298,180</b>	<b>2,725,585</b>

El valor razonable de la cartera de crédito es menor al costo amortizado debido a que las tasas de colocación son menores al valor de referencia del mercado.

#### NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Cuentas por cobrar corrientes</b>		
Comisiones	\$ 24,382	22,248
Transacciones pendientes de cumplimiento	7,697	8,700
Corresponsales no bancarios – Gtech	5,588	10,806
Cuenta por cobrar TSA	4,543	6,229
Diversas	1,166	4,160
Icetex	2,942	4,036
Cuentas por cobrar a compañías vinculadas y controlante	2,655	1,129
Reintegro impuestos American Airlines	2,114	2,102
Cámara de Riesgo	1,614	-
Compensación Tarjeta Corporativa	870	-
Otras cuentas por cobrar canje	671	2,957
Utilización de carta de crédito (1)	574	10,697
Adelantos al personal	372	1,060
Liquidación operaciones con derivados	332	13
Cuentas por cobrar incapacidades	75	868
Anticipos de contratos y proveedores	53	311
Cuenta por cobrar Colpatria (Nota 29)	-	81,998
Cuenta por cobrar DIAN (2)	-	6,923
Operaciones moneda extranjera (3)	-	3,468
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>	<b>55,648</b>	<b>167,705</b>
Menos Deterioro (4)	(76)	(1,305)
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>55,572</b>	<b>166,400</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>		
Otras cuentas por Cobrar (5)	11,503	-
<b>Total Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>11,503</b>	<b>-</b>
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 67,075</b>	<b>166,400</b>

- 1) El saldo a 2018 corresponde a operación de comercio internacional, la ley internacional de comercio otorga hasta 5 días hábiles desde que se da la autorización de reembolso de la carta de crédito para efectuar el pago de la misma, si no se convertirá en cartera de crédito.
- 2) La variación obedece a que en el año 2019 se presentó la devolución del pago en exceso de renta originado en fallo judicial que cursaba con la DIAN por \$6,923.
- 3) Al 31 de diciembre de 2019 no se presentaron cuentas por cobrar por operaciones pendientes por cumplir en moneda extranjera.
- 4) La disminución de la provisión por deterioro se debe principalmente por la recuperación de provisión por incapacidades por \$763 y cuenta por cobrar en moneda extranjera por \$430.
- 5) Esta cuenta por cobrar corresponde a un acuerdo con un cliente debido a negociación en proceso de embargo a entidades gubernamentales.

#### NOTA 9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a las oficinas parque nacional y chico por \$1,147, los cuales fueron vendidos durante el año 2019, como se detalla a continuación:

Descripción	Fecha de venta	Costo	Venta	Utilidad
Oficina Parque Nacional	9/12/2019	\$ 887	2,502	1,615
Oficina Chico	7/24/2019	260	812	552
<b>Total</b>		<b>\$ 1,147</b>	<b>3,314</b>	<b>2,167</b>

#### NOTA 10. ACTIVOS TANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle del costo y depreciación acumulada de propiedades y equipo de uso propio y mejoras en propiedades tomadas en arriendo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Terrenos	\$ 2,117	2,117
Edificios	45,341	41,972
Vehículos	1,363	1,012
Equipo Informático, redes y comunicación	12,549	9,223
Muebles y Enseres	8,316	8,398
Equipo de Oficina	9,107	7,445
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo	9,442	9,040
Depreciación y equipo	(36,004)	(33,865)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 52,231</b>	<b>45,342</b>

El incremento en las propiedades y equipo de uso propio y mejoras en propiedades tomadas en arriendo por \$6,717 corresponde principalmente a la compra de un piso para oficina en Barranquilla por \$1,277, adecuación del mismo por \$1,630, otras adecuaciones \$618, compras de equipos de oficina por \$2,248, compra de muebles y enseres por \$380 así como compra equipo de comunicación de nueva sede para procesos de contingencia en Cali y Barranquilla.

El movimiento de los activos propiedades y equipo de uso propio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Propiedades y equipo para uso propio	Mejoras a propiedades ajenas	Total
<b>Costo</b>			
<b>Saldo a 31 de diciembre del 2017</b>	\$ 220,808	19,500	240,308
Compras o gastos capitalizados	7,885	1,322	9,207
Retiros / ventas (Banca Consumo)	(138,396)	(11,781)	(150,177)
Retiros / ventas (Banca Corporativa)	(19,378)	-	(19,378)
Reclasificaciones a propiedad de inversión	(753)	-	(753)
<b>Saldo a 31 de diciembre del 2018</b>	\$ 70,166	9,041	79,207
Compras o gastos capitalizados	10,785	401	11,186
Retiros/Venta	(2,158)	-	(2,158)
<b>Saldo a 31 de diciembre del 2019</b>	\$ 78,793	9,442	88,235
<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	113,955	15,616	129,571
Depreciación con cargo a resultados	8,934	991	9,925
Retiros / ventas	(79,179)	(8,981)	(88,160)
Retiros / ventas (Banca Corporativa)	(17,048)	(314)	(17,362)
Reclasificación a propiedad de inversión	(109)	-	(109)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	\$ 26,553	7,312	33,865
Depreciación con cargo a resultados	3,566	449	4,015
Retiros / ventas	(1,876)	-	(1,876)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>	28,243	7,761	36,004

Al 31 de diciembre de 2019 no existía pignoración sobre los bienes poseídos por Citibank y subordinadas. Al 31 de diciembre de 2018 existía una hipoteca sobre el piso 3 del edificio calle 100, la cual ya estaba cancelada en su totalidad.

Todas las propiedades y equipos del Grupo, así como los bienes dados en arriendo operativo se encuentran debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. El Grupo tiene pólizas de seguros para la protección de sus propiedades, que cubren riesgos de robo incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

#### NOTA 10.1 PROPIEDADES Y EQUIPO POR DERECHO DE USO

A continuación, se presenta el detalle de las propiedades y equipo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019, como resultado de la implementación de NIIF 16:

Sucursal	Al 1 de enero de 2019	Depreciación	Al 31 de diciembre de 2019
Manga	\$ 82	(39)	43
Buenaventura	177	(76)	101
One plaza	627	(142)	485
Carvajal	760	(171)	589
Centro internacional	726	(165)	561
Calle 72	319	(74)	245
<b>Propiedades y equipo por derechos de uso</b>	\$ 2,691	(667)	2,024

## NOTA 10.2. PROPIEDADES DE INVERSION, NETO

Durante 2019, la oficina 103 y parte de la oficina 104 de Colreppin fue transferido a propiedades de inversión, porque ya no se usaba como uso propio y se decidió que estos inmuebles serían arrendados a un tercero.

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Saldo en libros</b>
Oficinas	\$ 753	109	644
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>753</b>	<b>109</b>	<b>644</b>
Oficinas	753	136	617
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>\$ 753</b>	<b>136</b>	<b>617</b>

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 2019 fue de \$27.

De acuerdo con el avalúo comercial realizado por Castillo Medina Arquitectos –Avaluadores Registro Nacional de Avaluadores No 1069 de 2018, el valor razonable de la propiedad de inversión es de \$2,208. La metodología utilizada fue de comparación de mercado, que busca establecer el valor comercial de un bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes comparables al del objeto del avalúo. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial, el cual de acuerdo con la jerarquía del Valor corresponde a nivel 1.

## NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el saldo de las cuentas de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Costo</b>	\$ <b>27,438</b>	<b>23,784</b>
Fase de desarrollo (1)	19,068	15,554
Software desarrollado	8,370	8,230
<b>Amortización</b>	<b>(7,418)</b>	<b>(6,220)</b>
Software desarrollado	(7,418)	(6,220)
<b>Total</b>	<b>\$ 20,020</b>	<b>17,564</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Citibank Colombia y Subordinadas Grupo Empresarial tenía 82 y 43 proyectos de tecnología en fase de desarrollo, respectivamente, para el cumplimiento de requerimientos de negocios y regulatorios. Dentro de los proyectos más importantes se encuentran soluciones para Trade and Treasury Solutions (TTS) y Market (MMS).

Los activos intangibles están representados principalmente en programas y aplicaciones informáticas.

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		Fase de desarrollo	Software desarrollados	Total
<b>Saldo final neto 31 de diciembre 2017</b>	\$	<b>15,929</b>	<b>1,479</b>	<b>17,408</b>
Adiciones		1,944	-	1,944
Traslados		(2,319)	2,319	-
Amortización (cargo a resultados)		-	(1,788)	(1,788)
<b>Saldo final neto 31 de diciembre 2018</b>	\$	<b>15,554</b>	<b>2,010</b>	<b>17,564</b>
Adiciones		3,654	-	3,654
Traslados		(140)	140	-
Amortización (cargo a resultados)		-	(1,198)	(1,198)
<b>Saldo final neto 31 de diciembre 2019</b>	\$	<b>19,068</b>	<b>952</b>	<b>20,020</b>

En los cortes antes mencionados Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial no presentan pérdida por deterioro de estos intangibles.

## NOTA 12. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2019	2018
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	-	20
Bienes de arte y cultura		21	21
Impuestos		98	160
Diversos (2)		28	578
<b>Total</b>	\$	<b>147</b>	<b>779</b>

(1) El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es:

	Saldo Inicial 31 diciembre 2018	Movimientos 2019		Saldo Final 31 diciembre 2019
		Cargos	Amortizaciones	
\$	20	17,171	17,191	-
	Saldo Inicial 31 de diciembre de 2017	Movimientos 2018		Saldo Final 31 de diciembre 2018
		Cargos	Amortizaciones	
\$	571	3	554	20

(2) Al 31 de diciembre de 2019, las disminuciones en los diversos corresponden principalmente a vencimiento de garantías en Collateral de Forward NDS sobre TES durante el año 2019 por \$455.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros activos son corrientes, a excepción de los bienes de arte y cultura, los cuales son activos no corrientes.

## NOTA 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 3,044,916	2,465,468
Certificados de depósito a término	4,707	2,036
Depósitos de ahorro	2,311,063	1,877,887
Banco y corresponsales (1)	484,430	39,163
Depósitos especiales (2)	6,438	131,983
Exigibilidades por servicios	36,252	32,641
Servicios de recaudo	9,713	15,098
	<b>\$ 5,897,519</b>	<b>4,564,276</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades No Corrientes</b>		
Certificados de depósito a término	\$ 824	104,071
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 5,898,343</b>	<b>4,668,347</b>

- (1) La variación corresponde a la estrategia de liquidez del Banco al cierre del 2019.  
(2) En este rubro se encuentran reconocidos los recaudos de los impuestos nacionales y municipales de los clientes corporativos. La variación de esta cuenta corresponde a estacionalidad de fechas de recaudo de dichos impuestos.

Los certificados de depósito a término al 31 de diciembre se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Corrientes</b>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 4,682	1,886
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	25	150
<b>Subtotal</b>	<b>4,707</b>	<b>2,036</b>
<b>No Corrientes</b>		
Emitidos igual o superior a 12 meses y menor a 18 meses	824	859
Emitidos igual o mayor a 18 meses	-	103,212
<b>Subtotal</b>	<b>824</b>	<b>104,071</b>
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 5,531</b>	<b>106,107</b>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio, con base en lo establecido en la Resolución del 11 de octubre del 2008, emitida por el Banco de la República, así:

#### Encaje ordinario

Los certificados de depósito a término menores a 18 meses con un porcentaje de encaje ordinario de 4,5% y las siguientes cuentas con un porcentaje de 11%:

- Depósitos en cuenta corriente – Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Impuesto a las ventas por pagar
- Servicios bancarios
- Cheques girados no cobrados
- Recaudos realizados
- Cuentas por pagar otras ML
- Sucursales y agencias

- Otros pasivos diversos ML
- Servicios bancarios de recaudo
- Contribuciones sobre transacciones
- Depósitos de ahorro - Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Bancos y corresponsales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$5,645 y \$111.145, respectivamente.

#### NOTA 14. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	31 de diciembre de 2019		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 32,777	N/A	2 enero 2020
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	318,328	4.10%	7 enero 2020
Transferencia en operaciones de repo cerrado	100,012	4.24%	2 enero 2020
<b>Total</b>	<b>\$ 451,117</b>		

	31 de diciembre de 2018		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 52,647	N/A	2 enero 2019
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	100,046	4.10%	2 enero 2019
Transferencia en operaciones de repo cerrado	1,156,756	4.25%	4 enero 2019
<b>Total</b>	<b>\$ 1,309,449</b>		

La variación de operaciones de mercado entre 2019 y 2018, corresponde principalmente a las necesidades de liquidez del mercado y se encuentra alineada con la estrategia de negocio.

No existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

#### NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificadas como corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 22,606	37,360
Retenciones y aportes laborales	12,593	20,243
Cheques girados no cobrados	15,533	10,158
Contribuciones sobre transacciones	1,115	5,069
Comisiones y honorarios	182	-
Otras cuentas por pagar canje	299	865
Cuentas por pagar – CRCC (2)	-	1,241
Diversos	6,685	4,534
<b>Total</b>	<b>\$ 59,013</b>	<b>79,470</b>

- (1) La variación corresponde a la disminución de servicios varios recibidos por concepto de gastos por asesoría jurídica, asesoría financiera, espacios compartidos derivados de la venta de la Banca de Consumo.

#### NOTA 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Beneficios de corto plazo	\$ 30,609	29,007
Beneficios definidos- Plan de altos ejecutivos (nota 23)	9,648	39,938
Beneficios Post- empleo (1)	32,791	31,650
Beneficios Largo plazo-Prima de antigüedad (2)	494	433
<b>Total Beneficios a Empleados</b>	<b>\$ 73,542</b>	<b>101,028</b>

#### (1) Beneficios Post Empleo

Cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio en Colombia las pensiones de jubilación son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, algunos empleados contratados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por Citibank Colombia S.A. y sus Subordinadas Grupo Empresarial.

El siguiente es el detalle de valor presente de las obligaciones laborales por beneficios post empleo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Plan de Pensión de Jubilación	\$	28,532	27,869
Plan Médico		4,193	3,728
Auxilio de jubilación		66	53
<b>Total valor presente de las obligaciones laborales</b>	<b>\$</b>	<b>32,791</b>	<b>31,650</b>

El siguiente es el movimiento de los beneficios post empleo durante los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		Plan de Pensión de Jubilación		Plan Médico		Auxilio de Jubilación	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Saldo Inicial del periodo</b>	\$	27,869	27,143	3,728	4,256	53	47
<b>Costos Incurridos durante el periodo:</b>		1,655	1,617	232	254	9	3
<i>Costo de Intereses</i>		1,655	1,617	232	254	3	1
<i>Costo por servicios</i>		-	-	-	-	6	2
<b>Reconocimiento de (ganancias) y pérdidas actuariales reconocidos en ORI</b>		581	1,234	581	(411)	4	3
<i>(Ganancia) y pérdida actuarial debido a la experiencia</i>		(464)	1,234	573	(411)	4	3
<i>(Ganancia) y pérdida actuarial debido a cambios en hipótesis</i>		1,045	-	8	-	-	-
<b>Pagos realizados en el periodo</b>	\$	(1,573)	(2,125)	(348)	(371)	-	-
<b>Saldo Final del periodo</b>	\$	<b>28,532</b>	<b>27,869</b>	<b>4,193</b>	<b>3,728</b>	<b>66</b>	<b>53</b>

La proyección de pagos futuros beneficios por pensión, plan médico y auxilio de jubilación es el siguiente:

Periodo	Auxilio de jubilación	Pensión Jubilación	Plan Médico
2020	5	2,887	357
2021	5	2,681	364
2022	-	2,389	369
2023	5	2,753	372
2024	-	2,281	373
2025-2029	17	12,607	1,802

## (2) Beneficios de largo plazo de los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios de largo plazo a los empleados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Prima de antigüedad	2019	2018
<b>Saldo inicial del periodo</b>	<b>\$ 433</b>	<b>434</b>
<b>Costos incurridos durante el periodo</b>	<b>117</b>	<b>67</b>
Costo de intereses	27	21
Costo de servicios	90	46
<b>Reconocimiento de (ganancias) y pérdidas</b>	<b>(8)</b>	<b>(50)</b>
Costo por remediación reconocidos en resultado	(8)	(50)
<b>Pagos realizados por el Grupo</b>	<b>(48)</b>	<b>(18)</b>
<b>Saldo final del periodo</b>	<b>\$ 494</b>	<b>433</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos planes de beneficios a empleados no cuentan con activos propios.

La proyección de pagos futuros beneficios por la prima de antigüedad es la siguiente:

Periodo	Prima de antigüedad
2020	67
2021	99
2022	51
2023	56
2024	50
2025-2029	348

### ► Métodos, hipótesis y supuestos utilizados en el análisis de sensibilidad

#### a. Hipótesis financieras y demográficas

El valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del plan de beneficios se obtuvo a través del método de unidad de crédito proyectada mediante el uso por parte de los actuarios de hipótesis financieras y demográficas para los diferentes beneficios de retiro y largo plazo de los empleados, presentados a continuación:

Beneficios	Tasa de descuento		Tasa de Inflación		Tasa de Incremento de beneficios	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Auxilio de Jubilación	5.75%	6.50%	3.30%	5.50%	6.30%	7.30%
Pensión de Jubilación	5.50%	6.25%	3.30%	3.30%	3.30%	3.30%
Plan Médico (Pensionados)	5.75%	6.25%	5.30%	3.30%	N/A	N/A
Prima de antigüedad	5.75%	7.50%	3.30%	5.50%	6.30%	7.30%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las variables demográficas de los beneficios de largo plazo se realizaron con base en un estudio de la experiencia propia de Citibank. Se decidió utilizar la tabla de rotación “2003 SOA Pensión Plan Turnover Study” con un factor de ajuste del 100%. A continuación, se presentan las tasas de rotación representativa utilizada:

Antigüedad	Tasa De Rotación	
	Hombres	Mujeres
0	17.1%	17.1%
5	8.3%	8.3%
10	4.9%	4.9%
15	3.7%	3.7%
20	2.8%	2.8%

En el caso de los beneficios de plan de pensiones y plan médico los actuarios utilizaron la tabla de mortalidad RV-08 (“Rentistas Validos”) sin ningún tipo de mejora o actualización, en línea con los requerimientos legales en vigencia para los cálculos de las obligaciones pensionales en Colombia.

Edad	Masculino	Femenino
50	0.03353	0.001880
55	0.05050	0.002833
60	0.07666	0.004299
65	0.12742	0.006866
70	0.021137	0.011354
75	0.034032	0.019177
80	0.053714	0.032752
85	0.083483	0.095728

Supuestos económicos cálculos actuariales:

Incremento Costo de Vida: 3.30%

Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad RV-08.

Edad de Retiro: 55 para mujeres y 60 para hombres si es antes de 2014 cumplen con los requisitos mínimos de la pensión de vejez. En caso contrario 62 para hombres y 57 para mujeres o la que cumplan los requisitos de pensión (Art. 2 del decreto 1887 de 1994, Art 5 del decreto 1887 de 1994).

#### b. Método y supuestos utilizados en el análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos (DBO) fueron calculadas utilizando el Método unidad de crédito proyectada. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y leyes aplicables, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas. Ninguno de estos cambios ha sido anticipado en este momento, pero serán reflejados en futuras valuaciones actuariales.

La determinación de la tasa de descuento a utilizar tiene como base los análisis de sensibilidades que determina la duración del plan, el cual tiene en Citibank una duración promedio en años para el 2019 de 5,3 para el plan de pensiones y 7,4 para el plan médico. Así mismo, el plan tiene un número de personal activo para el 2019 de 59 y 65 para el 2018 con una edad promedio de 82.5 años para ambos años.

