

**CITIBANK COLOMBIA S.A**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 MARZO DE 2020  
*Cifras expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario*





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

Teléfono 57 (1) 6188000  
Fax 57 (1) 6188100  
57 (1) 6233316  
57 (1) 6233380  
[www.kpmg.com.co](http://www.kpmg.com.co)

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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados condensados separados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

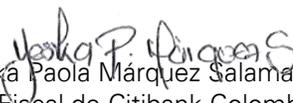
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas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

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2020 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

15 de mayo de 2020



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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2020 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas al reporte.

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

### **Alcance de la revisión**

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

## Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada del Banco al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

15 de mayo de 2020



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIOSEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

		<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>		
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	<b>7</b>	\$ 1.719.338.192	1.150.094.199
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>	<b>8</b>		
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda		4.408.741.183	3.589.792.464
Instrumentos derivados	<b>8 y 9</b>	448.843.434	123.116.594
		<u>4.857.584.617</u>	<u>3.712.909.058</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda		259.982.986	269.294.732
Disponibles para la venta en títulos participativos		78.435.895	70.392.706
		<u>338.418.881</u>	<u>339.687.438</u>
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<u>5.196.003.498</u>	<u>4.052.596.496</u>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS, NETO</b>	<b>10</b>		
Comercial		3.507.795.480	3.300.335.311
Deterioro de cartera		(29.831.301)	(28.826.805)
<b>Total cartera de créditos, neto</b>		<u>3.477.964.179</u>	<u>3.271.508.506</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>		73.416.307	69.737.555
<b>INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS</b>	<b>11</b>	96.485.038	82.764.089
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo		1.377.072	1.497.647
Propiedades y equipo de uso propio		55.692.770	55.851.050
Propiedades y equipo por derechos de uso	<b>12</b>	1.856.565	2.023.826
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<u>58.926.407</u>	<u>59.372.523</u>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		19.917.581	18.678.365
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Diferido		8.978.426	-
		<u>8.978.426</u>	<u>-</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>13</b>	19.249.975	47.797
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>14</b>	1.682.793	62.360
<b>Total Activos</b>		<u>\$ 10.671.962.396</u>	<u>8.704.861.890</u>



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	<u>NOTAS</u>	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	<b>8 y 9</b>	\$ 574.169.734	132.549.690
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	<b>15</b>	6.392.138.453	6.089.536.361
Operaciones del mercado monetario	<b>16</b>	1.585.090.156	451.116.590
		<u>7.977.228.609</u>	<u>6.540.652.951</u>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos	<b>17</b>	1.885.933	2.049.956
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
Costos y gastos por pagar	<b>18</b>	5.122.669	1.191.865
Retenciones y aportes laborales		15.129.969	6.854.806
Proveedores		15.995.363	22.504.291
Diversas		19.009.389	18.696.665
		<u>55.257.390</u>	<u>49.247.627</u>
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
		48.100.899	57.596.190
<b>PROVISIONES</b>			
Legales	<b>19</b>	2.495.104	2.495.104
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO</b>			
Corriente	<b>20</b>	165.443.557	102.986.375
Diferido		-	44.510.209
		<u>165.443.557</u>	<u>147.496.584</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
	<b>21</b>	15.248.139	17.870.738
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
		3.689.970	3.313.106
<b>Total Pasivos</b>		<u><b>8.843.519.335</b></u>	<u><b>6.953.271.946</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas	<b>22</b>	1.520.004.549	1.180.588.376
Prima en colocación de acciones		1.974.979	1.974.979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		25.349.123	25.349.123
Ganancias o pérdidas no realizadas ORI		24.093.313	15.973.827
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		44.164.474	44.164.474
Utilidades del ejercicio		68.733.631	339.416.173
<b>Total patrimonio</b>		<u><b>1.828.443.061</b></u>	<u><b>1.751.589.944</b></u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>\$ 10.671.962.396</b></u>	<u><b>8.704.861.890</b></u>

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ  
Representante Legal (\*)

EMILIO ALBERTO SANCHEZ 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 15 de mayo de 2020)