#### *Supuestos actuariales significativos (Auxilio de Jubilación)*

Análisis de sensibilidad(*)		<b>31 de diciembre de 2019</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	6.75%	Aumento de 1.0%	58
Tasa de descuento	4.75%	Reducción de 1.0%	(78)
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	78
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(58)

Análisis de sensibilidad(*)		<b>31 de diciembre 2018</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	42
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	(56)
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	56
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(42)

### **Supuestos actuariales significativos (Plan de pensión)**

Análisis de sensibilidad(*)		<b>31 de diciembre 2019</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	6.50%		27,159
Tasa de descuento	4.50%		30,082
Tasa de incremento pensional	4.30%		30,193
Tasa de incremento pensional	2.30%		27,037
Tabla de mortalidad	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan		29,551

		<b>31 de diciembre 2018</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	7.25%		26,521
Tasa de descuento	5.25%		29,385
Tasa de incremento pensional	4.30%		29,509
Tasa de incremento pensional	2.30%		26,389
Tabla de mortalidad	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan		28,834

### **Supuestos actuariales significativos (Plan médico)**

Análisis de sensibilidad(*)		<b>31 de diciembre 2019</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	6.75%		3,888
Tasa de descuento	4.75%		4,540
Tasa de inflación médica	6.30%		4,520
Tasa de inflación médica	4.30%		3,900
Tabla de mortalidad	Base +1 año		4,411

		<b>31 de diciembre 2018</b>	
		<b>Efecto en DBO</b>	
Tasa de descuento	7.50%		3,479
Tasa de descuento	5.50%		4,013
Tasa de inflación médica	Base +1%		4,001
Tasa de inflación médica	Base - 1%		3,485
Tabla de mortalidad	Base+1 año		3,897

### Supuestos actuariales significativos (Prima de Antigüedad)

		31 de diciembre de 2019	
		Efecto en DBO	
Tasa de descuento	6.75%	Aumento de 1.0%	(461)
Tasa de descuento	4.75%	Reducción de 1.0%	530
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	529
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(461)
		31 de diciembre de 2018	
		Efecto en DBO	
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	(318)
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	364
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	364
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(318)

(\*) Este análisis consiste en el cambio de un supuesto a la vez, manteniendo los otros supuestos sin cambios.

### NOTA 17. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		31 de diciembre	
		2019	2018
<b>Provisiones No corrientes</b>			
Multas, sanciones, litigios e indemnizaciones		2,675	839
<b>Total Provisiones</b>	\$	<b>2,675</b>	<b>839</b>

El siguiente es el movimiento de las provisiones durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Multas y sanciones (1)	Multas y sanciones Superfinanciera	Reestructuración	Citipuntos (2)	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo a diciembre 31 de 2017	35,487	100	472	14,535	27,627	78,221
Utilización/Recuperación	(34,648)	(100)	(472)	(14,535)	(27,627)	(77,382)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2018</b>	<b>\$ 839</b>	-	-	-	-	<b>839</b>
Incremento en el año	1,857	-	-	-	-	1,857
Utilización/Recuperación	(21)	-	-	-	-	(21)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2019</b>	<b>\$ 2,675</b>	-	-	-	-	<b>2,675</b>

El detalle de las multas, sanciones, litigios e indemnizaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2019	2018
<b>Tipos de litigios</b>			
Civil Ejecutivo (Ver nota 17.1)	\$	545	-
Pliego de cargos SIC		100	-
Actuación administración SFC		81	-
Laboral (Ver nota 17.1)		1,949	839
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>2,675</b>	<b>839</b>

## 17.1. PROVISIONES DE CARÁCTER LEGAL

En el curso de las operaciones surgen demandas contra Citibank Colombia S.A. y sus subordinadas que pueden tener un impacto financiero dependiendo de la calificación del riesgo de pérdida de cada proceso.

Los procesos calificados con riesgo de pérdida probable son provisionados, por cuanto existe una mayor probabilidad de obtener un fallo adverso, o por cuanto existe un fallo desfavorable en primera o segunda instancia.

Los procesos calificados con riesgo de pérdida posible o remoto no cuentan con provisión constituida en consideración de la baja probabilidad de presentarse como una pérdida para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cursan en contra del Banco y Citivalores procesos judiciales con pretensiones variables de naturaleza controvertible. Para los casos en que corresponde, existen provisiones constituidas en consideración de las estimaciones realizadas por el Departamento Legal y el abogado externo a cargo del litigio.

Los procesos laborales calificados con riesgo de pérdida probable cuentan con una provisión constituida al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por valor de \$ 1,949 y \$ 830, respectivamente. El valor de las pretensiones asciende a \$1,866.

Al 31 de diciembre de 2019 Y 2018 el Banco tiene provisiones constituidas en procesos civiles calificados con riesgo de pérdida probable por \$545.

## NOTA 18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	2019	2018
Impuesto de renta del período corriente	\$ 181,725	159,850
Sobretasa de impuesto sobre la renta	0	15,685
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	786	(20,676)
<b>Subtotal de impuesto corriente</b>	<b>\$ 182,511</b>	<b>154,859</b>
Impuestos diferidos netos del periodo	(2,103)	37,302
Ajuste impuesto diferido periodos anteriores	(32)	-
<b>Subtotal de impuesto diferido</b>	<b>(2,135)</b>	<b>37,302</b>
(Recuperación) Provisión para incertidumbres tributarias	-	-
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 180,376</b>	<b>192,161</b>

### b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subordinadas estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos

porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras); por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general.

- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.
- Para el año 2019 la renta presuntiva es el 1,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3,5%.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%. Para el año 2018 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2020 y 2021 se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco y sus subsidiarias calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Periodos terminados al 31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>541,599</b>	<b>638,461</b>
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 33% (2019) - 37% (2018)	178,728	236,231
<b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b>		
Dividendos recibidos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	(491)	(839)
Reintegro o recuperación de provisiones	(5,937)	(2,619)

	2019	2018
Ingresos no gravados	-	(4,274)
Efecto deducciones fiscales	-	4,389
Impuestos no deducibles	5,399	5,024
Multas y sanciones	693	461
Condonaciones	-	-
Provisión Citipuntos	-	-
Gastos no deducibles	3,932	3,872
Otros gasto son deducibles	146	542
Riesgo operativo	1,089	1,759
Efecto diferencia en cambio	-	(1,181)
Descuentos tributarios	(4,437)	-
Recuperación depreciación cesión Activos fijos	-	12,505
Reversión Impuesto diferido cesión de activos	-	13,084
Efecto diferencia tasa Premium 10% -37%	-	(50,891)
Efecto inversión Credibanco 10%-37%	-	(6,814)
Ajuste del impuesto corriente de periodos anteriores	-	4,237
Ajuste impuesto diferido de periodos anteriores	(697)	(1,554)
Provisión incertidumbres	-	-
Ajuste del impuesto corriente de periodos anteriores	786	(20,676)
Exceso o (defecto) impuesto corriente	1,199	-
Otros conceptos	(34)	(1,095)
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias del período</b>	<b>180,376</b>	<b>192,161</b>

**c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:**

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Grupo y sus subordinadas realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Saldo a 31 diciembre 2018	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Efecto en Patrimoni o	Saldo a 31 diciembre 2019
<b>Impuesto diferido activo</b>					
Derivados estandarizados CRCC	3,973	(3,973)	-	-	-
Derivados Forward	-	3,401	-	-	3,401
Calculo actuarial	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio	1,181	(493)	-	-	688
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo de computo	15	(12)	-	-	3
Descuento Industria y Comercio	-	313	-	-	313
Beneficios a empleados	14,700	(7,189)	(5,050)	-	2,461
Costo de terrenos	-	13	-	-	13
Inversiones disponibles obligatorias renta fija	1,109	-	(110)	-	999
Calculo actuarial NIIF 9	1	(1)	-	-	0
Deterioro de cartera adopción de normas IFRS 9	1,481	173	-	-	1,654
TDA's- Adopción de normas IFRS 9	200	(200)	-	-	-
Enajenación de activos entre vinculados –NIIF 10	3,449	-	-	(505)	2,944
<b>Subtotal</b>	<b>26,109</b>	<b>(7,968)</b>	<b>(5,160)</b>	<b>(505)</b>	<b>12,476</b>

	Saldo a 31 diciembre 2018	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Efecto en Patrimonio	Saldo a 31 diciembre 2019
<b>Impuesto diferido pasivo</b>					
Valoración Lineal títulos de -Renta Fija	(38,161)	(101)	-	-	(38,262)
Derivados Forward	(12,217)	12,217	-	-	-
Calculo Actuarial	1	(1)	-	-	-
Inversión Credibanco	(5,189)	-	(796)	-	(5,985)
Derivados estandarizados CRCC	(242)	(336)	-	-	(578)
Inversión ACH	(1,862)	-	-	-	(1,862)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(10,106)	(494)	6,838	-	(3,762)
TDA's- Adopción de normas NIIF 9	(245)	245	-	-	-
Derivados estandarizados CRCC	-	(1,997)	-	-	(1,997)
Deterioro de cartera Adopción de normas NIIF 9	(10,054)	535	-	-	(9,519)
Otros conceptos	(3)	3	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(78,078)</b>	<b>10,072</b>	<b>6,042</b>	<b>-</b>	<b>(61,964)</b>
<b>Total neto</b>	<b>(51,969)</b>	<b>2,103</b>	<b>882</b>	<b>(505)</b>	<b>(49,489)</b>

	Saldo a 31 diciembre 2017	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Efecto en Patrimonio	Saldo a 31 diciembre 2018
<b>Impuesto diferido activo</b>					
Derivados estandarizados CRCC	-	3,973	-	-	3,973
Derivados Forward	740	(740)	-	-	-
Calculo actuarial	1,229	(1,229)	-	-	-
Diferencia en cambio	-	1,181	-	-	1,181
Provisión RIF	318	(318)	-	-	-
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo de computo	39	(24)	-	-	15
Medición a valor razonable de la cartera de crédito a empleados	6,549	(6,549)	-	-	-
Beneficios a empleados	15,044	(344)	-	-	14,700
Inversiones disponibles obligatorias renta fija	2,504	-	(1,395)	-	1,109
Calculo actuarial NIIF 9	812	-	(811)	-	1
Deterioro de cartera adopción de normas IFRS 9	-	1,481	-	-	1,481
TDA's- Adopción de normas IFRS 9	-	-	-	200	200
Enajenación de activos entre vinculados –NIIF 10	-	3,449	-	-	3,449
<b>Subtotal</b>	<b>27,235</b>	<b>880</b>	<b>(2,206)</b>	<b>200</b>	<b>26,109</b>

<b>Impuesto diferido pasivo</b>					
Valoración Lineal títulos de -Renta Fija	(6,705)	(31,456)	-	-	(38,161)
Derivados Forward	-	(12,217)	-	-	(12,217)
Calculo Actuarial	-	1	-	-	1
Inversión Credibanco	(12,143)	6,954	-	-	(5,189)
Derivados estandarizados CRCC	(86)	(156)	-	-	(242)
Inversión ACH	-	(1,862)	-	-	(1,862)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(10,849)	743	-	-	(10,106)
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados	(55)	55	-	-	-
TDA's- Adopción de normas NIIF 9	-	(245)	-	-	(245)
Deterioro de cartera Adopción de normas NIIF 9	(37,724)	-	8,369	19,301	(10,054)
Otros conceptos	-	1	-	(4)	(3)
<b>Subtotal</b>	<b>(67,562)</b>	<b>(38,182)</b>	<b>8,369</b>	<b>19,297</b>	<b>(78,078)</b>
<b>Total neto</b>	<b>(40,327)</b>	<b>(37,302)</b>	<b>6,163</b>	<b>19,497</b>	<b>(51,969)</b>

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Grupo y sus subordinadas realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

**d. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio**

Los efectos de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	-	2,458	(811)	1,647
Inversiones en renta variable	-	-	-	-	-	-
Inversiones renta fija	12,049	882	12,931	3,775	(1,395)	2,380
Depreciación fiscal	-	-	-	(22,621)	8,369	(14,252)
	<b>12,049</b>	<b>882</b>	<b>12,931</b>	<b>(16,388)</b>	<b>6,163</b>	<b>(10,225)</b>

Respecto a la adopción de la NIIF 9 el Banco presento impuestos diferidos contra utilidades retenidas así:

	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Monto neto de impuestos
Enajenación de activos entre vinculados –NIIF 10	1,683	505	1,178
<b>Total impacto por adopción de normas</b>	<b>1,683</b>	<b>505</b>	<b>1,178</b>

**e. Incertidumbres en posiciones fiscales:**

El Grupo y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

**f. Realización de impuestos diferidos activos**

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación del Banco cuya tendencia positiva se espera que continúe.

**g. Precios de transferencia**

En atención a lo previsto en la Ley 1607 de 2012 y 1819 de 2016 reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2018, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del Grupo en las declaraciones de renta 2018 presentadas.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2019 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

#### h. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendían a \$55,181 y \$55,052 respectivamente.

#### NOTA 19. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, como resultado de la implementación de IFRS 16:

Sucursal	Al 1 de enero de 2019	Movimiento		Al 31 de diciembre 2019
		Cánon	Intereses	
Manga	\$ 82	(41)	2	43
Buenaventura	177	(81)	4	100
One plaza	627	(154)	19	491
Carvajal	760	(186)	23	596
Centro internacional	726	(179)	22	569
Calle 72	319	(79)	9	249
	<b>\$ 2,691</b>	<b>(720)</b>	<b>79</b>	<b>2,050</b>

#### NOTA 20. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Compensación transacciones Scotiabank (TSA) (1)	\$ -	34,453
Ingresos anticipados Anticipados-Comisiones	6,649	8,241
Servicios Públicos	1,035	1,091
Cheques de gerencia.	1,444	5,945
Margen Colateral OP. derivados NY	6,601	7,636
Honorarios abogados Divestiture (2)	2,746	-
Ingresos recibidos para tercero	707	401
Recaudos Citibank VISA y MC	-	541
Diversos	545	739
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>\$ 19,727</b>	<b>59,047</b>

- (1) Corresponde al contrato de soporte que Citibank prestaba a Scotiabank, derivado de venta de la Banca consumo, para los servicios transaccionales durante el 2018. A partir de noviembre de 2019 Citibank ya no presta estos servicios.
- (2) Corresponde a honorarios de firmas de abogados nacionales e internacionales relacionados con el soporte y asesoría en el proceso de post-venta de los activos y pasivos a Scotiabank.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros pasivos son corrientes.

## NOTA 21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto sobre las ventas por pagar	\$ 5,600	5,643
Industria y comercio	1,863	1,737
Impuesto a las ventas retenido	2	3
Impuesto de Timbre	1	-
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>\$ 7,466</b>	<b>7,383</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son corrientes.

## NOTA 22. PATRIMONIO

### CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Número de acciones autorizadas emitidas en circulación	70.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	55.431.920
Capital suscrito y pagado	\$ 144.123

### RESERVAS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

La composición de la reserva legal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
<b>Reserva Legal</b>		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306	1,129,306
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1,129,306</b>	<b>1,129,306</b>
Otras – Futuras capitalizaciones	51,282	51,282
<b>Subtotal</b>	<b>51,282</b>	<b>51,282</b>
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ 1,180,588</b>	<b>1,180,588</b>

### ► Ganancias o pérdidas no realizadas ORI y ajuste en la adopción por primera vez de las NCIF

	2019	2018
Ajustes adopción por primera vez de NCIF (1)	\$ 39,600	31,690
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI)	15,085	5,687
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	(2,154)	283
<b>Total</b>	<b>\$ 52,531</b>	<b>37,660</b>

(1) A continuación, se presenta el movimiento de los registros contables en la adopción por primera vez de las NCIF:

<b>Citibank</b>	<b>Saldo Final diciembre 2018</b>	<b>Realizaciones 2019</b>	<b>Saldo Final diciembre 2019</b>
Medición de la inversión en Cititrust por el Método de Participación Patrimonial	28,054	-	28,054
Recalculo de la depreciación de Edificios	930	-	930
Eliminación de ajustes por inflación de Terrenos	(190)	-	(190)
Eliminación de ajustes por inflación de Edificios	(1,462)	-	(1,462)
Creación de pasivo por prima de antigüedad	(1,353)	-	(1,353)
Creación de pasivo por premio no salarial por pensión	(129)	-	(129)
Creación de pasivo por pagos basados en acciones	(13,335)	13,335	-
Creación de pasivo por planes médicos de pensionados	(1,797)	-	(1,797)
Ajuste en impuesto diferido	6,721	(5,425)	1,296
Ajuste en cartera	14,251	-	14,251
<b>Impacto convergencia neto</b>	<b>\$ 31,690</b>	<b>7,910</b>	<b>39,600</b>

<b>Citibank</b>	<b>Saldo final Diciembre 2017</b>	<b>Ajustes 2018</b>	<b>Realización Jun 2018 Venta Banca de Consumo</b>	<b>Realización diciembre</b>	<b>Saldo Final Diciembre 2018</b>
Medición de la inversión en Cititrust por el Método de Participación Patrimonial	28,054	-	-	-	28,054
Recalculo de la depreciación de Edificios	11,899	-	(10,062)	(907)	930
Eliminación de ajustes por inflación de Terrenos	(190)	-	-	-	(190)
Eliminación de ajustes por inflación de Edificios	(1,462)	-	-	-	(1,462)
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados	(6,787)	-	6,787	-	-
Creación de pasivo por prima de antigüedad	(1,499)	-	136	10	(1,353)
Creación de pasivo por premio no salarial por pensión	(129)	-	-	-	(129)
Creación de pasivo por pagos basados en acciones	(16,990)	3,655	-	-	(13,335)
Creación de pasivo por planes médicos de pensionados	(2,167)	-	-	370	(1,797)
Ajuste en impuesto diferido	9,879	-	(3,336)	178	6,721
Ajuste en impuesto diferido de cartera	(39,632)	39,632	-	-	(0)
Ajuste en cartera	120,096	-	(105,845)	-	14,251
<b>Impacto convergencia neto</b>	<b>\$ 101,072</b>	<b>43,287</b>	<b>(112,320)</b>	<b>(349)</b>	<b>31,690</b>

(2) A continuación, se presenta de las partidas que componen el saldo de los otros movimientos al patrimonio ORI:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cálculo actuarial s/n actuario año 2019	\$ (1,011)	155
Ajuste cálculo actuarial aplicación NIC 19 vs Decreto No.1625 de 2016	(3,134)	(981)
<b>Subtotal Cálculo actuarial</b>	<b>(4,145)</b>	<b>(826)</b>
Impuesto diferido	1,991	1,109
<b>Subtotal Impuesto diferido</b>	<b>1,991</b>	<b>1,109</b>
<b>Total Otros resultados integrales</b>	<b>\$ (2,154)</b>	<b>283</b>

## ► Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		<b>31 de diciembre de 2018</b>	
		Utilidades del periodo inmediatamente anterior	<b>243,557</b>
	Al 31 de marzo de 2018, para el Banco se apropiaron reservas ocasionales para futuras capitalizaciones por \$224,874.		Dividendos pagados en efectivo
Compañía	Sobre la reserva ocasional para futuras capitalizaciones pagar un dividendo en efectivo así:		
Citibank	\$234,678 el 29 de noviembre de 2018 sobre las 55,431,920 acciones a razón de \$4,233.62 por cada acción suscrita y pagada el 29 de noviembre de 2018, correspondientes a los dividendos de 2015, 2016 y 2017.		234,678
Cititrust	Para el año 2018, la Asamblea General de Accionistas de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$105.554, los cuales fueron pagados en este periodo.		18,630
Citivalores	Para el año 2018, la Asamblea General de Accionistas de Citivalores S.A. con No. de acta 61 del 30 de noviembre 2018, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$20,718 donde el valor por acción fue de \$32,371 sobre 640,000 acciones los cuales fueron pagados en este periodo.		20,718
Colrepfin	Al 31 de diciembre de 2018, para Colrepfin se apropiaron reservas por valor de 8,259, y se distribuyeron dividendos por valor de 13,006 de acuerdo con lo estipulado en el Acta # 17 de noviembre 30 de 2018.		13,006
Acciones ordinarias en circulación			<b>55,431,920</b>
<b>Total dividendos decretados</b>		<b>\$</b>	<b>287,032</b>
		<b>31 de diciembre de 2019</b>	
		Utilidades del periodo inmediatamente anterior	<b>446,300</b>
	Al 31 de marzo de 2018, para el Banco se apropiaron reservas ocasionales para futuras capitalizaciones por \$224,874.		Dividendos pagados en efectivo
Compañía	Sobre la reserva ocasional para futuras capitalizaciones pagar un dividendo en efectivo así:		
Citibank	\$408,981 sobre las 55,431.920 acciones a razón de \$7.37809 por cada acción suscrita y pagada. Pagados así: - 50% el 31 de mayo de 2019 - 50% el 31 de julio de 2019		408,981
Cititrust	\$10,395, sobre las 850.000 acciones a razón de \$69.298 pesos por acción. Pagados así: - 50% el 31 de mayo de 2019 - 50% el 31 de julio de 2019		10,396
Citivalores	\$15.321 sobre 640,000 acciones a razón de \$23,939.23 pesos por acción. Pagados así: - 50% el 31 de mayo de 2019 - 50% el 31 de julio de 2019		15,321
Colrepfin	\$15,598 sobre 2,400,000 cuotas de interés a razón de \$ 0.006499 por cada una de las cuotas. Pagados así: - 50% el 31 de mayo de 2019 - 50% el 31 de julio de 2019		15,598
Dividendos susceptibles de ser distribuidos sin ser gravados en cabeza de los accionistas			
Acciones ordinarias en circulación			<b>55,431,920</b>
<b>Total dividendos decretados</b>		<b>\$</b>	<b>450,296</b>

## NOTA 23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la política contable del Grupo 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;
- Ejerce 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 el Banco y Subordinadas 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 la política contable del Banco y Subordinadas.
- **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 del Banco y Subordinadas.
- **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes del Grupo que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco y Subordinadas.
- **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:

**Entidad Controlante:** Citibank N.A.

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citibank N.A. El Salvador
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Hong Kong
Banco Citibank de Guatemala S.A.	Citibank N.A. Jamaica
Banco de Honduras S.A	Citibank N.A. London Branch
Banco Nacional de Mexico, S.A.	Citibank N.A. Panamá
Citi International Financial Services CIFS	Citibank N.A. Paraguay
Citi Private Advisory, LLC	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank (Switzerland)
Citibank del Peru S.A.	Citibank N.A. Singapore Branch
Citibank Europe Plc	Citibank N.A. Uruguay
Citibank Europe Plc UK	Citibank, N.A. Haiti
Citibank Intl Bkg Fac NY	Citigroup Global Markets Inc
Citibank N.A IBF	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citibank N.A London	Citigroup Global Markets Limit CGML
Citibank N.A. Bahamas	Citigroup Global Markets Limited
Citibank N.A. Canada	Citigroup Technology, Inc.
Citibank N.A. Dominican Republica	Citishare Corporation
Citibank N.A. Ecuador	

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de diciembre 2019 y 2018, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

#### ► Operaciones con Compañías vinculadas

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Activo</b>			
Disponibles	6,316	22,597	28,913
Corresponsales extranjeros	610	-	610
Cuentas por cobrar	922	1,733	2,655
Cuentas por cobrar (Comisiones)	581	467	1,048
Derivados	25,310	14,275	39,594
<b>Total Activo</b>	<b>33,749</b>	<b>39,072</b>	<b>72,821</b>

	2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Pasivo:</b>			
Depósitos y exigibilidades	-	2,891	2,891
Cuentas por pagar	3,219	221	3,440
Corresponsales extranjeros	463,808	20,605	484,412
Derivados	18,104	19,058	37,162
<b>Total Pasivo</b>	<b>485,131</b>	<b>42,775</b>	<b>527,905</b>
<b>Ingresos</b>			
Honorarios y Servicios Bancarios	16	-	16
Comisiones- Negocios Fiduciarios	5,140	5,084	10,224
Comisiones	20,489	6,473	26,962
Actividades conexas	22,139	43,889	66,028
Ingresos por corresponsalía	379	9,527	9,906
Ingreso por intereses y valoración	124,099	330,771	454,870
<b>Total Ingresos</b>	<b>172,262</b>	<b>395,744</b>	<b>568,006</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	673	431	1,104
Honorarios y Servicios Bancarios	13,137	4,680	17,816
Honorarios y servicios	-	4,450	4,450
Gastos por Valoración	28,241	252,483	280,724
Procesamiento electrónico de Datos	22,022	244	22,266
<b>Total Gastos</b>	<b>64,073</b>	<b>262,288</b>	<b>326,360</b>

	2018		
	Controlante	Vinculado	Total
<b>Activo</b>			
Corresponsales extranjeros	39,197	20,416	59,613
Interbancarios	-	617,513	617,513
Derivados	22,834	15,239	38,073
Cuentas por cobrar (Comisiones)	1,062	603	1,665
<b>Total Activo</b>	<b>63,093</b>	<b>653,771</b>	<b>716,864</b>
<b>Pasivo</b>			
Depósitos y exigibilidades	-	1,240	1,240
Cuentas por pagar	3,730	-	3,730
Corresponsales extranjeros	34,362	4,746	39,108
Derivados	418	24,281	24,699
<b>Total Pasivo</b>	<b>38,510</b>	<b>30,267</b>	<b>68,777</b>
<b>Ingresos</b>			
Honorarios y Servicios Bancarios	334	7,681	8,015
Comisiones	48,697	94,349	143,046
Ingreso por intereses Overnight:	8,098	-	8,098
Ingresos por Valoración	24,145	160,464	184,609
<b>Total Ingresos</b>	<b>81,274</b>	<b>262,494</b>	<b>343,768</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	33	18,875	18,908
Servicios Bancarios	45,424	349	45,773
Gastos por Valoración	13,779	196,441	210,220
Perdida venta de Títulos	-	630	630
Gasto por Arrendamiento	-	9	9
Procesamiento electrónico de Datos	-	77,759	77,759
Otros Servicios	944	10,508	11,452
<b>Total Gastos</b>	<b>60,180</b>	<b>304,571</b>	<b>364,751</b>

## ► Operaciones Celebradas con la Junta Directiva y Personal clave de la gerencia

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$175 y \$95, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existía saldo de préstamos otorgados a los administradores, en razón de la cesión de este segmento en junio de 2018. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores, en razón de la cesión de este segmento en junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los miembros de la 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.

### 1. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

### 2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018 ascienden a \$40,569 y \$40,697, respectivamente.

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo (Ver nota 17).

### Participaciones de los directores en el Plan para Altos Ejecutivos (SEP)

Los programas de compensación mantenidos en virtud del Plan para Altos Ejecutivos se describen a continuación:

Programa	31 de diciembre	
	2019	2018
CAP (1)	\$ 3,659	33,318
Deferred Cash (2)	3,529	3,216
FAS123 (3)	1,204	1,180
Cash in liue (3)	1,256	2,224
<b>Total</b>	<b>\$ 9,648</b>	<b>39,938</b>

(1) Este concepto corresponde a pagos basados en acciones asignados a los empleados. En el año 2019, la administración del Grupo hizo una revisión de los montos reconocidos como parte de compensación, e identificó que parte de estos correspondían a empleados que actualmente no laboran en el país o en el Grupo.

(2) Premios en efectivo, asignados a los empleados.

(3) Programa de compensación para ser asignado a los empleados, ya sea en acciones o en efectivo.

## **NOTA 24. INGRESO Y GASTO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS.**

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

### **24.1 INGRESO Y GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN**

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación	\$ 1,151,920	852,932
Intereses sobre cartera de créditos (1)	200,654	646,067
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	33,936	44,958
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	290,710	191,838
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	40,000	21,907
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda	3,799	8,089
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 1,721,019</b>	<b>1,765,791</b>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación	\$ 1,086,344	844,007
Depósitos de ahorro	43,376	73,390
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	123,715	60,252
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	55,321	26,888
Certificados de depósito a término (3)	4,251	54,736
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	29,579	19,332
Otros Intereses	16,636	19,237
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	80	-
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA (2)	5	3
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 1,359,307</b>	<b>1,111,345</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 361,712</b>	<b>654,446</b>

(1) La variación corresponde a la venta de cartera de consumo, a partir del mes de junio de 2018, no se perciben ingresos por intereses por este segmento. (Nota 29)

(2) La variación se encuentra explicada principalmente por la venta de la Banca de Consumo y por la disminución del índice con el cual se calcula el pago de cupón de los títulos de desarrollo agropecuario.

(3) La disminución del gasto por intereses en los certificados de depósito a término se debe principalmente por la venta de la Banca de consumo en el mes de junio de 2018 y a que han venido bajando los volúmenes de ICG por estrategia de negocio de fondeo más barato.

## 24.2 INGRESO Y GASTO POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>		
Cuotas de manejo (1)	93	32,987
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito (1)	5,596	36,618
Geographic Revenue Attribution	41,548	35,208
Servicios bancarios	4,143	9,883
Cartas de crédito	214	136
Servicio red de oficinas	-	2
Garantías bancarias	398	1
Corresponsalía	9,874	10,955
Administración de fondos de inversión	3,014	4,198
Negocios Fiduciarios (2)	114,511	112,500
Otros (6)	39,469	113,994
<b>Total Ingresos por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 218,860</b>	<b>356,482</b>

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		
<b>Comisiones</b>		
Servicios bancarios (1)	\$ 35,501	46,408
Geographic Revenue Attribution	912	15,242
Cartas de crédito (1)	28	73
Servicio Red de oficinas (1)	-	135
Riesgo operativo	-	7
Comisiones Banca Consumo (3)	-	8,589
Otros (6)	2,512	19,818
<b>Honorarios</b>		
Asesorías Jurídicas (4)	1,649	10,413
Asesorías financieras (5)	101	2,171
Revisoría Fiscal y auditoría externa	1,295	1,200
Junta Directiva	175	95
Avalúos	-	33
Otros	8,238	26,819
<b>Total Gasto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 50,411</b>	<b>131,003</b>
<b>Ingreso Neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 168,449</b>	<b>225,479</b>

- 1) Corresponde a los ingresos y gastos que generó la banca consumo hasta el 30 de junio de 2018, y que derivados de la venta ya no se presentan en el periodo.
- 2) El siguiente es el detalle de los ingresos por negocios fiduciarios:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Fiducia de inversión y Custodia	\$ 111,602	108,944
Fiducia de administración	1,508	2,456
Fiducia de garantía	1,401	1,000
<b>Total</b>	<b>\$ 114,511</b>	<b>112,500</b>

- 3) Variación corresponde a comisión por intermediación pagados a Citibank N.A. por el proceso de venta banca consumo a Scotiabank en el año 2018.
- 4) La variación en comisiones corresponde al deal fee pagado a Citibank NA por el proceso de venta y post venta de la Banca de Consumo.
- 5) El saldo corresponde principalmente a honorarios jurídicos pendientes por pagar a Citibank N.A. por intermediación en proceso venta de banca consumo a Scotiabank- Colpatria por valor de \$8,792.
- 6) A continuación, se presenta el detalle de los otros ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<b>Ingresos por Comisiones Otros</b>		
Recaudos recibidos seguros	\$ -	21,465
Productos Banca Corporativa	39,469	67,229
Franquicias Visa y Master Card	-	13,479
Utilización de cajeros	-	8,689
Comisiones de manejo	-	1,860
Otros productos y servicios	-	1,272
<b>Total</b>	<b>\$ 39,469</b>	<b>113,994</b>
<b>Gastos por Comisiones Otros</b>		
Franquicias Visa y Master Card	\$ -	6,900
Utilización cajeros otras redes	-	4,695
Vendedores outsourcing	-	3,368
Otros costos de transacción	-	1,518
Compensación ACH Consumo	-	700
Productos Banca Corporativa	2,512	2,598
Comisiones Otros	-	39
<b>Total</b>	<b>\$ 2,512</b>	<b>19,818</b>

## NOTA 25. DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Cartera de créditos	\$ 19,328	320,927
De inversiones	94	-
Cuentas por cobrar	257	10,632
Operaciones de leasing de consumo	-	2,368
Operaciones de leasing comerciales	6,179	13,232
Por deterioro en el valor de otros activos	3,841	977
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 29,698</b>	<b>348,137</b>

- (1) La disminución corresponde a la venta de la Banca de Consumo y portafolio comercial CCB en el año 2018; y que, derivado de la venta de la Banca de consumo, no se generan en 2019.

## NOTA 26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018.

	31 de diciembre	
	2019	2018
Cambios	\$ 855,005	733,500
Por servicios	64,940	54,653
Recuperaciones deterioro (provisión) (1)	19,078	217,347
Reversión pérdida por deterioro	-	661
Diversos (2)	25,022	210,181
Dividendos y participaciones	1,488	2,267
Arrendamientos	567	161
Recuperaciones Riesgo Operativo (3)	-	6,927
Intereses por rendimiento (4)	-	287
Por venta de Propiedad y Equipo	2,167	16
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ 968,267</b>	<b>1,225,999</b>

	31 de diciembre	
	2019	2018
Cambios	\$ 661,270	463,917
Beneficios a empleados (1)	162,051	255,497
Diversos (1)	55,682	237,667
Impuestos y tasas (1)	33,766	75,239
Arrendamientos (1)	25,592	45,943
Seguros (1)	13,524	23,748
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	3,536	4,458
Depreciación de propiedad planta y equipo	3,608	8,934
Amortización de activos intangibles	1,198	1,788
Amortización mejoras en propiedad en arriendo	449	991
Mantenimiento y reparaciones (1)	2,825	4,997
Adecuación e instalación	871	4,085
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	667	-
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	2,152	1,280
Legales	12	39
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	25	-
Por venta de propiedades y equipo	56	31
Servicios de administración e intermediación	-	9
<b>Total otros egresos</b>	<b>\$ 967,284</b>	<b>1,128,623</b>

(1) La disminución en estos rubros corresponde principalmente a los gastos que generó la Banca de Consumo para el periodo terminado en junio de 2018, y que, derivado de la venta de la Banca de consumo, no se generan en 2019.

(2) La disminución en los ingresos diversos corresponde principalmente al Premium de la venta de consumo de \$188,486, en junio de 2018. Ver Nota 31.

(3) La disminución se presenta principalmente por valor registrado a diciembre 2018 de recuperaciones de banco consumo por \$745 y \$6.181 que corresponden a reintegro de sanción por parte de la Dian del impuesto de renta del año 2006.

(4) La disminución de este rubro obedece a que en el 2019 no se presentó recuperaciones de descuento de cartera a empleados de Colrepfin, dado la venta de la Banca de Consumo en junio de 2018.

## NOTA 27. RELACIÓN ACTIVOS PONDERADOS POR NIVEL DE RIESGO - PATRIMONIO TÉCNICO

De acuerdo con el Decreto 1771 de 2012, a partir del primero de agosto de 2013, el patrimonio técnico total de los establecimientos de crédito se compone de la sumatoria del patrimonio básico ordinario neto de deducciones (PBO), el patrimonio básico adicional (PBA) y el patrimonio adicional (PA). De la misma manera establece la mencionada norma que dichos establecimientos, deben cumplir con dos (2) relaciones mínimas de solvencia a saber:

- **Relación de Solvencia Total:** Establece que el patrimonio técnico total no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado.
- **Relación de Solvencia Básica:** Establece que el patrimonio básico ordinario no puede ser inferior al 4.5% de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado.

El cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado se realiza aplicando la metodología establecida en el Capítulo XIII-14 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular 100 de 1995), emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de los índices de solvencia al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

PATRIMONIO TECNICO	2019	2018
Patrimonio Básico Ordinario	\$ 1,323,675	1,325,382
Patrimonio Adicional	21,005	20,522
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>\$ 1,344,680</b>	<b>1,345,904</b>
<b>Menos:</b>		
<b>Activos y contingencias ponderadas por nivel de riesgo</b>		
Categoría II	\$ 3,201	129,138
Categoría IV y Contingencias	4,770,334	4,512,380
<b>Total activos y contingencias ponderadas</b>	<b>\$ 4,773,535</b>	<b>4,642,118</b>
Valor riesgo de Mercado (100/9)	\$ 2,585,460	1,761,952
<b>Relación de solvencia Básica</b>	<b>% 17.99%</b>	<b>20.70%</b>
<b>Relación de Solvencia Total</b>	<b>% 18.27%</b>	<b>21.02%</b>

## NOTA 28. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco y Subordinadas generan una exposición a variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de riesgo de precio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Además de lo anterior el Banco y subordinadas está expuesto a riesgos operacionales y legales. Los altos ejecutivos del Banco supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, estos altos ejecutivos cuentan con el apoyo de un comité de riesgo integral que los asesora sobre dichos riesgos financieros y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para el Grupo. El Comité de Riesgo Integral brinda seguridad a los altos ejecutivos del Banco de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos

financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con esas políticas corporativas. La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuada. Adicional a lo anterior, El Banco cuenta con una completa estructura organizacional, que soporta la gestión de los diferentes riesgos y está documentada en los respectivos manuales internos.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos del Banco y Subordinada se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva. Los cuales se complementan con los diferentes sistemas de administración de riesgo diseñados por el Banco.

El Banco y Subordinadas cuenta con un Comité Integral de Riesgo conformado por miembros de la alta gerencia, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos financieros del Banco. Igualmente, existe el Comité de Activos y Pasivos, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaria General del Banco.

A continuación, se incluye el análisis de los diferentes riesgos a que está expuesto el Grupo:

## **28.1 RIESGO OPERACIONAL**

---

El Banco y Subordinadas definieron los procedimientos, controles e infraestructura utilizados para la administración del riesgo operacional.

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional asociados a tales factores. El Grupo no puede eliminar absolutamente todos los riesgos operacionales, pero mantiene prioridad en la gestión de estos riesgos a través de un marco de control que responda a los riesgos potenciales.

El Grupo cuenta con los elementos necesarios (políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, el registro de eventos de riesgo operativo, órganos de control, plataforma tecnológica, divulgación de información y capacitación), mediante los cuales se busca obtener una efectiva administración del riesgo operativo, dentro de los cuales destacamos:

- La estructura organizacional en la cual el Vicepresidente de Riesgo Operacional (Unidad de Riesgo Operativo URO) es quien, de acuerdo con las disposiciones del marco regulatorio, establece las políticas relativas al SARO, soporta a la organización en la elaboración del Manual de Riesgo Operativo y sus actualizaciones, hace seguimiento e integra el perfil de riesgo operativo del Grupo, al igual que evalúa cada uno de los puntos que contengan los informes periódicos que se le presenten producto de la revisión periódica del SARO que realizan los órganos de control.
- En el “Manual del Sistema para la Administración del Riesgo Operacional - SARO” y en el procedimiento operativo para la “Identificación y Registro de Eventos de Pérdidas Operativas”, se reglamentan y definen las políticas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, las metodologías para la identificación, medición, control y niveles de tolerancia del riesgo residual operativo, la estructura organizacional del SARO los roles y responsabilidades y el procedimiento para identificar y registrar los eventos de riesgo operativo. El manual SARO y el procedimiento de

identificación y registro de eventos de pérdidas operativas se actualizaron en abril de 2018. Tales modificaciones son presentadas a la Junta Directiva oportunamente.

- La Gestión de Riesgos Operativos hace parte de la estructura integral del sistema de control interno y como parte de este cuenta con los controles operativos, contables e informáticos en los procesos y transacciones realizadas a través de todos los canales de atención, permitiendo el seguimiento continuo del flujo, la verificación y conciliación de las operaciones para prevenir, identificar y gestionar de manera efectiva y oportuna las situaciones anormales. Lo anterior de acuerdo con la estructura funcional descentralizada de Citibank, que involucra a los funcionarios de las distintas áreas de la organización, para que asuman la responsabilidad que les corresponde en las actividades que permiten una adecuada gestión del riesgo operativo como parte del Sistema de Control Interno.
- Las matrices de autoevaluación conformadas bajo el esquema denominado “Evaluación de Control de la Gerencia – MCA”, son la herramienta principal para administrar el riesgo operacional. Éstas contienen el inventario de procesos relevantes, los riesgos principales, los controles asociados y es donde se detallan las herramientas de monitoreo sobre los controles implementados. Con los resultados obtenidos se identifican las deficiencias de control, se determina la clasificación de riesgo de cada área, así como la del Grupo. Las herramientas de monitoreo son ejecutadas periódicamente según la frecuencia con que se han definido, y tomando en cuenta la clasificación dada a los riesgos inherentes identificados.
- Las Matrices de Control Regulatorio - RCMs, en las cuales se indican todas las normas y/o regulaciones locales que aplican a cada uno de los negocios. Los riesgos importantes identificados a través de estas matrices comprenden uno de los insumos para actualizar las matrices MCA.
- Las Políticas Corporativas están diseñadas para la correcta administración de riesgos de Cumplimiento y los procedimientos locales se alinean con las mismas, teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios locales.
- El plan de continuidad del negocio que incluye las políticas, controles y procedimientos necesarios para garantizar la continuidad de la operación y la recuperación de los sistemas de información con sus bases de datos, procurando la seguridad física de los empleados y de los clientes, así como la salvaguarda de los activos del Banco.
- El Banco cuenta con un “Registro de Eventos de Riesgo Operacional”, construido de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y específicamente en el numeral 3.2.5 de la misma regulación. En virtud de lo anterior, este registro incluye la información histórica de los diferentes eventos de riesgo operativo según su tipología.

## **CITIBANK**

El Comité de Riesgos y Control – BRCC sesionó el 28 de enero de 2019 y el 3 de febrero de 2020 para evaluar la información de los periodos terminados al cierre de diciembre de 2018 y 2019, respectivamente. En este Comité se hace seguimiento al ambiente de control, se revisan los riesgos más significativos, los riesgos emergentes que impactan el cumplimiento de los objetivos y la gestión de los negocios del país, así como el adecuado desarrollo de los planes de acción que se implementen para mitigar las deficiencias de control que se encuentren y se den a conocer. También se revisan los resultados de las revisiones de los diferentes órganos de control, visitas de los reguladores, y cumplimiento de políticas entre otros temas, para ratificar la calificación de control del Banco.

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para diciembre de 2019 fueron \$ 4,477 discriminadas así: Otras (29.26%) corresponde casi en su totalidad a un evento de falla tecnológica, Demandas Laborales (25.15%), Gastos de Personal (17.75%), Litigios en procesos ejecutivos (12.17%), Diversos (5.16%), Multas y Sanciones (4.72%) y Honorarios (2.95%), Intereses por multas y sanciones (1.63%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: Ejecución y administración de procesos \$1,791 (40.02%), Relaciones Laborales \$1,125 (25.15%), Fallas Tecnológicas 1,114 (24.88%), Fraude Externo 237 (5.31%) y Clientes 207(4.64%).

Por su parte, las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para diciembre de 2018 fueron \$ 1.165, discriminadas así: Comisiones \$1, Demandas Laborales \$20, Diversos \$ 2,157, Gastos de Personal \$ 0.39, Impuestos \$ 1.40, Indemnizaciones a clientes \$184, Intereses por Multas y Sanciones \$3,641, Multas y sanciones Superintendencia Financiera y Otras autoridades Administrativas \$(5,142), Multas, sanciones y litigios Procesos administrativos - Otras sanciones \$3, Otros Intereses \$ 293, Pérdida en Venta de Inversiones \$4.

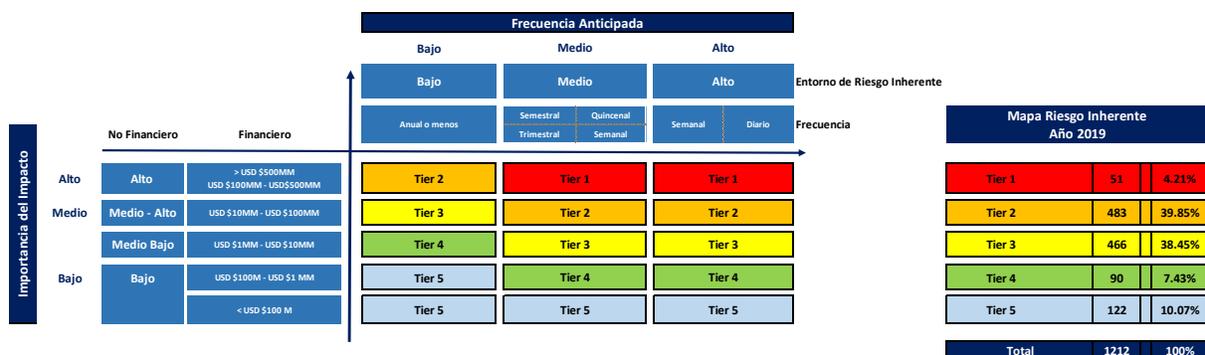
De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: fraude externo \$1,112, fallas tecnológicas 0.7% \$150, relaciones laborales \$24 clientes \$1, ejecución y administración de procesos \$(122). La partida negativa en ejecución y administración de procesos obedece al reverso de la provisión realizada en el 2017 por el menor pago relacionado con en un evento de impuestos de la Declaración de Renta del año 2006.

En el fraude externo, los eventos con mayor participación son los originados por fraudes con tarjeta de crédito no presencial.

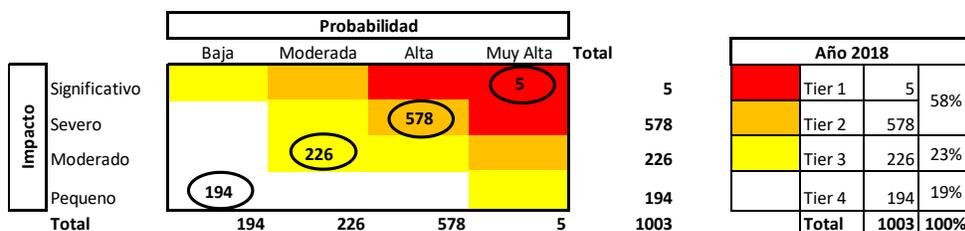
La evolución resultante de la efectividad de controles del año 2019, se muestra en el Mapa de Riesgo Residual al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

## PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y RESIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

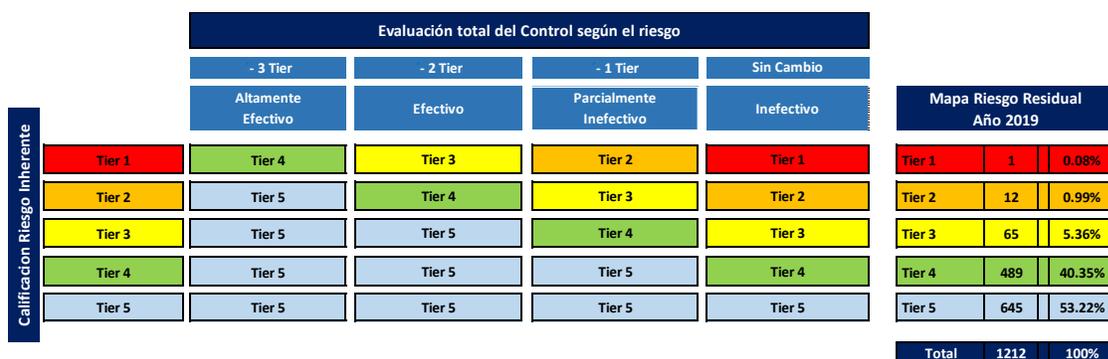
### Evaluación Riesgo Inherente al 31 de diciembre de 2019



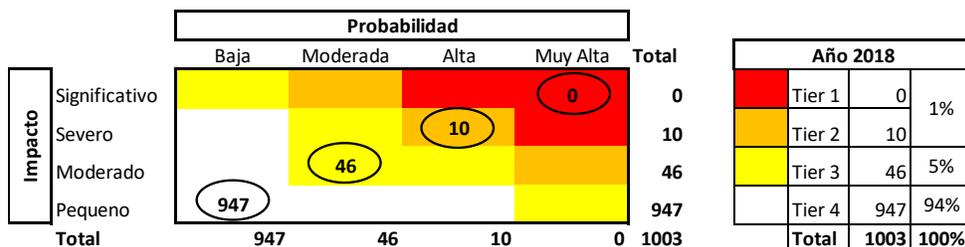
### Evaluación Riesgo Inherente al 31 de diciembre de 2018



### Evaluación Riesgo Residual 2019



### Evaluación Riesgo Residual 2018



### Perfil de Riesgo Consolidado 2019

Vehículo Legal	Riesgo Inherente Agregado	% Controles Altamente Efectivos y Efectivos (#)	Riesgo Residual Agregado
Citibank Colombia S.A.	Tier 2	94.62%	Tier 4

Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.

Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios

Los riesgos clasificados en Tier 4 y 5 son los riesgos bajos

**Clasificación Riesgo Inherente:** El objetivo principal de esta evaluación es la identificación de los riesgos operativos más significativos en ausencia de controles. Los riesgos inherentes individuales son evaluados por las unidades de negocio/funciones por medio de dos criterios independientes:

Frecuencia Anticipada y la Importancia del Impacto. Se clasifican en 5 Niveles (Tiers), siendo 5 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

**Clasificación Riesgo Residual:** Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente identificado. Los riesgos residuales individuales se determinan automáticamente utilizando la matriz definida abajo, considerando el nivel de riesgo del inherente individual y la calificación del desempeño de control a nivel de riesgo individual. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-5).

**Calificaciones agregadas de Riesgo:** La agregación se base en un promedio ponderado de los riesgos inherentes y residuales en cada categoría de la calificación. La agregación aplica un mayor peso al riesgo más alto para evitar el efecto de diluir excesivamente una gran cantidad de riesgos bajos. El resultado de la agregación es una calificación entre un nivel 1 a 5 en donde el nivel 1 es el riesgo más alto y el nivel 5 es el riesgo más bajo.

El aumento de riesgos entre 2019 y 2018 obedece al cambio en la metodología de gestión del riesgo operativo.

## CITITRUST

A corte diciembre de 2019 las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo fueron de \$835 discriminadas así: Otras 803 (Corresponde a una falla en la ejecución de proceso), Gastos de personal \$29, Intereses 1, Diversos 1, y otras menores.

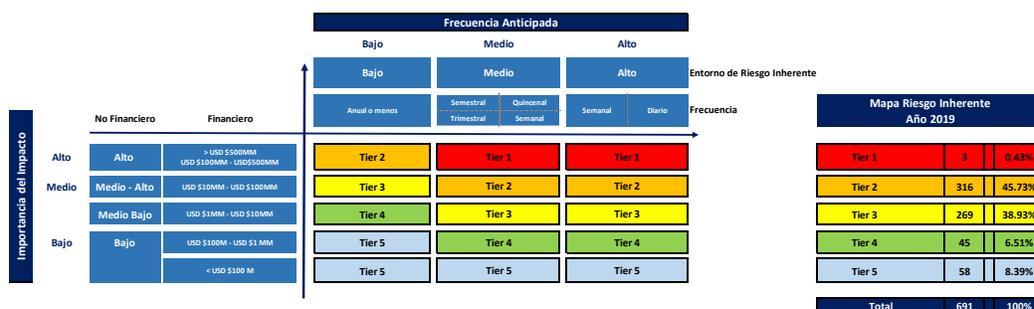
De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos de pérdida operativa de 2019 se originaron en ejecución y administración de procesos por \$834 (99.88%), Clientes por \$0,74 (0.09%) y Fraude Externo \$0,23 (0.03%).

Por su parte, los eventos de riesgo operativo netos registrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2018 fueron pérdidas por \$6, por concepto de comisiones.

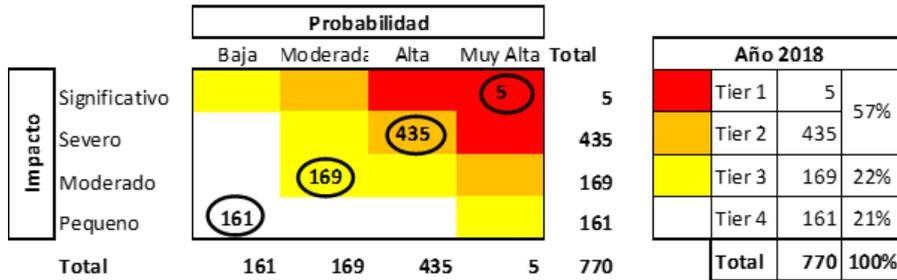
A 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en ejecución y administración de procesos por \$6.

No hubo pérdidas de fraude en los años 2019 y 2018.

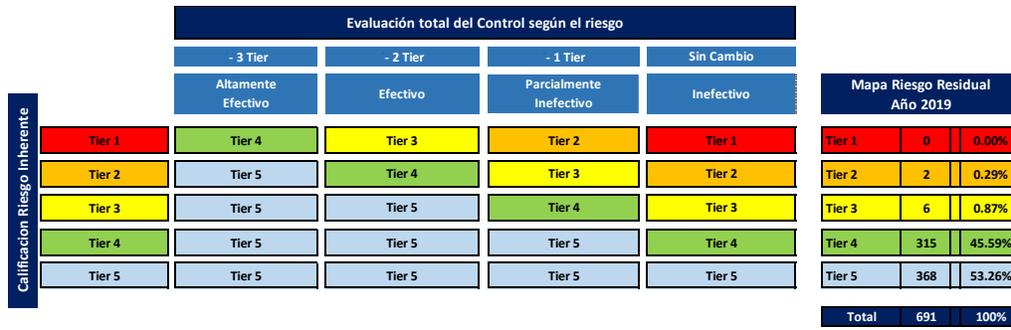
## Evaluación Riesgo Inherente 2019



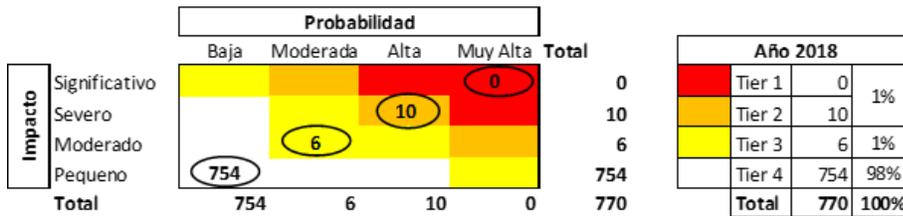
## Evaluación de riesgo inherente 2018



## Evaluación Riesgo Residual 2019



## Evaluación Riesgo Residual 2018



A continuación, se presenta el perfil de riesgo consolidado de la Fiduciaria con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

## Perfil de Riesgo Consolidado 2019

Vehículo Legal	Riesgo Inherente Agregado	% Controles Altamente Efectivos y Efectivos (#)	Riesgo Residual Agregado
Cititrust	Tier 2	97.91%	Tier 4

El cambio de riesgos entre 2019 y 2018 obedece al cambio en la metodología de gestión del riesgo operativo.

Las unidades de negocios/funciones con un resultado de riesgo residual agregado Tier 1, 2 y 3 deben ejecutar una gestión del riesgo residual para llevarlo a los niveles de Tier 4 y 5 aceptados por la organización.

#### **Entendimiento de la escala de criticidad:**

Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.

Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios

Los riesgos clasificados en Tier 4 son los riesgos bajos

**Clasificación Riesgo Inherente:** Los dueños de los procesos son los responsables de hacer la evaluación del riesgo basado en el posible impacto de su materialización y la probabilidad de ocurrencia. Se clasifican en 5 Niveles (Tiers), siendo 5 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

**Clasificación Riesgo Residual:** Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente asociado e identificado. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-5).

#### **CITIVALORES**

A corte diciembre de 2019 las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo fueron de \$88, discriminadas así: Demandas laborales \$59 (66.48%), Gastos de personal \$27 (30.09%), Otras \$3 (3.02%) y Multas y Sanciones \$0 (0.41%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos de pérdida operativa de 2019 se originaron en ejecución y administración de procesos por \$30 (33.52%), y Relaciones Laborales por \$59 (66.48%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos de pérdida operativa de 2018 se originaron en ejecución y administración de procesos por \$3, y fallas tecnológicas por \$1.

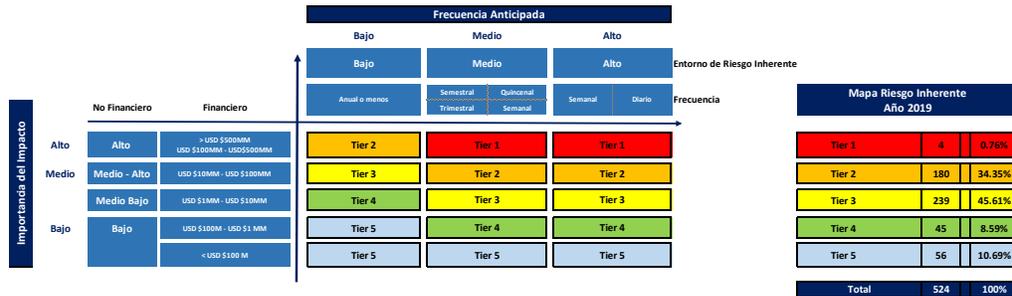
Durante 2019 y 2018 no hubo pérdidas por fraude externo.

Para generar el perfil de riesgo se tuvo en cuenta, la depuración de riesgos duplicados, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización), así como los procesos nuevos documentados por la División de Procesos y Proyectos.