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



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO INTERMEDIO CONDESADO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodo	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingreso por intereses y valoración	24,1	\$ 1.393.029.001	450.078.080
Gastos por intereses y valoración	24,1	1.356.352.998	378.020.067
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		66.791.998	74.332.682
Gasto por pérdida en venta de inversiones	24,2	77.057.731	31.803.580
<b>Ingresos neto por actividades ordinarias</b>		<b>26.410.270</b>	<b>114.587.115</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>	25		
Ingresos por comisiones y honorarios		20.046.076	22.438.901
Gastos por comisiones y honorarios		10.277.778	7.987.272
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>		<b>9.768.298</b>	<b>14.451.629</b>
<b>Deterioro</b>	26		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		14.769.498	12.498.451
Otros conceptos		52.860	55.034
<b>Total Deterioro</b>		<b>14.822.358</b>	<b>12.553.485</b>
<b>(GASTO) INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE DETERIORO</b>		<b>(5.054.060)</b>	<b>1.898.144</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>			
Otros ingresos	27	191.343.557	208.821.547
Otros egresos	28	113.074.714	221.752.462
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>99.625.053</b>	<b>103.554.344</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>		<b>30.891.422</b>	<b>34.662.433</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 68.733.631</b>	<b>68.891.911</b>

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

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 15 de mayo de 2020)

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



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO INTERMEDIO CONDESADO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		\$ 68.733.631	68.891.911
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	23	8.203.684	2.842.715
Impuesto diferido	20	(84.198)	188.956
		<u>8.119.486</u>	<u>3.031.671</u>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>			
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos	20	-	(2.659.081)
		<u>-</u>	<u>(2.659.081)</u>
<b>Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		8.119.486	372.590
<b>Total otro resultado integral del ejercicio</b>		\$ <u>76.853.117</u>	<u>69.264.501</u>

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

**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 15 de mayo de 2020)

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



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO INTERMEDIO CONDESADO**  
*(Cifras expresada en miles de pesos)*

Por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019	Notas	Reservas			Superavit			Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
		Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias o pérdidas no realizadas ORI			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	17.439.154	10.054.076	34.191.168	408.981.463	1.797.352.208
Apropiación de reservas		-	-	408.981.463	-	-	-	-	(408.981.463)	-
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	372.590	-	-	372.590
Ajuste del cálculo actuarial		-	-	-	-	-	-	3.134.164	-	3.134.164
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	68.891.911	68.891.911
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	460.263.378	1.974.979	17.439.154	10.426.666	37.325.332	68.891.911	1.869.750.873
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	25.349.123	15.973.827	44.164.474	339.416.173	1.751.589.944
Apropiación de reservas	21	-	-	339.416.173	-	-	-	-	(339.416.173)	-
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	8.119.486	-	-	8.119.486
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	68.733.631	68.733.631
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	390.698.088	1.974.979	25.349.123	24.093.313	44.164.474	68.733.631	1.828.443.061

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

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

  
**EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ 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 15 de mayo de 2020)

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



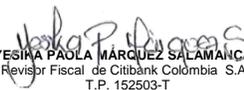
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO INTERMEDIO CONDESADO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 68.733.631</b>	<b>68.891.911</b>
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Deterioro para cartera de créditos	26	14.608.701	12.313.144
Deterioro para cuentas por cobrar	26	160.797	185.307
Deterioro de otros activos	26	5.405	55.034
Deterioro de propiedades y equipo	26	47.455	-
Gasto beneficios a empleados		2.955.643	2.406.111
Ingresos financieros cartera	24	(51.836.207)	(45.446.732)
Gasto por intereses y exigibilidades	24	19.391.671	17.568.761
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	23	(1.135.085.393)	(296.021.673)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	24	1.150.533.486	270.151.465
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	28	168.788	179.305
Depreciaciones de propiedad y equipo de uso propio	28	1.016.564	803.887
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	28	120.575	96.439
Amortizaciones activos intangibles	28	4.399	588.301
Utilidad en valoración de Riesgo de Crédito CVA		(257.127)	(23.451)
Pérdida (Utilidad) en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	24	71.380	(11.354.433)
Utilidad en valoración a costo amortizado (cambios en valor presente) sobre inversiones en títulos de deuda, neto	24	(1.081.078)	(954.017)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	28	46.646	-
Utilidad en venta de inversiones, neto		10.265.733	(42.529.102)
Recuperación deterioro de cartera de crédito	27	(13.657.798)	(9.128.433)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	27	(86.203)	(108.929)
Utilidad por método de participación en Controladora	11	(13.720.949)	(13.125.641)
Gasto por impuesto de renta		30.891.422	34.662.433
<b>Total ajustes</b>		<b>14.563.910</b>	<b>(79.682.224)</b>
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		1.133.973.566	(662.987.063)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(829.285.832)	462.585.718
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		18.596.508	30.214.008
Inversiones Instrumentos de Patrimonio		(9.208.504)	(4.419.343)
Cartera de crédito		(155.570.369)	(123.727.804)
Cuentas por cobrar		(3.753.346)	(61.436.498)
Otros activos		(19.207.583)	(13.136.285)
Otros activos no financieros		(1.620.433)	(594.750)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		100.702.238	62.635.566
Depósitos y exigibilidades		283.210.421	1.064.426.331
Cuentas por pagar		6.009.763	27.853.474
Beneficios a los empleados		(12.450.934)	(12.286.222)
Pasivos estimados y provisiones		-	100.000
Impuesto diferido, neto		(53.572.833)	(35.650.740)
Impuesto corriente		47.415.124	11.634.716
Impuesto de renta pagado		(15.849.364)	-
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(16.711)	(24.115)
Otros pasivos		(2.622.599)	(27.967.836)
Otros pasivos no financieros		376.864	62.331
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		<b>570.423.517</b>	<b>706.491.175</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(918.962)	(2.347.757)
Activos intangibles		(1.243.615)	(219.803)
Dividendos recibidos	8 y 27	1.165.315	1.016.361
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(997.262)</b>	<b>(1.551.199)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Pago cánón arrendamiento financiero	17	(182.262)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(182.262)</b>	<b>-</b>
<b>Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo</b>		<b>569.243.993</b>	<b>704.939.976</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año</b>		<b>1.150.094.199</b>	<b>1.913.959.558</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>		<b>\$ 1.719.338.192</b>	<b>2.618.899.534</b>

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

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

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

  
**YESENIA PAOLA MÁRQUEZ SALAMAÑCA**  
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados financieros separados intermedios condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

Citibank Colombia S.A. (en adelante el Banco), entidad financiera de carácter privado, se constituyó mediante acta de organización del 19 de noviembre de 1976 y se protocolizó mediante escritura pública No. 1953 del 31 de diciembre de 1976, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.; la duración establecida en los estatutos es de noventa y nueve (99) años, contados desde el veintitrés (23) de diciembre de 1976, pero podrá disolverse antes de dicho término o prorrogarse.

Mediante la Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento.

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 la configuración desde el 28 de diciembre de 2010 de 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 controla a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepin 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 (i) de excluir de dichas situaciones a las sociedades Repfin Ltda., Citiexport S.A. y Leasing Citibank S.A. y (ii) de incluir a Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en liquidación en el Grupo Empresarial. No obstante, esta última fue excluida mediante documento privado inscrito el 11 de octubre de 2019 bajo el número 02514638.

El Banco 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.

Las reformas estatutarias más representativas son:

Mediante escritura pública No. 2674 del 30 de septiembre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformaron los artículos 24, 50 y 52, mediante los cuales se cambió del corte de ejercicio trimestral al corte anual con cierre al 31 de diciembre.

Mediante escritura pública No. 2809 del 11 de octubre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformó el artículo primero (1) de los estatutos del Banco y cambió el nombre de Banco Internacional de Colombia por el de Citibank Colombia.

Mediante escritura pública No. 20003 del 31 de agosto de 1993 de la Notaría Doce de Bogotá, el Banco se fusionó con la Compañía Colombiana de Financiamiento Comercial S.A. COLFIN.

Mediante escritura pública No. 5070 del 13 de diciembre de 2000 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformó el artículo 4 de los estatutos del Banco y se aumentó el capital autorizado a la suma de \$182.000.

Mediante escritura pública No. 2386 del 26 de abril de 2002 de la Notaría Veinte, se protocolizó el acta de la Asamblea de Accionistas del Banco de fecha 21 de marzo de 2001, por medio de la cual se reformaron totalmente los estatutos sociales de Citibank Colombia S.A.