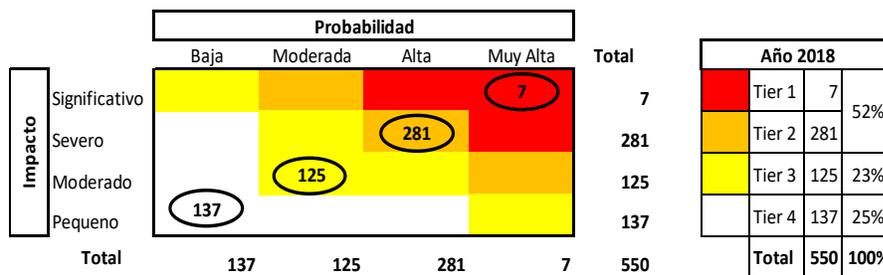
#### **PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y RESIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

A continuación, se presenta el mapa de Riesgo Inherente y Residual y el perfil de riesgo operativo consolidado con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

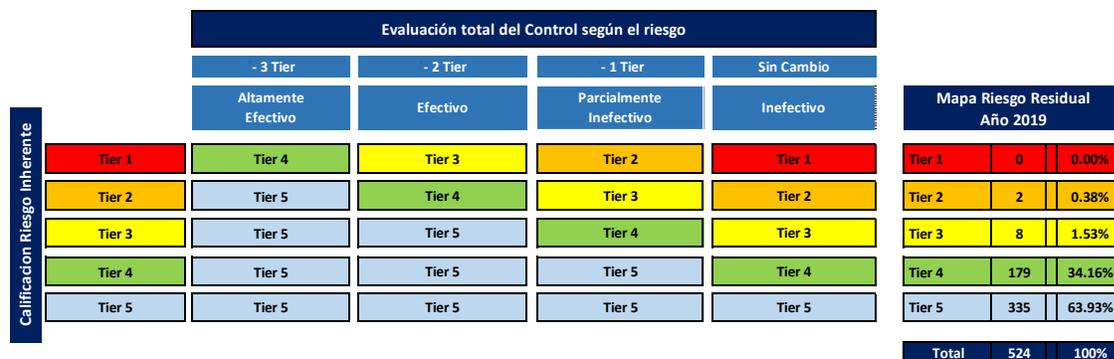
## Evaluación Riesgo Inherente 2019



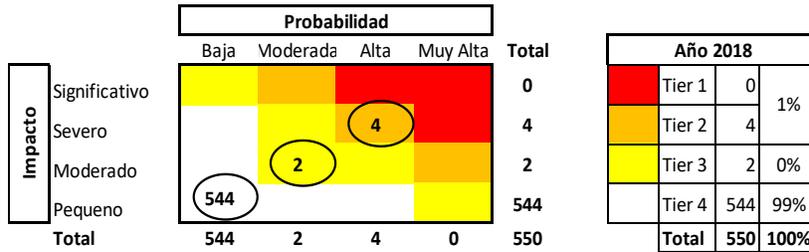
## Evaluación Riesgo Inherente 2018



## Evaluación Riesgo Residual 2019



## Evaluación Riesgo Residual 2018



## Perfil de Riesgo Consolidado 2019

Vehículo Legal	Riesgo Inherente Agregado	% Controles Altamente Efectivos y Efectivos (#)	Riesgo Residual Agregado
Citivalores	Tier 2	96.85%	Tier 4

El cambio de riesgos entre 2019 y 2018 obedece al cambio en la metodología de gestión del riesgo operativo.

Las unidades de negocios/funciones con un resultado de riesgo residual agregado Tier 1, 2 y 3 deben ejecutar una gestión del riesgo residual para llevarlo a los niveles de Tier 4 y 5 aceptados por la organización.

### Entendimiento de la escala de criticidad:

- Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.
- Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios
- Los riesgos clasificados en Tier 4 y 5 son los riesgos bajos

**Clasificación Riesgo Inherente:** El objetivo principal de esta evaluación es la identificación de los riesgos operativos más significativos en ausencia de controles. Los riesgos inherentes individuales son evaluados por las unidades de negocio/funciones por medio de dos criterios independientes: Frecuencia Anticipada y la Importancia del Impacto. Se clasifican en 5 Niveles (Tiers), siendo 5 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

**Clasificación Riesgo Residual:** Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente identificado. Los riesgos residuales individuales se determinan automáticamente utilizando la matriz definida abajo, considerando el nivel de riesgo del inherente individual y la calificación del desempeño de control a nivel de riesgo individual. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-5).

**Calificaciones agregadas de Riesgo:** La agregación se base en un promedio ponderado de los riesgos inherentes y residuales en cada categoría de la calificación. La agregación aplica un mayor peso al riesgo más alto para evitar el efecto de diluir excesivamente una gran cantidad de riesgos bajos. El resultado de la agregación es una calificación entre un nivel 1 a 5 en donde el nivel 1 es el riesgo más alto y el nivel 5 es el riesgo más bajo.

## 28.2 RIESGO DE MERCADO:

---

### *Divisas*

La política de la Tesorería en esta materia siempre ha sido privilegiar los intereses de los clientes, ofreciendo un producto de pagos eficientes y controles adecuados.

El Grupo opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a Euros.

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de activos y pasivos reconocidos en cartera de créditos, obligaciones financieras, inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero y en transacciones comerciales futuras.

Los Grupo en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan al Grupo a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general en promedio de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativa sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico del Banco; así mismo, no puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento 550 (%) del monto del patrimonio técnico del Banco.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico del Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior. Estos límites son los definidos legalmente; el Banco tiene establecida una señal de alarma calculada sobre el patrimonio técnico aplicable, disminuido en 50 mil millones de pesos. A continuación, se describen los límites legales para posición propia y posición propia de contado:

Adicional a los límites legales, para la posición propia se tiene unos límites internos de exposición cambiaria los cuales son medidos diariamente, al cierre del 2019 y 2018 estos límites eran los siguientes:

Limite de Tipo de Tasa de cambio	Unidad	Limite 2019	Limite 2018
Posición de Cambio	USD \$M	100,000	100,000
FX Monedas Duras	USD \$M	25,000	25,000
FX EUR	USD \$M	15,000	15,000

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambios en moneda extranjera eran los siguientes en relación con el peso colombiano:

Tipo de Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dólares Americanos (USD/COP)	3,277.14	3,249.75
Euro (EUR/COP)	3,666.79	3,722.26

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

#### Diciembre de 2019

Cifras en millones de pesos

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	\$ 88,386.86	495,357.78	2,756,395.66	2,467,825.01	496,832.80	377,458.69
YEN JAPONÉS	\$ 1,049.24	5.34	-	-	-	-
LIBRA ESTERLINA	2.58	3,446.12	59.43	46.52	-	-
BOLÍVAR VENEZOLANO	-	-	-	-	-	-
DÓLAR CANADIENSE	220.26	20.60	3,184.95	3,184.79	-	-
EURO	20,927.62	26,048.28	106,567.18	106,424.52	-	-
CORONA SUECA	-	24.76	224.91	61.05	-	-
CORONA DANESA	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	621.24	1,299.17	7,118.43	7,118.25	-	-

#### Diciembre de 2018

Cifras en millones de pesos

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	\$ 747,373.17	117,465.64	1,899,905.52	2,558,373.86	398,454.17	392,715.88
YEN JAPONÉS	-	282.91	-	-	-	-
LIBRA ESTERLINA	2.47	3,204.14	-	-	-	-
BOLÍVAR VENEZOLANO	-	-	-	-	-	-
DÓLAR CANADIENSE	6.39	-	6,316.17	6,315.86	-	-
EURO	20,488.11	3,371.29	104,179.74	103,887.43	-	-
CORONA SUECA	-	62.52	15.11	15.11	-	-
CORONA DANESA	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	42.82	1,355.48	21.07	21.07	-	-

#### ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Descripción	Unidad	31-Dec-19	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-18
		Exposición 1pbs		Exposición 50pbs	
Posición de Cambio	USD \$M	(5,386)	(1,792)	(269,286)	(89,623)
FX Monedas Duras	USD \$M	(2,116)	3,862	(105,789)	193,096
FX EUR	USD \$M	(2,372)	5,355	(118,622)	267,769

## CITITRUST

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Fiduciaria están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

### Diciembre 2019

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	10,401.33	735.47	0.00	0.00	0.00	0.00

### Diciembre de 2018

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	8,635.21	2,358.15	0.00	0.00	0.00	0.00

## CITIVALORES

Las Comisionistas en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a la Comisionista a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general en promedio de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativa sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la Comisionista; así mismo, no puede ser negativa.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico de la Comisionista el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior. Estos límites son los definidos legalmente; sin embargo, dado que la única posición cambiaria de la Comisionista está representada en su función de intermediación, este control de ley no es requerido.

Adicional a los límites legales, para la posición propia se tiene unos límites internos de exposición cambiaria los cuales son medidos diariamente, al cierre del 2019 y 2018 estos límites eran los siguientes:

Descripción	Unidad	Límite
FX COP	Miles de USD	2.500

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambios en moneda extranjera eran los siguientes en relación con el peso colombiano:

	2019	2018
<b>Tipo de Moneda</b>		
Dólares Americanos (USD/COP)	3,277.14	3,249.75
Euro (EUR/COP)	3,666.79	3,722.26

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Comisionista están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Comisionista a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

#### Diciembre de 2019

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

#### Diciembre de 2018

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Al 31 diciembre de 2019 y 2018 no se presentó posición en moneda extranjera dado al pago de las cuentas por cobrar en otras monedas.

En Colrepfin no presenta impactos, teniendo en cuenta de sus activos y pasivos en moneda extranjera.

- **Riesgo de precio**

El Riesgo de Precio mide el impacto en las utilidades del Banco por un cambio en el precio/tasa de interés del factor de mercado correspondiente. Cada programa de producto establece el riesgo de precio de cada producto y su control (cuando aplique). El riesgo de precio contempla movimientos en las curvas de rendimientos, así como los riesgos contractuales cuando aplican.

- **Riesgo de Precio – Portafolio de Negociación:**

En el caso de los productos de negociación, el riesgo de precio será determinado por el valor a precios de mercado (MTM) de cada instrumento o cada transacción/título ante un aumento de 1 punto básico en el factor de mercado. El área de control de producto sujeto a control y monitoreo por el Vicepresidente de Riesgo de Mercado junto con la Tesorería revisa periódicamente el proceso de MTM para cada uno de los productos de negociación.

La sensibilidad se determina por la diferencia entre el MTM del portafolio y el valor de éste asumiendo una subida de 1 punto básico en el precio del factor de mercado respectivo. Si la subida de 1 punto básico genera utilidad en la posición, se reportará una sensibilidad positiva. Por el contrario, si la subida de 1 punto básico en la tasa genera pérdida en la posición, se reportará una sensibilidad negativa. La sensibilidad por factor de mercado se compara vs el límite establecido para éste. De esta forma, el límite por sensibilidad determina hasta que posición máxima puede tomarse en cada factor de mercado.

- **Riesgo de Tasa de Interés (FS Accrual – sensibilidad)**

En el caso de los productos de causación el riesgo de precio esta medido por el riesgo que se tiene a los movimientos de tasa de interés por plazo, calculando de esta forma las brechas (GAPS) de tasa de interés a través del reporte de sensibilidad. Todos los productos/cuentas del Balance se incluyen para efectos de calcular la sensibilidad. Los productos de causación entran según su fecha de re-precio o

de acuerdo con los parámetros que acuerde la Tesorería en coordinación con el área de Riesgo de Mercado y aprobados por Comité de Activos y Pasivos.

Una vez se establecen las brechas de tasa de interés se define la sensibilidad por brecha a una subida en la tasa de interés de 1 puntos básicos. Por otro lado, se calcula en valor presente de las sensibilidades de cada brecha.

Se controlan entonces dos límites. Por un lado, el valor acumulado de la sensibilidad de todas las brechas hasta un plazo de 12 meses. Por otro lado, se controla el valor presente de las sensibilidades de todas las brechas (Full Life Discount) comparándolo siempre contra el límite establecido.

El Vicepresidente de Riesgo de Mercado en coordinación con la Tesorería define los parámetros bajo los cuales cada producto o cuenta del balance deben ser incluidos para efectos de calcular la sensibilidad. El CAP aprueba estos parámetros.

Los precios y metodologías para la valoración de los portafolios son suministrados por el proveedor de precios de acuerdo a la regulación local; dichas metodologías se encuentran debidamente documentadas en el Manual de Precia y puede ser consultado en la página web de dicha entidad [www.infovalmer.com.co](http://www.infovalmer.com.co)

### **Exposición de Portafolios de Tesorería**

El valor en riesgo calculado para el Grupo con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$232.538 y \$158.472, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2019 y 2018:

#### **Diciembre de 2019**

<b>Factor de riesgo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>
Tasa de interés	\$ 167,262	237,439	75,117
Tasa de cambio	14,080	69,256	608
Precio de Acciones	9,741	10,673	8,783
Carteras colectivas	191,083	287,157	90,246
Exposición	\$ 167,262	237,439	75,117

#### **Diciembre de 2018**

<b>Factor de riesgo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>
Tasa de interés	\$ 93,775	168,170	20,196
Tasa de cambio	16,948	75,136	588
Precio de Acciones	10,015	12,357	8,733
Exposición	120,738	238,390	38,259

A continuación, indicamos los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2019 y 2018:

## 2019

Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Máximo	Mínimo
<b>VeR Regulatorio</b>	<b>COP \$MM</b>	<b>250,000</b>	150,449	112,606	155,667	171,480	257,805	198,359	220,931	223,854	233,090	199,928	242,233	232,538	191,083	287,157	90,246
<b>- Volumen</b>																	
Posición de Cambio	USD \$M	100,000	40,177	30,950	(88,013)	14,692	5,298	63,302	70,290	(13,046)	(13,921)	(6,838)	3,473	(5,386)	8,415	70,290	(88,013)
FX Monedas Duras	USD \$M	25,000	3,665	(923)	(1,048)	(915)	(685)	(782)	(577)	(427)	(632)	(129)	264	(2,116)	(359)	3,665	(2,116)
FX BRL	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX CLP	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX EUR	USD \$M	15,000	5,183	386	158	224	370	304	531	568	298	762	(121)	(2,372)	524	5,183	(2,372)
<b>- FS Portafolio Negociación</b>																	
<b>DV01 COP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>250,000</b>	(58,053)	(60,253)	(5,683)	9,101	(8,656)	(263,667)	(80,270)	(306,098)	(35,846)	(18,658)	17,657	(15,695)	(68,843)	17,657	(306,098)
SL - Titulos	USD/BPS	250,000	(71,065)	(17,879)	(48,992)	(43,038)	(84,132)	(235,448)	(109,278)	(281,563)	(25,474)	8,318	(5,950)	(21,954)	(78,038)	8,318	(281,563)
SL - Swaps DTF	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps IBR	USD/BPS	50,000	(15,403)	(13,686)	(12,956)	(12,179)	(10,311)	(11,485)	(10,033)	(10,687)	(9,146)	(7,491)	22,145	(2,460)	(7,808)	22,145	(15,403)
SL - Swaps COP	USD/BPS	50,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	(12,119)	(12,013)	(10,405)	(10,915)	(8,072)	(16,734)	(15,467)	(13,848)	(13,429)	(12,765)	1,228	7,745	(9,733)	7,745	(16,734)
<b>DV01 Inflación</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>50,000</b>	846	(4,337)	(3,723)	(20)	(760)	(6,616)	(3,755)	(2,361)	(2,943)	(2,796)	(776)	(5,573)	(2,734)	846	(6,616)
SL - Titulos UVR	USD/BPS	100,000	3,483	(4,331)	(770)	3,135	2,510	(6,616)	137	(2,361)	860	1,500	3,364	(963)	(4)	3,483	(6,616)
SL - Titulos IPC	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps UVR/IPC	USD/BPS	-	(2,637)	(6)	(2,953)	(3,155)	(3,270)	-	(3,891)	-	(3,803)	(4,296)	(4,140)	(4,610)	(2,730)	-	(4,610)
<b>DV01 USD</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>100,000</b>	19,802	30,577	10,049	22,696	36,979	19,696	43,569	18,248	24,735	11,257	4,077	(10,441)	19,270	43,569	(10,441)
SL - Titulos	USD/BPS	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps	USD/BPS	100,000	2,825	2,187	709	1,801	1,752	1,676	1,991	3,030	1,554	379	4,708	(2,229)	1,699	4,708	(2,229)
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	12,234	12,372	11,147	11,527	9,099	18,020	16,339	15,218	14,987	13,686	291	(6,564)	10,696	18,020	(6,564)
<b>DV01 Bonos Corporativos</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DV01 BRL</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DV01 CLP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CRDL COP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>150,000</b>	(3,514)	(5,514)	(5,390)	(5,508)	(3,309)	(3,328)	(3,319)	(1,069)	45,040	39,502	25,088	21,158	8,320	45,040	(5,514)
<b>CRDL USD</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>150,000</b>	(8,017)	(8,038)	(8,075)	(7,166)	(7,153)	(5,670)	(5,673)	(5,832)	(12,889)	(12,029)	(20,120)	(26,303)	(10,580)	(5,670)	(26,303)

## 2018

Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Máximo	Mínimo
<b>VeR Regulatorio</b>	<b>COP \$MM</b>	<b>250,000</b>	48,054	66,355	93,338	40,020	94,343	138,043	131,793	171,754	138,281	138,281	169,918	158,472	120,738	238,390	38,259
<b>- Volumen</b>																	
Posición de Cambio	USD \$M	100,000	(16,448)	(20,247)	4,857	(12,494)	72,708	61,905	36,710	79,282	(243)	14,996	(19,465)	(1,792)	16,647	79,282	(20,247)
FX Monedas Duras	USD \$M	25,000	(212)	3	(89)	189	(209)	(1,635)	705	964	2,997	2,642	2,792	3,862	1,001	3,862	(1,635)
FX BRL	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX CLP	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX EUR	USD \$M	15,000	59	143	83	797	932	1,217	2,343	2,595	4,624	4,156	4,284	5,355	2,216	5,355	59
<b>- FS Portafolio Negociación</b>																	
<b>DV01 COP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>600,000</b>	(13,862)	(30,868)	(154,793)	(42,452)	(113,786)	(185,573)	(184,160)	(180,531)	(164,107)	(184,168)	(168,380)	(174,738)	(133,118)	(13,862)	(185,573)
SL - Titulos	USD/BPS	600,000	(21,581)	(57,381)	(123,557)	(10,474)	(91,939)	(162,715)	(163,992)	(167,821)	(149,817)	(168,444)	(190,402)	(195,484)	(125,300)	(10,474)	(195,484)
SL - Swaps DTF	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps IBR	USD/BPS	50,000	(24,544)	(22,189)	(22,596)	(22,085)	(19,316)	(19,339)	(19,336)	(16,148)	(16,179)	(16,058)	(5,813)	(4,137)	(17,312)	(4,137)	(24,544)
SL - Swaps COP	USD/BPS	50,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	(6,049)	(6,589)	(8,640)	(9,893)	(2,531)	(3,519)	(832)	3,438	1,889	334	(1,292)	(3,083)	(3,064)	3,438	(9,893)
<b>DV01 Inflación</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>130,000</b>	687	(3,256)	(4,944)	(11,737)	1,298	(2,550)	(1,338)	(22,159)	(41,318)	(51,222)	(13,931)	(5,876)	(13,029)	1,298	(51,222)
SL - Titulos UVR	USD/BPS	130,000	687	(3,256)	(4,944)	(11,737)	1,298	(2,550)	(1,338)	(22,159)	(41,318)	(51,222)	(13,931)	(5,876)	(13,029)	1,298	(51,222)
SL - Titulos IPC	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps UVR/IPC	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DV01 USD</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>100,000</b>	7,159	7,826	8,643	10,103	2,753	4,792	2,241	(1,988)	(1,573)	1,832	6,033	5,944	4,480	10,103	(1,988)
SL - Titulos	USD/BPS	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps	USD/BPS	100,000	1,271	1,282	23	308	312	1,153	1,378	1,310	220	2,161	4,440	2,438	1,358	4,440	23
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	5,888	6,544	8,620	9,795	2,441	3,639	863	(3,298)	(1,793)	(329)	1,593	3,506	3,122	9,795	(3,298)
<b>DV01 Bonos Corporativos</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DV01 BRL</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DV01 CLP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CRDL COP</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>150,000</b>	(2,786)	(2,746)	(2,755)	(2,718)	(2,739)	(1,884)	(1,959)	(2,061)	(2,122)	(403)	942	(3,584)	(2,068)	942	(3,584)
<b>CRDL USD</b>	<b>USD/BPS</b>	<b>150,000</b>	(7,140)	(7,137)	(7,134)	(7,164)	(7,185)	(5,701)	(5,726)	(5,731)	(5,684)	(5,767)	(9,601)	(7,995)	(6,830)	(5,684)	(9,601)

No se presentaron excesos en los límites definidos para los factores de riesgo durante el periodo de análisis.