Mediante escritura pública No. 2388 del 13 de julio de 2016 de la Notaría 44, se protocolizó el acta de la Asamblea de Accionistas del Banco de fecha 31 de marzo de 2016, por medio de la cual se aprobó la reforma integral de estatutos sociales.

Mediante escritura pública 1043 del seis (6) de abril de 2017 de la notaría 44, se protocolizó la reforma de los artículos 42 (Representación Legal Limitada) y 43 (Reemplazo de un representante legal).

Mediante resolución 0771 del dieciocho (18) de junio de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se aprobó la cesión parcial de los activos, pasivos y contratos de Citibank Colombia S.A. como Cedente a favor del Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A como Cesionaria.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, operaba con cuatrocientos sesenta y ocho (468) y cuatrocientos setenta y cuatro (474) empleados, respectivamente, a través de siete (7) sucursales para 2020 y 2019.

Los estados financieros separados que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas en Colombia, pero no consolidan los estados financieros del Banco con sus subordinadas, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa y Colrepfin Ltda., entidades con las cuales se configuró situación de grupo empresarial.

Los estados financieros consolidados bajo NCIF son preparados de manera independiente.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

## **NOTA 2. BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **2.1 MARCO TÉCNICO**

La información financiera intermedia condensada separada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB el año 2018.

El Decreto 2420 de 2015, requirió la aplicación del nuevo marco técnico normativo excepto lo dispuesto en relación con i) el tratamiento de cartera de crédito y su deterioro, ii) la clasificación y valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

## 2.2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados 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

- ▶ **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. NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de marzo de 2020.

## NOTA 3. ESTACIONALIDAD O CÁRACTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO

Citibank Colombia S.A. no está sujeto a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del primer trimestre de 2020.

## NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2020, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

## NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

---

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

Durante el primer trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A. no distribuyó dividendos a sus accionistas.

## NOTA 6. ACTIVOS Y PASIVOS A 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.

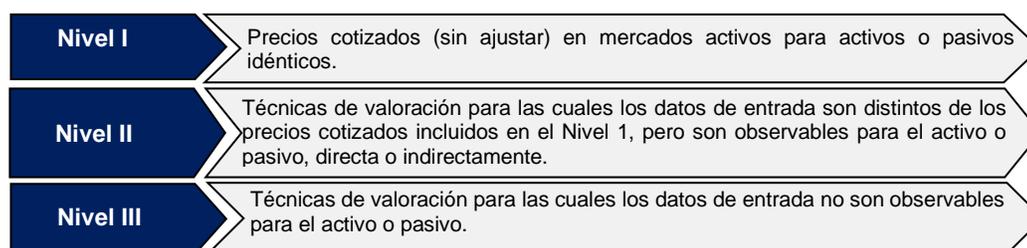
El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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.

El Banco 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.

### ► Jerarquía del valor razonable

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros separados 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 separados intermedios consolidados en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, el Banco determina 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 del Banco determina las políticas y procedimientos a seguir, tanto para las mediciones recurrentes del valor razonable de las propiedades y equipo y de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

## NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al cierre del 31 de marzo de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo presentó un incremento del 49.50% por \$ 569,243,993; por los fondos interbancarios y operaciones simultaneas por \$88,421,103, con Bancos y otras entidades financieras a la vista por \$184,872,816 y Banco de la Republica por \$295,950,074 en cumplimiento del encaje del periodo.

La totalidad de los saldos registrados al corte de 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 estan libres de partidas conciliatorias superiores a 30 dias y no existen restricciones sobre el mismo.

## NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>		
Instrumentos representativos de deuda	\$ 2,750,408,422	3,035,700,502
Inversiones entregados en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (2)	1,509,703,559	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda	148,629,202	137,435,645
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>	<b>4,408,741,183</b>	<b>3,589,792,464</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)</b>		
Disponible para la venta en títulos representativos de deuda	259,982,986	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (1)	78,435,895	70,392,706
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)</b>	<b>338,418,881</b>	<b>339,687,438</b>
<b>Instrumentos derivados</b>		
Operaciones de contado	1,968,708	87,720
Contratos forward – de especulación (2)	272,856,227	65,918,744
Swaps de especulación	77,801,925	36,578,203
Opciones de especulación	96,216,574	20,531,927
<b>Total Instrumentos derivados</b>	<b>448,843,434</b>	<b>123,116,594</b>
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>	<b>\$ 5,196,003,498</b>	<b>4,052,596,496</b>

(1) El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

31 de marzo de 2020							
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%	12/31/2019	\$ 247,445	9,580,877	A	-	9,333,432
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	68,902	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A	-	(99,003)
Credibanco S.A	6.69%	29/02/2020	50,549,581	67,014,270	A	1,096,413	16,464,689
			<b>\$ 51,426,715</b>	<b>78,435,895</b>		<b>1,165,315</b>	<b>27,009,180</b>

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%	06/30/2019	\$ 247,445	8,502,723	A	351,067	8,255,278
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	50,351	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A	28,044	(99,003)
Credibanco S.A	6.69%	11/30/2019	50,549,581	60,049,235	A	966,010	9,499,654
			<b>\$ 51,426,715</b>	<b>70,392,706</b>		<b>1,395,472</b>	<b>18,965,991</b>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado, por lo tanto, no se requieren provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio.

(2) El aumento se debe a estrategia de tesorería que se está beneficiando de la alta volatilidad del mercado en estas posiciones de cobertura para obtener mayores ingresos.

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

Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,408,741,183	448,843,434	-	3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	259,982,986	-	78,435,895	269,294,732	-	70,392,706
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 4,668,724,169</b>	<b>448,843,434</b>	<b>78,435,895</b>	<b>3,859,087,196</b>	<b>123,116,594</b>	<b>70,392,706</b>

Pasivos Financieros de Inversión	31 de marzo 2020		31 de diciembre 2019	
	Nivel II		Nivel II	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	574,169,734		132,549,690
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$</b>	<b>574,169,734</b>		<b>132,549,690</b>

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

## Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2020		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nacion y/o banco de la República	\$ 4,668,724,169	-	-
Grado de especulacion	-	-	448,843,434
Sin calificacion o no disponible	-	78,435,895	-
<b>Total</b>	<b>\$ 4,668,724,169</b>	<b>78,435,895</b>	<b>448,843,434</b>

Calidad Crediticia	31 de diciembre del 2019		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nacion y/o banco de la República	\$ 3,859,087,196	-	-
Grado de especulacion	-	-	123,116,594
Sin calificacion o no disponible	-	70,392,706	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,087,196</b>	<b>70,392,706</b>	<b>123,116,594</b>

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.

## NOTA 9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados activos y pasivos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Moneda	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Activo</b>					
<b>Operaciones de contado</b>	COP		\$ 124,031,771		\$ 18,420,894
	USD	(9,175.73)	(37,208,119)	4,677.84	(15,329,495)
	CNH	38.42	21,946	-	-
	GBP	(9.04)	(45,298)	-	-
	CAD	(1,558.17)	(4,453,137)	-	-
	SEK			(467)	163,855
	EUR	(18,044.79)	(80,154,947)	818.58	(3,001,701)
	DKK	5.88	3,497	-	-
	KRW	(68,376.42)	(227,008)	58,805.91	(165,833)
			<b>1,968,705</b>		<b>87,720</b>

	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(1,178,206,117)		1,383,293,828
	USD	355,349	1,437,667,959	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	1,032	4,354,894	1,444	(4,869,176)
	EUR	2,003	9,038,846	14,442	(52,956,298)
	GBP	-	-	10.81	(46,519)
	CAD		645		-
			<b>272,856,227</b>		<b>65,918,744</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP		(328,519,307)		(24,822,864)
	USD	100,213	406,321,232	18,736	61,401,067
			<b>77,801,925</b>		<b>36,578,203</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP		<b>96,216,577</b>		<b>20,531,927</b>
<b>Total activos Instrumentos derivados</b>			<b>448,843,434</b>		<b>123,116,594</b>