## CITITRUST

### Exposición de Portafolios de Tesorería

El valor en riesgo calculado por la Fiduciaria con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$93 y \$83, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2019 y 2018:

### Diciembre de 2019

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 0	0	0
Tasa de cambio	\$ 124	162	91
Exposición	\$ 124	162	91

## Diciembre de 2018

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 0	0	0
Tasa de cambio	\$ 125	186	68
Exposición	\$ 125	186	68

A continuación, indicamos adicionalmente los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2019 y 2018:

## 2019

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO												Promedio	Max	Min
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec			
Ver Regulatorio	COP \$M	900	123	159	139	100	110	118	123	162	91	113	109	142	124	162	91
Indicador Riesgo de Liquidez	COP \$M	0	99,243	98,338	106,897	109,075	85,239	84,565	57,733	70,366	91,734	83,063	87,268	86,450	88,331	109,075	57,733
Fx Vol	USD MM	12	3	4	4	2	2	4	3	3	2	2	2	3	3	4	2
<b>Factor Sensitivity</b>																	
DV01 LCY	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 FCY	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 UVR	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 LCY 12M - Causación	US/1PB	1,000	314	349	354	357	170	210	232	224	249	268	272	293	274	357	170
DV01 LCY FL - Causación	US/1PB	1,000	312	347	353	356	169	209	231	223	248	267	271	292	273	356	169
DV01 LCY - AFS	US/1PB	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfolio MTM	MM USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2018

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO												Promedio	Max	Min
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec			
Ver Regulatorio	COP \$M	900	96	143	101	143	101	186	171	142	158	68	100	93	125	186	68
Indicador Riesgo de Liquidez	COP \$M	0	149,256	155,979	159,944	160,874	171,018	160,187	183,146	187,193	189,084	192,663	91,185	96,297	158,069	192,663	91,185
Fx Vol	USD MM	12	3	3	3	4	3	4	4	3	3	2	2	3	4	4	2
<b>Factor Sensitivity</b>																	
DV01 LCY	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 FCY	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 UVR	US/1PB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 LCY 12M - Causación	US/1PB	1,000	462	501	526	560	548	568	625	601	637	595	289	289	517	637	289
DV01 LCY FL - Causación	US/1PB	1,000	367	409	421	456	451	472	622	598	635	592	288	287	466	635	287
DV01 LCY - AFS	US/1PB	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfolio MTM	MM USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## CITIVALORES

### Exposición de Portafolios de Tesorería

El valor en riesgo calculado por la Comisionista con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$12 y \$12, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2019 y 2018:

## Diciembre de 2019

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	0	0	0
Tasa de cambio	0	0	0
Carteras Colectivas	12	18	12
Exposición	12	18	12

## Diciembre de 2018

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	0	0	0
Tasa de cambio	129	912	0
Carteras Colectivas	12	12	11
Exposición	141	924	12

A continuación, indicamos los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2019 y 2018:

### Diciembre 2019

			NIVEL DE EXPOSICION POR RIESGO															
Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Max	Min	
VeR Regulatorio	COP \$MM	800	12	12	12	17	12	12	12	12	12	12	12	12	12	17	12	
- Volumen																		
Posición de Cambio	USD \$M	2,500	(480)	(488)	(495)	(503)	(600)	(518)	(518)	(524)	(527)	(529)	(532)	(230)	(495)	(230)	(600)	
- Libro de causacion																		
FS (+1bp) LCY 12M	USD/ BPS	300	184	195	187	180	120	138	136	127	129	131	126	140	149	195	120	
FS (+1bp) LCY FL	USD/ BPS	300	182	193	185	179	119	136	135	126	128	130	125	139	148	193	119	

### Diciembre 2018

			NIVEL DE EXPOSICION POR RIESGO															
Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Max	Min	
VeR Regulatorio	COP \$MM	800	185	193	161	792	924	32	31	12	12	12	12	12	141	924	12	
- Volumen																		
Posición de Cambio	USD \$M	2,500	(289)	(273)	(135)	1,659	2,179	14	(55)	(170)	(180)	(190)	(200)	(479)	157	2,179	(479)	
- Libro de causacion															0	0	0	
FS (+1bp) LCY 12M	USD/ BPS	300	184	163	165	175	173	179	201	193	199	182	144	173	178	201	144	
FS (+1bp) LCY FL	USD/ BPS	300	135	105	105	127	127	145	183	175	181	166	128	171	146	183	105	

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Grupo para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Grupo revisa diariamente sus recursos disponibles.

La estrategia de liquidez del grupo, está enmarcada en los siguientes principios y pilares:

Principios:

- Desde el punto de vista de los pasivos, la estrategia está enfocada en la construcción de un fuerte núcleo de depósitos estables del Grupo para los negocios de banca personal y banca corporativa.
- Desde el punto de vista de los activos, la estrategia está enfocada en la construcción un portafolio de préstamos corporativos y mantener un adecuado perfil de riesgo en el portafolio de préstamos de consumo
- Mantener una relación adecuada entre fondeo de largo plazo (capital + depósitos estables + deuda de LP) y activos no líquidos.
- Invertir los excedentes de liquidez del Grupo únicamente en activos líquidos (principalmente bonos del gobierno)
- Enfoque en la rentabilidad de los activos

Pilares:

- Mantener liquidez suficiente para cumplir todas las obligaciones adquiridas
- Monitorear diariamente la situación de liquidez del Grupo bajo condiciones extremas, con el fin de mantener recursos suficientes para cumplir con las obligaciones adquiridas.
- Mantener un nivel adecuado de fondeo de largo plazo para cubrir activos líquidos

### SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ (SARL)

El Banco realiza la medición del riesgo de liquidez siguiendo los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez, el cual se encuentra compilado en el Manual SARL, en el mismo se resumen las etapas, herramientas, políticas, procedimientos y demás requerimientos regulatorios para mantener un adecuado control y monitoreo del riesgo de liquidez dentro del Banco. A continuación, se resume la estructura del riesgo de liquidez, bajo escenarios de estrés:

- Identificación
- Medición
  - Escenario de Estrés (S2)
  - Indicadores de liquidez
  - Señales de alarma
  - Fuentes significativas de liquidez
  - Plan de Fondeo de Contingencia
  - Flujo de Caja Máximo
- Control y Monitoreo
- Elementos
  - Políticas
  - Infraestructura tecnológica
  - Procedimientos
  - Documentación
  - Estructura organizacional

La situación de liquidez del Banco se analiza permanentemente a través del Comité de Activos y Pasivos (CAP/ALCO). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio del Banco, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de riesgo de liquidez.

Adicionalmente, a la metodología descrita arriba, se da cumplimiento a las instrucciones del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 en la que se define el cálculo del IRL el cual es reportado a la Superintendencia Financiera de Colombia de forma mensual y semanal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el IRL para 7 días era de \$3.784.416 y \$3.031.887 y para 30 días \$2.583.138 y \$2.754.383, respectivamente. El porcentaje de activos de alta liquidez fue del 98.97% y de 100% para 2019 y 2018 respectivamente. Durante el año 2019 no se presentaron descalces en las mediciones de riesgos de liquidez.

El Banco cuenta con suficiente liquidez, para atender las obligaciones adquiridas, lo cual se evidencia en un IRL superior a lo requerido. Así mismo, este análisis se complementa con los escenarios de estrés, que se corren de manera mensual; estos se crearon con base en supuestos extremos, que incluyen la corrida acelerada de depósitos, restricción de acceso al mercado de capitales, un haircut sobre los títulos que se mantienen en el portafolio, un repago de cartera limitado entre otros.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Grupo mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el resumen del análisis de la liquidez del Banco:

### 31 de diciembre de 2019 (Cifras en miles COP)

DESCRIPCION		SALDO TOTAL	DÍAS 1 A 7 - TOTAL	DÍAS 8 A 15 - TOTAL	DÍAS 16 A 30 - TOTAL	DÍAS 1 A 30 - TOTAL	DÍAS 31 A 90 - TOTAL
<b>ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS</b>							
005	DISPONIBLE	984.780.568,60					
015	REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.		52.718.366,30	0,00	0,00	52.718.366,30	0,00
020	INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	2.862.117.167,60	0,00	0,00	0,00	0,00	26.307.402,90
025	INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA - OTROS	262.560.452,40	0,00	302,50	77.460.297,00	77.460.599,50	0,00
045	DERECHOS DE TRANSFERENCIA INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	0,00	416.656.316,90	0,00	0,00	416.656.316,90	0,00
055	CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL (Bnt#)	0,00	841.346,80	961.539,00	12.144,30	1.815.030,10	0,00
065	OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0,00	830.154,00	5.806.381,60	5.325.765,80	11.962.301,40	30.472.570,20
090	CUENTAS POR COBRAR NO ASOCIADAS A LA CARTERA DE CRÉDITOS NI A LAS OPERACIONES DE LEASING	0,00	2.520.455,50	0,00	0,00	2.520.455,50	0,00
100	OTROS ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	0,00	0,00	0,00	377.652,70	377.652,70	755.105,40
105	OPERACIONES DE CONTADO	0,00	87.120,10	0,00	0,00	87.120,10	0,00
999	TOTAL POSICIONES ACTIVAS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	4.109.458.228,60	513.653.759,60	6.768.223,10	83.175.759,80	603.597.742,50	57.535.078,50
<b>PASIVOS, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS</b>							
005	CUENTAS CORRIENTES	3.044.916.227,00					
020	DEPÓSITOS DE AHORRO	2.502.255.622,80					
030	EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	536.833.862,10					
040	REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.		418.458.304,30	0,00	0,00	418.458.304,30	0,00
045	OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		9.879.677,20	22.760.421,40	14.191.253,20	46.831.351,80	12.495.291,60
055	CUENTAS POR PAGAR		20.494.415,10	0,00	14.194.010,20	34.688.425,30	7.997.480,30
065	OTROS PASIVOS Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS	56.749.223,80	92.672.481,50	0,00	111.366,90	92.783.849,40	222.733,80
075	OPERACIONES DE CONTADO		134.865,10	0,00	0,00	134.865,10	0,00
999	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS	6.140.754.935,70	541.639.743,20	22.760.421,40	28.456.630,30	592.896.794,90	20.715.505,70
<b>FLUJO NETO ESPERADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES</b>							
005	INDICE CARTERA VENCIDA TOTAL MES INMEDIATAMENTE ANTERIOR O ÚLTIMO CONOCIDO (MULTIPLICADO POR 100)	0,00					
010	VALOR CUPONES, AMORTIZACIONES, REDENCIONES CONTRACTUALES Y PAGO DE DIVIDENDOS DE INVERSIONES INCLUIDAS EN ACTIVOS LIQUIDOS		0,00	302,50	77.460.297,00	77.460.599,50	26.307.402,90
015	FLUJO NETO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES - AJUSTADO		-27.985.983,60	-15.992.500,80	-22.781.167,50	-66.759.651,90	10.512.619,90
<b>FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES</b>							
015	FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES		353.895.464,40	404.349.102,20	758.154.566,50	1.516.309.133,10	3.032.618.266,10
040	SALDO DE PYMES Y PERSONAS NATURALES MEDIANAS	36.771.658,80					
045	SALDO DE ENTIDADES FINANCIERAS VIGILADAS	571.451.920,80					
050	SALDO DE FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTOS SIN PACTO DE PERMANENCIA	621.123.206,60					
055	SALDO DE SECTOR GOBIERNO NO FINANCIERO	174.813.671,50					
060	SALDO DE MAYORISTAS EXTRANJEROS	1.261.838.562,10					
065	SALDO DE MAYORISTAS SECTOR REAL Y PERSONAS NATURALES GRANDES	3.418.006.692,10					
080	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE PYMES Y PERSONAS NATURALES MEDIANAS	46,90					
085	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE ENTIDADES FINANCIERAS VIGILADAS	31,00					
090	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTOS SIN PACTO DE PERMANENCIA	31,60					
095	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE SECTOR GOBIERNO NO FINANCIERO	61,30					
100	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE MAYORISTAS EXTRANJEROS	45,50					
105	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL DE MAYORISTAS SECTOR REAL Y PERSONAS NATURALES GRANDES	13,00					
<b>TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (RLN)</b>							
005	TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (VENCIMIENTO CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL)		-381.791.448,00	-420.341.603,00	-780.935.734,00	-1.583.068.785,00	-3.022.106.096,20
010	TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO FEVC+FNVNC-(min(75%(FEVC+FNVNC)+FNVC))		381.791.448,00	420.341.603,00	780.935.734,00	1.583.068.785,00	3.022.106.096,20

### 31 de diciembre de 2018 (Cifras en miles COP)

DESCRIPCION		SALDO TOTAL	DÍAS 1 A 7 - TOTAL	DÍAS 8 A 15 - TOTAL	DÍAS 16 A 30 - TOTAL	DÍAS 1 A 30 - TOTAL	DÍAS 31 A 90 - TOTAL
<b>ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS</b>							
005	DISPONIBLE	791.222.726	0,00	0	0	0,00	0
010	FONDOS INTERBANCARIOS	0,00	617.512.776,80	0,00	0,00	617.512.776,80	0,00
015	REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0,00	476.181.494,60	0,00	0,00	476.181.494,60	0,00
020	INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	1.730.811.110,40	0,00	0,00	0,00	0,00	80.016.897,00
025	INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA - OTROS	244.596.333,70	0,00	317,50	54.876.353,60	54.876.671,10	48.295.007,20
045	DERECHOS DE TRANSFERENCIA INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	0,00	1.157.013.218,80	0,00	0,00	1.157.013.218,80	0,00
065	CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL (Bnt#)	0,00	140.960.724,50	180.108.394,90	206.147.589,80	527.216.709,20	1.362.135.714,20
075	CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING DE CONSUMO (Bnt#)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
085	OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0,00	6.032.614,20	8.873.489,80	16.059.084,80	30.965.188,80	22.327.741,30
090	CUENTAS POR COBRAR NO ASOCIADAS A LA CARTERA DE CRÉDITOS NI A LAS OPERACIONES DE LEASING	0,00	17.947.281,80	0,00	0,00	17.947.281,80	0,00
100	OTROS ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	0,00	0,00	0,00	397.592,00	397.592,00	795.183,90
999	TOTAL POSICIONES ACTIVAS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	2.766.630.170,50	2.415.648.110,70	188.982.202,20	277.480.620,20	2.882.110.933,10	1.503.570.537,60
<b>PASIVOS, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS</b>							
005	CUENTAS CORRIENTES	2.465.467.745,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
010	CDTS	0,00	0,00	1.004.975,00	1.063.625,70	2.068.600,70	1.533.931,50
020	DEPOSITOS DE AHORRO	2.085.319.898,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
030	EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	86.902.098,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
040	REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0,00	1.157.064.261,60	0,00	0,00	1.157.064.261,60	0,00
045	OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0,00	465.461,90	3.549.640,20	7.569.441,50	11.584.543,60	27.266.884,80
055	CUENTAS POR PAGAR	0,00	131.723.330,60	8.642.359,00	19.093.120,80	159.450.810,40	9.332.159,30
065	OTROS PASIVOS Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS	423.248.305,20	475.895.647,90	0,00	106.729,30	476.002.377,20	213.458,70
999	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREEDORAS	5.060.938.047,40	1.865.217.035,30	13.196.974,20	27.832.917,30	1.906.246.926,80	38.346.434,30
<b>FLUJO NETO ESPERADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES</b>							
005	INDICE CARTERA VENCIDA TOTAL MES INMEDIATAMENTE ANTERIOR O ÚLTIMO CONOCIDO (MULTIPLICADO POR 100)	0,40	0,00	0	0	0,00	0
010	VALOR CUPONES, AMORTIZACIONES, REDENCIONES CONTRACTUALES Y PAGO DE DIVIDENDOS DE INVERSIONES INCLUIDAS EN ACTIVOS LIQUIDOS		0,00	0,00	54.876.353,60	54.876.671,10	128.311.898,20
015	FLUJO NETO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES - AJUSTADO	0,00	550.149.504,00	175.424.693,70	194.359.054,10	919.932.901,80	1.334.207.933,70
<b>FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES</b>							
005	SALDO DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES	4.637.689.742,20	0,00	0	0	0,00	0
010	FACTOR DE RETIROS NETOS MENSUAL PARA DEPÓSITOS QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES (MULTIPLICADO POR 100)	17,0	0,00	0	0	0,00	0
015	FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES	0	183.961.693,30	210.241.935,00	394.203.628,10	788.407.256,20	1.576.814.512,30
<b>TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (VENCIMIENTO CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL)</b>							
005	TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (VENCIMIENTO CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL)		366.187.460,70	-34.817.241,30	-199.844.574,00	131.525.645,60	-242.606.578,60
010	TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO FEVC+FNVNC-(MIN(75%(FEVC+FNVC)+FNVC))		512.294.682,20	55.859.727,30	199.844.574,00	673.663.545,80	403.790.236,70

Se realiza un informe para la alta gerencia donde se indica el resumen de las principales variaciones y la evolución del indicador. A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Cambio (\$)	%	Promedio	Máximo	Mínimo
Disponible	\$ 984,781	\$ 791,223	\$ 193,558	24.46%	\$ 836,219	\$ 1,454,236	\$ 402,720
Inversiones Activos Líquidos	\$ 3,181,427	\$ 2,398,656	\$ 782,771	32.63%	\$ 2,337,043	\$ 3,396,419	\$ 1,399,607
<b>Total Activos Líquidos Netos</b>	<b>\$ 4,166,207</b>	<b>\$ 3,189,878</b>	<b>\$ 976,329</b>	<b>30.61%</b>	<b>\$ 3,173,262</b>	<b>\$ 4,166,207</b>	<b>\$ 2,188,872</b>
Requerido de Liquidez a 7 días	\$ 3,784,416	\$ 2,677,584	\$ 1,106,832	41.34%	\$ 2,568,335	\$ 3,784,416	\$ 1,506,361
<b>Indicador de Riesgo de Liquidez a 7 días</b>	<b>1,091</b>	<b>623</b>	<b>\$ 469</b>	<b>75.24%</b>	<b>573</b>	<b>1,091</b>	<b>305</b>
Requerido de Liquidez a 30 días	\$ 2,583,139	\$ 2,516,215	\$ 66,924	2.66%	\$ 2,202,010	\$ 2,947,111	\$ 1,356,490
<b>Indicador de Riesgo de Liquidez a 30 días</b>	<b>263</b>	<b>474</b>	<b>\$ (210)</b>	<b>-44.41%</b>	<b>341</b>	<b>481</b>	<b>226</b>

El Grupo cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del riesgo de liquidez, que se enfocan principalmente en escenarios estresados.