	Moneda	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Pasivo Operaciones de contado</b>	COP		\$ (47,907,769)		(53,864,056)
	USD	31,062	125,938,070	17,495	57,333,551
	CNH	38	21,946		
	GBP	(9)	(45,299)	(3)	(12,908)
	CAD	(1,558)	(4,453,014)		
	EUR	(15,992)	(71,037,421)	(857)	(3,140,832)
	KRW	(68,376)	(227,008)	(58,824)	(165,833)
			<b>2,289,505</b>		<b>149,923</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(1,402,311,793)		2,134,979,358
	USD	432,765	1,751,295,173	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	1,032	4,354,244	(1,438)	(4,869,361)
	GBP	-	-	(11)	(46,517)
	SEK	-	(2)	-	-
	CAD	-	-	-	(157)
	EUR	2,012	9,073,371	(14,408)	(52,959,820)
		<b>362,410,993</b>		<b>82,773,460</b>	
<b>Swaps de especulación</b>	COP		(291,789,518)	-	87,170,366
	USD	99,886	404,992,910	(17,690)	(57,973,048)
			<b>113,203,392</b>		<b>29,197,318</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP	-	<b>96,265,844</b>		<b>20,574,756</b>
<b>Total pasivos Instrumentos derivados (1)</b>			<b>574,169,734</b>		<b>132,695,456</b>

(1) El aumento se debe a estrategia de tesorería que se está beneficiando de la alta volatilidad del mercado en estas posiciones de cobertura (activas y pasivas).

## NOTA 10. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El portafolio de cartera de crédito, neto en libros ascendía al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 3,477,964,179 y \$3,271,508,506, respectivamente. La variación obedece a mayor exposición en créditos loans, debido a la estrategia del Banco en la banca corporativa. Producto de esta mayor exposición se observa mayor valor en deterioro por provisiones, debido a que \$1,004,496 del crecimiento se da en obligaciones sin garantía asociada.

La medición del valor razonable para la cartera de créditos, ha sido clasificada como Nivel 3 - Datos de entrada no observables, en cumplimiento de la NIIF 7. 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, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de revelación de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento. De acuerdo con los resultados, respecto a la variación del valor razonable observamos que se ve afectado por los volúmenes.

A continuación, se indica el valor razonable de la cartera de créditos por tipo de producto:

Producto	31 de marzo 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta de crédito	16,067,445	22,571,462
Loans	3,479,642,941	3,273,818,216
Sobregiros	10,590,186	1,790,741
<b>Total Cartera</b>	<b>\$ 3,507,795,480</b>	<b>3,298,180,419</b>

## NOTA 11. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

El Banco tiene el 82.35% de participación en Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, domiciliada en Bogotá D.C.

El objeto social de Cititrust Colombia S.A. es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

A continuación, se incluye el detalle del movimiento de la inversión en la subsidiaria Cititrust Colombia S.A. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$</b>	<b>81,199,867</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		50,072,351
Pago de dividendos		(48,508,129)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$</b>	<b>82,764,089</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		13,720,949
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>96,485,038</b>

Sobre la inversión en Cititrust no existe restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia de valoración de inversiones, el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

## NOTA 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS POR DERECHO DE USO

A continuación, se presenta el detalle de las propiedades y equipo por derecho de uso al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Saldo Inicial 31 de diciembre 2019	Movimientos		Saldo Final al 31 de marzo 2020
		Actualización del canon	Depreciación	
Cartagena Of.Manga	\$ 42,799	1,527	(10,131)	34,195
Buenaventura	100,773	-	(19,134)	81,639
One Plaza	484,808	-	(35,897)	448,911
Carvajal	588,495	-	(43,540)	544,955
Calle 72	245,901	-	(18,310)	227,591
Centro Internacional	561,050	-	(41,776)	519,274
	<b>\$ 2,023,826</b>	<b>1,527</b>	<b>(168,788)</b>	<b>1,856,565</b>

Sucursal	Al 1 de enero de 2019	Depreciación	Al 30 de 31 de diciembre de 2019
Cartagena Of.Manga	\$ 79,769	(36,969)	42,799
Buenaventura	171,847	(71,075)	100,773
One plaza	608,961	(124,153)	484,808
Carvajal	724,967	(136,471)	588,495
Centro internacional	705,621	(144,572)	561,049
Calle 72	319,140	(73,239)	245,901
	<b>\$ 2,610,305</b>	<b>(586,479)</b>	<b>2,023,826</b>

## NOTA 13. OTROS ACTIVOS

El aumento de otros activos al 31 de marzo de 2020 por \$19,202,178 se debe principalmente al registro de operaciones (colaterales por derivados de tesorería) vigentes con Citibank NA por \$19,011,575; el colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York. Adicionalmente se presentaron gastos pagados por anticipado por \$166,772.

## NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$1,682,793 y \$62,360, respectivamente. La variación obedece principalmente al aumento del impuesto sobre las ventas retenidos por \$1,620,373, los cuales se debe principalmente a que al cierre de año las retenciones de impuesto sobre las ventas son imputados con el pasivo total por pagar del último bimestre.

## NOTA 15. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

De acuerdo a lo establecido en la 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 Colombia S.A., el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior el valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito 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. La base utilizada para el valor razonable el valor correspondiente al depósito.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$5,660,073 y \$5,644,863, respectivamente.

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades Corrientes</b>		
Depósitos de ahorro	\$ 2,703,305,818	2,502,255,623
Depósitos en cuenta corriente (1)	3,563,491,497	3,044,916,227
Certificados de depósito a término	4,726,899	4,707,147
Exigibilidades por servicios bancarios (2)	68,401,230	36,252,076
Servicios bancarios de recaudo	13,809,589	9,713,206
Bancos y corresponsales (3)	29,455,043	484,430,199
Depósitos especiales	8,119,230	6,438,381
	<b>\$ 6,391,309,306</b>	<b>6,088,712,859</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades No Corrientes</b>		
Certificados de depósito a término	\$ 829,147	823,502
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 6,392,138,453</b>	<b>6,089,536,361</b>

- (1) El aumento obedece principalmente a depósitos de clientes del segmento TTS los cuales representaron aumento de \$349,301. Por su parte los segmentos de custodia local y clientes DCC aumentaron en \$83,295 y 86,731, respectivamente.
- (2) El aumento se da principalmente por mayor volumen en expedición de cheques de gerencia por \$9,286,407 y aumento en los giros por pagar del exterior en ME por \$22,170,741
- (3) La disminución de este rubro se debe principalmente por operaciones Overnight con corte a diciembre de 2019 por \$463,766,756.

## NOTA 16. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO

Al cierre del 31 de marzo 2020, la variación por \$1,133,973,566 corresponde al aumento en endeudamiento en simultaneas pasivas por \$ 1,189,142,417 aprovechando la baja en las tasas interbancarias y la situación de alta liquidez en el mercado. A su vez, se presentó una disminución de compromisos originados en posiciones en corto por valor de \$44,842,681.

## NOTA 17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Sucursal	Saldo Inicial 31 de diciembre 2019	Movimiento			Saldo al 31 de marzo de 2020
		Actualización del contrato	Canon	Intereses	
Cartagena Of.Manga	\$ 43,480	1,527	(10,481)	329	34,855
Buenaventura	100,073		(20,444)	747	80,376
One plaza	491,313		(39,002)	4029	456,340
Carvajal	596,234		(47,331)	4890	553,793
Centro internacional	569,300		(19,811)	2047	551,536
Calle 72	249,556		(45,193)	4669	209,033
	<b>\$ 2,049,956</b>	<b>1,527</b>	<b>(182,262)</b>	<b>16,711</b>	<b>1,885,933</b>

Sucursal	Al 1 de enero de 2019	Movimiento		Saldo al de diciembre 2019
		Cánon	Intereses	
Cartagena Of. Manga	\$ 82,204	(40,782)	2,058	43,480
Buenaventura	176,522	(80,934)	4,485	100,073
One plaza	626,916	(154,405)	18,803	491,313
Carvajal	759,785	(186,216)	22,665	596,234
Centro internacional	726,426	(178,914)	21,788	569,300
Calle 72	319,140	(79,242)	9,658	249,556
	<b>\$ 2,690,993</b>	<b>(720,494)</b>	<b>79,457</b>	<b>2,049,956</b>

## NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR

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

		31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
Costos y gastos por pagar	\$	5,122,669	1,191,865
Retención en la fuente (1)		13,738,581	6,854,806
Aportes laborales (2)		1,391,388	-
Proveedores (3)		15,995,363	22,504,291
Divesas		19,009,389	18,696,665
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>55,257,390</b>	<b>49,247,627</b>

(1) El aumento de la retención en la fuente se debe a mayor valor retenido durante el trimestre en operaciones de derivados, debido que al tener mayor volumen de estas operaciones también aumenta el valor a cancelar por concepto de retención en la fuente.