A continuación, se presenta un resumen de dichas herramientas a corte de diciembre 31 de 2019 y 2018. Estas herramientas se monitorean de forma periódica de acuerdo a lo establecido en el Manual SARL:

### Escenarios de Estrés

#### Diciembre 31 de 2019

(COP \$MM)	O/S	O/N	2-7	8-15	16-EOM	Mo2	Mo3	Total	3 Mos % R/O	4-6	7-12	Yr2	>2	Tot
<b>ASSETS (Sources):</b>														
Third Party														
1 Cash & Due	975,940.09	247,567.25	7,884.80	16,896.05	33,792.07	45,056.09	0.00	351,196.25	36%	0.00	0.00	0.00	624,758.75	975,955.00
2 Placements/FFS/Rev Repos	153,710	153,710	0	0	0	0	0	153,710	100%	0	0	0	0	153,710.25
3 Trading Securities	796,245	529,324	75,604	75,604	75,604	0	0	756,135	95%	0	0	0	40,112	796,246.71
4 AFS Non-Discretionary	268,649	159,859	22,842	22,842	22,842	0	0	228,384	85%	0	0	0	40,276	268,659.94
5 AFS Discretionary	2,665,204	1,772,277	253,192	253,192	253,192	0	0	2,531,853	95%	0	0	0	133,347	2,665,199.65
6 Consumer Lns/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	-
7 Comm Loans/Lses	3,279,863	0	0	0	273,297	150,115	139,445	562,857	17%	143,162	63,218	5,393	2,505,243	3,279,873.34
8 Reval Gain	84,934	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	84,943	84,943.47
9 Other Assets	420,406	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	420,399	420,399.15
10 Subtotal 3P Assets	8,644,950	2,862,737	359,522	368,533	658,726	195,171	139,445	4,584,135	53%	143,162	63,218	5,393	3,849,079	8,644,987.51
Intercompany:														
11 Placements	23,243	23,214	0	0	0	0	0	23,214	100%	13	9	7	0	23,242.59
12 Reval/Deferred Items	21,351	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	21,351	21,350.53
13 Inv in Subs	2,996	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	2,996	2,996.03
14 Subtotal Interco Assets	47,589	23,214	0	0	0	0	0	23,214	49%	13	9	7	24,347	47,589.15
<b>15 TOTAL ASSETS</b>	<b>8,692,539</b>	<b>2,885,951</b>	<b>359,522</b>	<b>368,533</b>	<b>658,726</b>	<b>195,171</b>	<b>139,445</b>	<b>4,607,349</b>	<b>53%</b>	<b>143,175</b>	<b>63,228</b>	<b>5,400</b>	<b>3,873,426</b>	<b>8,692,576.66</b>
<b>LIABILITIES (Uses):</b>														
Third Party														
16 Wholesale/Mkt Bsd - Sec	418,163	341,837	76,326	0	0	0	0	418,163	100%	0	0	0	0	418,162.87
17 Wholesale/Mkt Bsd - Unsec	32,783	32,783	0	0	0	0	0	32,783	100%	0	0	0	0	32,783.36
18 Retail/Insured	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	-
19 Corporate	5,496,501	149,426	130,748	280,174	560,348	747,131	0	1,867,826	34%	0	0	0	3,628,674	5,496,500.61
20 Long Term Debt	2,253	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	2,256	2,255.79
21 Other Liabilities	372,502	262	0	0	0	0	0	262	0%	0	0	0	372,237	372,498.74
22 Reval Loss	85,643	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	85,632	85,631.67
23 Capital	(1,001)	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(1,016)	(1,016)
24 Subtotal 3P Liabilities	6,406,843	524,309	207,074	280,174	560,348	747,131	0	2,319,035	36%	0	0	0	4,087,782	6,406,817
Intercompany:														
25 Borrowings	687,059	2,409	0	0	0	0	0	2,409	0%	0	0	0	683,063	685,472
26 Reval/Deferred Items	29,925	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	29,925	29,925
27 Capital	1,572,992	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	1,573,004	1,573,004
28 Subtotal Interco Liab	2,289,977	2,409	0	0	0	0	0	2,409	0%	0	0	0	2,285,993	2,288,402
<b>29 TOTAL LIABILITIES</b>	<b>8,696,819</b>	<b>526,718</b>	<b>207,074</b>	<b>280,174</b>	<b>560,348</b>	<b>747,131</b>	<b>0</b>	<b>2,321,444</b>	<b>27%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,373,775</b>	<b>8,695,219</b>
<b>30 Total Sources - Uses</b>	<b>(4,280)</b>	<b>2,359,234</b>	<b>152,448</b>	<b>88,359</b>	<b>98,378</b>	<b>(551,959)</b>	<b>139,445</b>	<b>2,285,905</b>	<b>0%</b>	<b>143,175</b>	<b>63,228</b>	<b>5,400</b>	<b>(2,500,350)</b>	<b>(2,642)</b>
<b>OFF BALANCE SHEET:</b>														
31 Assets	(78)	(87)	9	0	0	0	0	(78)	100%	0	0	0	0	(78)
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
<b>33 Net Off Balance Sheet</b>	<b>(78)</b>	<b>(87)</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(78)</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(78)</b>
<b>34 Net Gap prior to Incr.</b>	<b>(4,358)</b>	<b>2,359,146</b>	<b>152,457</b>	<b>88,359</b>	<b>98,378</b>	<b>(551,959)</b>	<b>139,445</b>	<b>2,285,827</b>	<b>-5246%</b>	<b>143,175</b>	<b>63,228</b>	<b>5,400</b>	<b>(2,500,350)</b>	<b>(2,720)</b>
<b>35 Cum Gap prior to Incr.</b>	<b>0</b>	<b>2,359,146</b>	<b>2,511,604</b>	<b>2,599,963</b>	<b>2,698,341</b>	<b>2,146,382</b>	<b>2,285,827</b>	<b>2,285,827</b>	<b>0%</b>	<b>2,429,002</b>	<b>2,492,229</b>	<b>2,497,629</b>	<b>(2,720)</b>	<b>0</b>
<b>INCREMENTAL:</b>														
Uses:														
36 Ln Comm Tkdwns	0	(42,588)	4,981	4,983	3,281	11,005	12,471	(5,867)	0%	13,806	0	7,370	(15,304)	5
37 Liquidity Backstops	0	550,238	0	0	0	0	0	550,238	0%	0	0	0	(550,232)	6
<b>38 Subtotal Incr. Uses</b>	<b>0</b>	<b>507,650</b>	<b>4,981</b>	<b>4,983</b>	<b>3,281</b>	<b>11,005</b>	<b>12,471</b>	<b>544,372</b>	<b>0%</b>	<b>13,806</b>	<b>0</b>	<b>7,370</b>	<b>(565,536)</b>	<b>12</b>
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	550,238	0	0	0	0	0	550,238	0%	0	0	0	(550,232)	6
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	13,109	0	0	288,388	301,497
42 Subtotal Incr. Sources	0	550,238	0	0	0	0	0	550,238	0%	13,109	0	0	(261,843)	301,503
<b>43 Incremental S-U</b>	<b>0</b>	<b>42,588</b>	<b>(4,981)</b>	<b>(4,983)</b>	<b>(3,281)</b>	<b>(11,005)</b>	<b>(12,471)</b>	<b>5,867</b>	<b>0%</b>	<b>(697)</b>	<b>0</b>	<b>(7,370)</b>	<b>303,693</b>	<b>301,492</b>
<b>44 Net Gap</b>	<b>(4,358)</b>	<b>2,401,734</b>	<b>147,476</b>	<b>83,376</b>	<b>95,098</b>	<b>(562,965)</b>	<b>126,975</b>	<b>2,291,694</b>	<b>-52581%</b>	<b>142,478</b>	<b>63,228</b>	<b>(1,971)</b>	<b>(2,196,657)</b>	<b>298,771</b>
<b>45 Cumulative Gap</b>	<b>0</b>	<b>2,401,734</b>	<b>2,549,210</b>	<b>2,632,586</b>	<b>2,727,684</b>	<b>2,164,719</b>	<b>2,291,694</b>	<b>2,291,694</b>	<b>0</b>	<b>2,434,171</b>	<b>2,497,399</b>	<b>2,495,428</b>	<b>298,771</b>	<b>0</b>

## Diciembre 31 de 2018

(COP \$MM)	O/S	O/N	2-7	8-15	16-EOM	Mo2	Mo3	Total	3 Mos % R/O	4-6	7-12	Yr2	>2	Tot
<b>ASSETS (Sources):</b>														
Third Party														
1 Cash & Due	766,756	117,250	9,182	19,675	39,350	52,466	0	237,922	31%	0	0	0	528,839	766,761
2 Placements/FFS/Rev Repos	482,998	430,277	52,721	0	0	0	0	482,998	100%	0	0	0	0	482,998
3 Trading Securities	548,777	364,622	52,093	52,093	52,093	0	0	520,902	95%	0	0	0	27,883	548,785
4 AFS Non-Discretionary	260,705	155,111	22,163	22,163	22,163	0	0	221,600	85%	0	0	0	39,094	260,695
5 AFS Discretionary	2,267,777	1,459,463	208,504	208,504	208,504	0	0	2,084,975	92%	0	0	0	182,798	2,267,773
6 Consumer Lns/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
7 Comm Loans/Lses	2,711,081	0	0	0	145,110	198,783	113,311	457,204	17%	132,732	66,779	2,814	2,051,535	2,711,064
8 Reval Gain	89,140	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	89,141	89,141
9 Other Assets	479,739	124	0	0	0	0	0	124	0%	0	0	0	479,628	479,752
10 Subtotal 3P Assets	7,606,974	2,526,846	344,663	302,436	467,221	251,250	113,311	4,005,726	53%	132,732	66,779	2,814	3,398,918	7,606,970
Intercompany:														
11 Placements	667,402	667,323	0	0	0	0	0	667,323	100%	13	27	32	7	667,402
12 Reval/Deferred Items	6,598	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	6,598	6,598
13 Invin Subs	5,067	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	5,067	5,067
14 Subtotal Interco Assets	679,067	667,323	0	0	0	0	0	667,323	98%	13	27	32	11,672	679,067
<b>15 TOTAL ASSETS</b>	<b>8,286,041</b>	<b>3,194,169</b>	<b>344,663</b>	<b>302,436</b>	<b>467,221</b>	<b>251,250</b>	<b>113,311</b>	<b>4,673,049</b>	<b>56%</b>	<b>132,746</b>	<b>66,805</b>	<b>2,847</b>	<b>3,410,590</b>	<b>8,286,037</b>
<b>LIABILITIES (Uses):</b>														
Third Party														
16 Wholesale/Mkt Bsd - Sec	1,155,839	943,123	212,716	0	0	0	0	1,155,839	100%	0	0	0	0	1,155,839
17 Wholesale/Mkt Bsd - Unsec	254,695	152,595	0	0	0	0	0	152,595	60%	34,100	68,000	0	0	254,695
18 Retail/Insured	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
19 Corporate	4,534,342	110,329	96,538	206,867	413,735	551,646	0	1,379,115	30%	0	0	0	3,155,227	4,534,342
20 Long Term Debt	2,558	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	2,548	2,548
21 Other Liabilities	241,381	10,035	7,071	0	0	0	0	17,106	7%	0	0	0	224,283	241,389
22 Reval Loss	58,481	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	58,496	58,496
23 Capital	(493)	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(487)	(487)
24 Subtotal 3P Liabilities	6,246,803	1,216,083	316,325	206,867	413,735	551,646	0	2,704,656	43%	34,100	68,000	0	3,440,066	6,246,821
Intercompany:														
25 Borrowings	276,304	3,258	0	0	0	0	0	3,258	1%	0	0	0	271,170	274,428
26 Reval/Deferred Items	4,114	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	4,114	4,114
27 Capital	1,760,165	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	1,760,155	1,760,155
28 Subtotal Interco Liab	2,040,584	3,258	0	0	0	0	0	3,258	0%	0	0	0	2,035,440	2,038,698
<b>29 TOTAL LIABILITIES</b>	<b>8,287,387</b>	<b>1,219,341</b>	<b>316,325</b>	<b>206,867</b>	<b>413,735</b>	<b>551,646</b>	<b>0</b>	<b>2,707,914</b>	<b>33%</b>	<b>34,100</b>	<b>68,000</b>	<b>0</b>	<b>5,475,505</b>	<b>8,285,519</b>
<b>30 Total Sources - Uses</b>	<b>(1,347)</b>	<b>1,974,829</b>	<b>28,338</b>	<b>95,568</b>	<b>53,486</b>	<b>(300,396)</b>	<b>113,311</b>	<b>1,965,136</b>	<b>0%</b>	<b>98,646</b>	<b>(1,195)</b>	<b>2,847</b>	<b>(2,064,916)</b>	<b>518</b>
<b>OFF BALANCE SHEET:</b>														
31 Assets	78	63	15	0	0	0	0	78	100%	0	0	0	0	78
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
<b>33 Net Off Balance Sheet</b>	<b>78</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
<b>34 Net Gap prior to Incr.</b>	<b>(1,269)</b>	<b>1,974,892</b>	<b>28,353</b>	<b>95,568</b>	<b>53,486</b>	<b>(300,396)</b>	<b>113,311</b>	<b>1,965,213</b>	<b>-154880%</b>	<b>98,646</b>	<b>(1,195)</b>	<b>2,847</b>	<b>(2,064,916)</b>	<b>595</b>
<b>35 Cum Gap prior to Incr.</b>	<b>0</b>	<b>1,974,892</b>	<b>2,003,245</b>	<b>2,098,813</b>	<b>2,152,299</b>	<b>1,851,903</b>	<b>1,965,213</b>	<b>1,965,213</b>	<b>0%</b>	<b>2,063,859</b>	<b>2,062,664</b>	<b>2,065,511</b>	<b>595</b>	<b>0</b>
<b>INCREMENTAL:</b>														
Uses:														
36 Ln Comm Tkdwns	0	0	0	0	3,253	5,964	5,964	15,182	0%	0	0	0	(15,176)	5
37 Liquidity Backstops	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
<b>38 Subtotal Incr. Uses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,253</b>	<b>5,964</b>	<b>5,964</b>	<b>15,182</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15,176)</b>	<b>5</b>
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(750,692)	(750,692)
42 Subtotal Incr. Sources	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(750,692)	(750,692)
<b>43 Incremental S-U</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3,253)</b>	<b>(5,964)</b>	<b>(5,964)</b>	<b>(15,182)</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(735,516)</b>	<b>(750,697)</b>
<b>44 Net Gap</b>	<b>(1,269)</b>	<b>1,974,892</b>	<b>28,353</b>	<b>95,568</b>	<b>50,233</b>	<b>(306,361)</b>	<b>107,347</b>	<b>1,950,032</b>	<b>-153683%</b>	<b>98,646</b>	<b>(1,195)</b>	<b>2,847</b>	<b>(2,800,431)</b>	<b>(750,102)</b>
<b>45 Cumulative Gap</b>	<b>0</b>	<b>1,974,892</b>	<b>2,003,245</b>	<b>2,098,813</b>	<b>2,149,046</b>	<b>1,842,685</b>	<b>1,950,032</b>	<b>1,950,032</b>	<b>0</b>	<b>2,048,677</b>	<b>2,047,483</b>	<b>2,050,329</b>	<b>(750,102)</b>	<b>0</b>

No se presentaron excesos en los límites definidos para los indicadores de liquidez durante el periodo de análisis.

### Indicadores de Liquidez

Indicadores Corporativos	Definición	31 de Diciembre 2019		31 de Diciembre 2018	
		Señal de Alarma	Uso	Señal de Alarma	Uso
1. Depósitos como % de préstamos	Min	100%	151%	85%	164%
2. Depósitos principales como % de Préstamos	Min	0%	0%	20%	21%
3. TOP 5 LFP**	Max	20%	5%	20%	0%

A través del Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

### 28.3 RIESGO DE CRÉDITO

---

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones. Por consiguiente, el Grupo evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de modificaciones o reestructuraciones. El CITISARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) 2019, documenta los principios básicos de riesgo, las definiciones, las reglas y estándares para identificar, medir, aprobar y reportar el riesgo crediticio de los clientes de la Banca Corporativa (ICG) y clientes del Grupo.

El manejo del portafolio de crédito Corporativo (ICG) es una responsabilidad de la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG y es una parte integral del proceso crediticio de Citibank. Éste le permite proteger, limitar, controlar y monitorear la concentración de riesgo de crédito a través del desarrollo de una estrategia de portafolio, de seguimiento y análisis de la misma. Esta información se usa para tomar decisiones, buscando optimizar las ganancias y minimizar los riesgos.

Las Políticas Corporativas de crédito de Citibank proveen el criterio mínimo que debe ser considerado para la extensión de crédito a nuestros clientes, así como define los niveles de aprobación requeridos para la aplicación de las mismas. Dichas políticas están en constante actualización global, regional y local. Las actualizaciones dependen del entorno económico interno y externo de los riesgos, de los procesos que se identifiquen y del comportamiento del mercado nacional e internacional, entre otros. Existe un equipo multidisciplinario para el seguimiento, revisión, mantenimiento y aprobación de las Políticas Corporativas de crédito.

Estas modificaciones son comunicadas a nivel mundial por medio del correo electrónico y adicionalmente son publicadas en las páginas web especializadas en Políticas Corporativas de crédito, a las cuales el personal del Grupo tiene acceso a escala global. En adición a lo anterior, cuando suceden modificaciones a dichas políticas, se realizan sesiones de entrenamiento dirigidas al personal con el objetivo de asegurar la aplicación y el seguimiento de estas normas.

La Junta Directiva es informada de todos aquellos cambios materiales que se presenten dentro de las áreas y que afecten de manera directa la implementación del CITISARC. A su discreción podrán solicitar información adicional siempre que lo consideren necesario. La materialidad será determinada por la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG.

La Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG deberá suministrar al Presidente de forma periódica y permanente la información sustancial de su área objeto de control o, en cualquier tiempo a solicitud del Presidente. La Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG deberá participar en todos los comités regulatorios, corporativos o locales a través de los cuales suministrará la información que debe ser conocida por el Presidente para que este cumpla sus funciones.

Actualmente el Grupo asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y, por tanto, los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Cada una de las Exposiciones de riesgo de crédito del Grupo se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera del Grupo.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

### ***Deudores Cartera Comercial***

En seguimiento a las Políticas Corporativas de crédito que nos rigen y con el fin de minimizar el riesgo del portafolio de crédito ICG, Citibank está obligado a diseñar una herramienta para determinar su mercado objetivo. Del mismo modo debe precisar qué tipo de productos está dispuesto a ofrecer a cada perfil de riesgo con base en unos criterios de aceptación mínimos. En su aceptación más básica, la definición de un Mercado Objetivo y de Criterios de Aceptación de Riesgo son herramientas que permiten definir el apetito de crédito por medio de la asignación de parámetros mínimos requeridos para la participación en determinadas industrias.

Mediante la fijación de parámetros mínimos por industria, la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG en conjunto con la Vicepresidencia de Negocio ICG de Citibank ha diseñado la herramienta denominada TM RAC ("Target Market Risk Acceptance Criteria") para determinar el perfil de cliente aceptable para la Banca Corporativa (ICG). Cualquier parámetro que se aparte de los criterios deseados constituye una desviación al TM RAC y por ende es sujeto a niveles superiores de aprobación para la extensión de líneas de crédito.

En Latinoamérica se establecen por industria unos criterios regionales para los formatos de TM RAC que una vez aprobados por los respectivos niveles son de aplicabilidad inmediata y obligatorio cumplimiento para los funcionarios de Banca Corporativa (ICG). En tal sentido, la metodología implantada debe considerar la combinación de criterios cuantitativos y cualitativos, objetivos y subjetivos, de acuerdo con la experiencia y las políticas estratégicas de la entidad.

En relación al Modelo de Calificación de Riesgos como política general y en atención a factores cuantitativos y cualitativos, Citibank asigna una calificación de riesgo a sus clientes corporativos que permite crear diferenciaciones en el proceso de aprobación de crédito, en la determinación del apetito de crédito, en el proceso de seguimiento y control, y en general en todos los procesos relativos al manejo del portafolio crediticio.

El proceso de determinación, evaluación y frecuencia de revisión de las distintas calificaciones de riesgo de CITI, así como la probabilidad de incumplimiento y homologación asignada a cada calificación se rigen por la Política Global de Riesgo de CITI - Citi Risk Rating Policy. Esta política también es fundamental para el establecimiento de los niveles de aprobación y los límites de exposición crediticia. Cabe aclarar que cualquier actualización al proceso descrito dentro de la Política Global de Riesgo de Citibank o ICG implica la automática actualización del CITISARC.

Citibank evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reperfilaciones y reestructuraciones. En seguimiento de las Políticas Corporativas de crédito que nos rigen, dentro del manejo de portafolio de crédito de ICG se incluyen principalmente las actividades que a continuación se relacionan con una periodicidad mínima anual.

### **Concentración de la cartera**

Bajo la gestión de riesgo de crédito, se realiza seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el límite de exposición o concentración de la cartera comercial. Las políticas globales de Riesgo ICG establecen las pautas generales para que cada entidad de Citibank fije los niveles y límites de exposición (iniciales y potenciales) de los créditos totales, individuales y portafolios. Así como los límites de concentración por deudor, sector o grupo económico.

Desde el mes de julio de 2018, la estrategia de negocio de Citibank se ha enfocado en la Banca Corporativa (ICG). Por consiguiente, el comportamiento de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2019 se caracterizó por tener una estrategia de crecimiento enfocada principalmente en clientes multinacionales. Al analizar el portafolio corporativo en el mes de diciembre 2019 se alcanzó una

exposición de COP \$ 3,328,442 MM donde sobregiros representa un 0.1%, tarjetas de crédito 0.7% y préstamos 99.2%.

Las principales industrias que componen la cartera son Consumo 43%, Industriales 27% y Energía 13%. En cuanto a plazos, la cartera corporativa sigue manteniendo un perfil de vencimiento adecuado donde el 96.1% corresponde a exposición hasta 1 año.

El portafolio corporativo no presentó cartera en mora en el mes de diciembre 2019 y tampoco tenemos clientes modificados o reestructurados. Sin embargo, en el desarrollo de sus operaciones Citibank puede efectuar modificaciones o reestructuraciones de créditos de clientes con problemas financieros. Dichas modificaciones o reestructuraciones consisten principalmente en ampliación del plazo inicialmente pactado, períodos de gracia para el pago, rebajas de intereses, condonación de parte de la deuda o una combinación de las condiciones anteriores.

### ***Instrumentos financieros y depósitos en efectivo***

El riesgo de crédito de los saldos de Bancos e instituciones financieras se gestiona a través del departamento de tesorería del Grupo de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito.

Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. El Directorio del Grupo revisa anualmente los límites de crédito de las contrapartes, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio sujeto a la aprobación del Comité de Finanzas del Grupo. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de pago de la contraparte.

La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito de las partidas correspondientes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el importe en libros de éstas, con excepción de los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

### **Políticas de Garantías**

Las Políticas Corporativas de crédito de Citibank proveen el criterio mínimo que debe ser considerado para la exigencia y aceptación de garantías de los clientes de la banca corporativa. Dichas políticas están en constante actualización global, regional y local. Adicionalmente, por normatividad local Citibank da cumplimiento al Decreto 2555 de 2010 por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores, además del cumplimiento de la Ley 1676 de 2013 por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias.

En el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 se establece que las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones.

Se entiende por garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tengan un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada (por ejemplo, al otorgar a la entidad acreedora una preferencia o mejor derecho para obtener el pago de la obligación) cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada. No se pueden considerar como garantías admisibles aquellas señaladas en el artículo 2.1.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía se deben considerar como mínimo los siguientes factores: naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías.

Adicionalmente, en CITI se estiman los potenciales costos de su realización y consideran los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles en cada caso.

## **CITITRUST**

La gestión de la Fiduciaria se remunera mediante el pago de una comisión por los diversos servicios que puede prestar en fiducia estructurada, custodia local y custodia global. Esta comisión se establece contractualmente de acuerdo con el esquema de remuneración que se convenga para cada uno de los tipos de negocios que desarrolla la Fiduciaria. En términos generales, la comisión fiduciaria se pacta con fundamento en las tareas a ejecutar para el tipo de negocio que se celebre, los riesgos asociados al negocio, el volumen de operaciones que se deriven en desarrollo del contrato fiduciario, entre otros.

La Fiduciaria se encuentra expuesta al riesgo de crédito por las cuentas por cobrar originadas por comisiones de servicios fiduciarios.

El riesgo al que está expuesta la Fiduciaria consiste en la posibilidad de que un deudor (cliente) de una comisión fiduciaria cause una pérdida financiera por no cumplir con las obligaciones de remuneración establecidas en el contrato que se hubiere celebrado de acuerdo con la prestación de servicios en fiducia estructurada, custodia local y custodia global que desarrolla la Fiduciaria, esta exposición se presenta mensualmente a la Junta Directiva, mediante un análisis de las cuentas por cobrar por clientes y por edades, en dicho escenario se toman las decisiones de provisiones y castigos cuando hay lugar.

## **CITIVALORES - COLPREFIN**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Citivalores y Colrefin, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, en las cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas. De acuerdo con la revisión realizada a los derechos contractuales y al cambio de metodología de cobranza la cual estipula a todas las partes relacionadas que deben pagar dentro del mismo mes, no se genera una exposición de Riesgo de crédito, de igual forma el saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019, por concepto de prestación de servicios corresponde al 3.9% del total de activos para Citivalores y el 1.6% para Colrefin.

## **28.4 RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO - SARLAFT**

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, el Grupo presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los Estándares Internacionales relacionados con este tema.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Grupo, lo que nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (Cliente, Producto, Canal y Jurisdicción), manteniendo un nivel de riesgo consolidado bajo, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Grupo ha sostenido en materia de SARLAFT.

Siguiendo las recomendaciones de los Órganos internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el

Grupo son administrados satisfactoriamente dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en el Grupo.

Para el desarrollo continuo de esta gestión, el Grupo cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, costumbres transaccionales de los clientes, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar oportunamente las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Es de resaltar que el Grupo realiza mejoramiento continuo de las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la Vicepresidencia de Prevención de LA/FT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la mitigación de los riesgos eventuales de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación de los factores de riesgo desarrollada por nuestra entidad utilizando herramientas de datos de reconocido valor técnico, que nos permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en el Grupo a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Grupo mantiene su programa institucional de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en el Grupo, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual se cumple a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Grupo presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a los diferentes entes de control.

El Grupo mantiene la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo los principios éticos y morales al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo SARLAFT, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos alcanzando el mínimo nivel de exposición posible.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, Interna y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva en relación con los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, el Grupo mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el año se realizó seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del Oficial de Cumplimiento y su equipo de trabajo sobre el SARLAFT se consideran satisfactorios y no presentan oportunidades de mejoramiento material.

## **28.5 RIESGO CONTRAPARTE SARIC - 2019**

---

En cumplimiento de la Circular Externa No. 30 del 29 de octubre de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que modificó el capítulo XXVII de la Circular Externa 100 de, aplicable a todas las sociedades comisionistas de Bolsa en Colombia, y que incorporó, para las actividades propias de una sociedad comisionista, la gestión de un sistema integral que permita la administración del Riesgo de Contraparte, Citivalores desarrolló actividades durante el año 2019, tendientes a dar cumplimiento

de manera integral con la gestión adecuada de este riesgo de acuerdo con los tipos de operaciones que desarrolla.

Con ocasión de la transacción de sesión de activos y pasivos a la sociedad comisionista Scotia Securities se realizaron varias actividades tendientes a que la gestión del riesgos de contraparte se ajusté a los negocios que la sociedad comisionista se encuentra desarrollando luego de perfeccionar la transacción en junio de 2018, entre esos esta la modificación y actualización del manual SARIC de la sociedad comisionista, en el mismo se ajustaron los procedimientos en el manual SARIC de tal manera que los negocios surtan el proceso de aprobación de cupos, si llegaren a requerir en alguna transacción puntal hacer uso de un cupo, toda vez que en el curso normal la sociedad no tiene exposición a riesgo de contraparte. Por efectos de la inactivación de los sistemas MEC para renta fija y Xstream de negociación de acciones, ante la Bolsa de Valores de Colombia, y la no exposición a riesgos de contraparte la sociedad no presenta exposición global de riesgo en su día a día.

De acuerdo con las modificaciones del Manual SARIC, si las unidades de negocio requieren realizar alguna operación que impliquen una exposición al riesgo de contraparte, estas deberán surtir las aprobaciones respectivas para ejecutar la transacción. Con las anteriores actividades realizadas la sociedad comisionista aseguró continuar dando cumplimiento a la norma a lo largo del año.

## **28.5 RIESGO LEGAL**

---

La Vicepresidencia Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Grupo y de los procesos que se lleguen a instaurar en su contra. En particular, apoya en la definición y establecimiento de los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando porque éstas cumplan con las normas legales, analiza y apoya la redacción de los contratos que soportan las transacciones realizadas por las diferentes unidades de negocio. La Vicepresidencia Financiera soporta la gestión del riesgo legal tributario, así como la Vicepresidencia de Recursos Humanos el riesgo legal laboral.

El Grupo, en concordancia con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados; y en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

En lo que respecta a derechos de autor, el Grupo mediante la debida autorización de su matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente, ya sea para el grupo o para la franquicia local, por lo que Citigroup no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados.

En la nota 20 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Grupo.

## **28.6 RIESGO ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL**

---

Periódicamente de acuerdo con sus proyecciones de crecimiento de activos, presupuesto de resultados, plan de negocios, mantenimiento adecuado del patrimonio y uso eficiente de capital, el Grupo evalúa los niveles óptimos de capital y en este sentido cualquier excedente es girado a sus accionistas, de igual forma en atención a los requerimientos regulatorios mantienen niveles de Capital regulatorio básico soportado en capital efectivamente pagado por los accionistas y reserva legal, fruto de las utilidades líquidas.

El Grupo ha desarrollado las gestiones necesarias para que los niveles de margen de solvencia básico y total se mantengan en doble dígito, supliendo los límites regulatorios de solvencia con capital de máxima calidad. De acuerdo con lo establecido en el Capítulo XIII-14 de la Circular Básica 100 de

1995, el Grupo debe tener una solvencia básica superior a 4.5% y total superior al 9%, límites frente a los cuales se encuentra en cumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de solvencia básica y total fueron 17.99% y 18.27% y 20.70% y 21.02%, respectivamente.

Para los años 2019 y 2018, de acuerdo con sus proyecciones de crecimiento de activos, presupuesto de resultados, plan de negocios, mantenimiento adecuado del patrimonio y uso eficiente de capital, el Grupo no comprometió sus utilidades mediante la capitalización a través de reserva legal, dado que los índices le permitían cumplir con los planes de resultados y crecimiento de activos para estos años.

A continuación, se indica el índice de deuda-capital ajustado al 31 de diciembre del 2019 y 2018

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	\$	6,820,254	6,475,297
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		1,155,995	1,923,153
<b>Deuda neta</b>		<b>5,664,259</b>	<b>4,552,144</b>
Total patrimonio		1,867,758	1,933,427
<b>Capital ajustado</b>	<b>\$</b>	<b>1,867,758</b>	<b>1,933,538</b>
<b>Índice deuda-capital ajustado</b>		<b>32.97%</b>	<b>42.47%</b>

No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante los años 2019 y 2018.

## **NOTA 29. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO**

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

En sesión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción del contrato de cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas en Colombia.

El perfeccionamiento de la operación fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución 0771 del 18 de junio de 2018, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018.

La banca de consumo en Colombia contaba con 514 mil clientes a diciembre de 2017 (Incluyendo CitiBusiness con 5 mil clientes) y la Banca Comercial contaba con 500 clientes. Del total de clientes de la banca de consumo en Colombia, el 34% correspondían a clientes de los segmentos Affluent y Emerging Affluent; la atención de estos clientes se realizaba a través de las propuestas de valor Citigold y Citi Priority, complementando atención preferencial en los canales de servicio, con una amplia oferta de productos. Adicionalmente, se tenían 44 sucursales a nivel nacional y 3 mini-branches en Bogotá, las cuales se incluyeron en el perímetro de venta. Los principales productos de la banca de consumo eran: Tarjetas de crédito, préstamos personales de libre inversión, libranzas, créditos rotativos, cuentas de ahorro y corrientes, CDTs, seguros e inversiones.

Al cierre del 31 de diciembre de 2018, los estados financieros consolidados no presentaron afectación por la cesión de activos y pasivos, toda vez, que la Superintendencia financiera de Colombia consideró que la aplicación plena de la NIIF 5 activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas, le conllevaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que los son aplicables a las entidades vigiladas, en especial en lo relacionado con los reportes regulatorios, como los estados financieros para propósitos de supervisión, endeudamientos de cartera de créditos, liquidez y márgenes de solvencia entre otros.

### Cesión de activos y pasivos

El valor de venta de los activos netos cedidos ascendió a \$1,737,140 generando un Premium reconocido en los resultados del ejercicio por \$188,145 (nota 26).

El 29 de junio y el 7 de septiembre de 2018, el Banco Colpatria efectuó pagos por \$1,575,102 y \$68,000, respectivamente; quedando un saldo de \$94,037. Al 31 de diciembre de 2018, producto de conciliaciones de los saldos cedidos la cuenta por cobrar asciende a \$81,998. (Ver nota 8)

El 30 de junio de 2019, Scotiabank Colpatria efectuó el pago del total de la cuenta por pagar de \$74,792, que corresponden a \$70,181 en giro a cuenta y \$4,611 correspondiente a cheques de gerencia de clientes de la Banca de Consumo, pendientes por entregar. La diferencia entre la cuenta por cobrar y la cuenta por pagar por \$7,202 se registró como gasto.

Adicionalmente se acordó que Citibank Colombia giraría el diferencial de tasa de cambio pagado en exceso en el Premium, lo anterior dado que se cobró con la tasa del 29 de junio 2019, lo que implicó revertir un gasto por valor de \$953.

Los activos y pasivos afectados por la cesión al 30 de junio de 2018 en los estados financieros de Citibank Colombia se presentan a continuación:

	<b>Cesión Neto</b>
<b>ACTIVO</b>	
Efectivo y equivalentes de Efectivo	\$ (145,054)
Operaciones de mercado monetario	-
Inversiones	(98)
Cartera	(4,241,845)
Cartera y operaciones de leasing de Consumo	(4,159,729)
Cartera y operaciones de leasing de Comerciales	(316,644)
Préstamos a empleados	(57,321)
Deterioro componente contra cíclico individual	71,305
Deterioro (provisión) préstamos a empleados	573
Deterioro (provisión) cartera y operaciones de leasing de consumo	217,030
Deterioro (provisión) créditos y operaciones de leasing comerciales	2,941
Cuentas por cobrar	(55,612)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Activos materiales	(62,017)
Propiedad y equipo	(59,216)
Mejoras en propiedades ajenas	(2,800)
Otros activos	(53,738)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ (4,558,366)</b>
<b>PASIVO</b>	
Instrumentos financieros a costo amortizado	\$ (2,959,607)
Depósitos en cuenta corriente	(405,052)
Certificados de depósito a termino	(935,787)
Depósitos de ahorro	(1,593,486)
Exigibilidades por servicios	(20,194)
Servicios de recaudo	(4,239)
Cuentas canceladas	(849)

Instrumentos financieros a valor razonable		(292)
Cuentas por pagar		(11,602)
Obligaciones laborales		(15,912)
Provisiones		(15,644)
<b>Otros pasivos</b>		<b>(6,650)</b>
<b>TOTALPASIVOS</b>	<b>\$</b>	<b><u>(3,009,707)</u></b>
<b>ACTIVOS NETOS CEDIDOS</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,548,651</u></b>

Efectivo recibido	\$	1,643,103
Efectivo cedido		(145,054)
<b>Flujo neto</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,498,049</u></b>

Al 30 de junio de 2018, el segmento de la Banca de Consumo, no era una operación discontinuada, ni estaba clasificada como mantenida para la venta, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido corregido, a fin de mostrar la operación discontinuada separadamente de las operaciones continuas.

	31 de diciembre	
	2018	2017
Ingresos	\$ 730,853	1,277,242
Gastos	693,024	1,175,935
<b>Resultados de Actividades de Operación</b>	<b>37,829</b>	<b>101,307</b>
Impuesto de Renta	(13,997)	(40,523)
<b>Resultados de Actividades de Operación, neto de impuestos</b>	<b>23,832</b>	<b>60,784</b>
Premium por venta	188,486	-
Impuesto sobre el premium por venta	(18,849)	-
<b>Utilidad neta de actividades de Operación</b>	<b>\$ 193,469</b>	<b>60,784</b>

La modificación de la presentación de los flujos de efectivo procedentes de la cesión de activos y pasivos del segmento consumo resulta impracticable en razón a que los sistemas de información del Banco no cuentan con la información detallada de los flujos de efectivo del segmento cedido.

## CITIVALORES

El detalle de las partidas del balance que están incluidas en la cesión de activos y pasivos se describen a continuación:

Concepto	Valor
Créditos a Empleados (1)	\$ 384
Pasivo laboral (2)	(132)
<b>Total</b>	<b>\$ 252</b>

(1) Corresponde al valor razonable de la cartera de empleados.

(2) El siguiente es el detalle del pasivo laboral:

Concepto	Valor
Vacaciones	\$ 113
Cesantías	18
Intereses de Cesantías	1
<b>Total Pasivo Laboral</b>	<b>\$ 132</b>

El valor recibido por la cesión fue de \$617 los cuales fueron registrados cancelando los activos y pasivos cedidos y generando una cuenta por pagar por valor de \$232 registrada en otros pasivos. De igual forma, por concepto del pasivo laboral el 29 de junio de 2018 se giraron \$202, generando un saldo a favor de \$69.

Los contratos de comisión con clientes cedidos a Scotia Securities S.A. registrados fuera del balance ascendían a \$205.486.

Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó ningún hecho relevante que pueda afectar los estados financieros consolidados.

## **CITITRUST**

Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria cedió la cartera de créditos de empleados que se encontraba registrada en el balance de la Fiduciaria al 29 de junio de 2018, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato, a valor razonable por \$2.102, sin generar utilidad o pérdida en dicha operación, acorde a las condiciones establecidas en el contrato de cesión

El valor recibido por la cesión fue de \$2.102 los cuales fueron registrados cancelando la cuenta de cartera de empleados cedida y generando una cuenta por cobrar por valor de \$675 registrada en la cuenta de deudores otros.

Se presentó un movimiento neto de \$47 producto de la realización del ORI por Ganancia neta no realizada en venta de cartera \$70 y pérdida neta no realizada en impuesto diferido en venta de cartera \$23.

Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó ningún hecho relevante que pueda afectar los estados financieros consolidados.

## **COLREPFIN**

Al 30 de junio de 2018, como parte de la cesión de activos y pasivos financieras, Colrepfín cedió la cartera de empleados que se encontraba registrada a valor razonable por \$9.213

El valor recibido por la cesión fue de \$8.881 los cuales fueron registrados cancelando la cuenta de cartera de empleados cedida y generando una cuenta por cobrar por valor de \$331 registrada en la cuenta de deudores otros.

Al 30 de junio de 2019 se recibió el pago por parte de Scotiabank por \$346, de los cuales \$14 corresponden intereses generados del principal.

## **NOTA 30. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

---

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para emisión el 24 de febrero de 2020 por la Junta Directiva y el Representante Legal para su presentación y aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas el 30 de marzo de 2020, fecha en la cual se llevará a cabo la sesión ordinaria de la Asamblea y en la cual este organismo de dirección aprobará y/o de ser necesario sugerirá ajustar los estados financieros consolidados.

### **NOTA 31. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre de 2019, y el 2 de marzo de 2020 no existen hechos que impacten los estados financieros consolidados que deban ser revelados por la administración.