(2) El aumento de los aportes laborales se debe principalmente a el reconocimiento de los aportes a pensiones y a caja de compensación durante el primer trimestre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019 estas obligaciones habían sido canceladas en su totalidad con los fondos de pensiones y caja de compensación.

(3) La disminución de los proveedores y servicios por pagar corresponden principalmente al pago del seguro de depósitos correspondiente al tercer y cuarto trimestre del año 2019 por \$7,452,245; así

mismo durante el periodo se presentó un aumento en la causación de los servicios pendientes de recepción de factura por parte de proveedores.

## **NOTA 19. PROVISIONES LEGALES**

---

En el curso de las operaciones surgen demandas contra Citibank Colombia S.A. que pueden tener un impacto financiero dependiendo de la calificación del riesgo de pérdida de cada proceso (Probable, eventual o Remoto).

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, cursan en contra del Banco 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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por valor de \$ 1,769,000. A las fechas indicadas tiene una provisión por proceso frente a la SIC por \$181,000. El valor de las pretensiones asciende a \$1,866,000.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 se tienen provisiones constituidas en procesos civiles calificados con riesgo de pérdida probable por \$545,000.

## **NOTA 20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

---

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 31.01% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue del 33,47%). La disminución de 2.46% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se redujo un punto al pasar la tarifa del 33% en el 2019 al 32% en el 2020 en aplicación del artículo 92 de la Ley 2010 de diciembre 27 de 2019.
- En el año 2019 los gastos no deducibles fueron de un valor de \$ 7,592,359 y por el año 2020 ascendieron a \$ 3,960,747, lo cual determino un menor valor en la tasa de impuesto a las ganancias de 2 puntos.

El saldo de neto del impuesto diferido pasivo de \$ 44.510.209 reconocido al 31 de diciembre de 2019, pasó a ser un saldo neto activo de \$8.978.426 al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2020. Esta variación de \$53.488.635 se origina principalmente por las diferencias temporarias en la valoración de contratos en derivados y títulos de renta fija negociables que variaron de un periodo a otro en \$137.024.232.

## NOTA 21. OTROS PASIVOS

---

La disminución de otros pasivos por \$2,622,599, corresponde principalmente a la disminución de las cuentas por pagar de operaciones de tesorería con New York \$6,016,057, menor recaudos de las operaciones de Mis Pagos al día por \$701,019, disminución de la cuenta por pagar por el programa de Channel Finance a corte de marzo 2020 por \$1,444,108. Compensando con aumento de los ingresos anticipados por comisiones por \$5,490,104.

## NOTA 22. RESERVAS

---

A continuación, se presenta la composición de las reservas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Reserva legal	\$ 1,129,306,461	1,129,306,461
Reserva ocasionales para futuras capitalizaciones (1)	390,698,088	51,281,915
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ 1,520,004,549</b>	<b>1,180,588,376</b>

(1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones al 31 marzo de 2020 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2019 por \$339,416,173, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No.120 del 30 de marzo de 2020.

## NOTA 23. GANANCIA O PÉRDIDAS NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLE PARA LA VENTA DE TITULOS

---

A continuación, se presenta la variación de las ganancias y pérdidas no realizadas de las inversiones disponibles para la venta por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Valoración Finagro TDA (1)	\$ 160,495	(560,267)
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	-	27,500
Credibanco S.A.	6,965,035	3,010,926
ACH S.A.	1,078,154	392,056
	<b>\$ 8,203,684</b>	<b>2,842,715</b>

(1) La variación obedece a mejores tasas de valoración de los títulos, así como al aumento de la posición de la inversión forzosa por mayores volúmenes en depósitos.

## INGRESOS Y GASTOS

### NOTA 24. INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

---

#### NOTA 24.1 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DE VALORACIÓN

---

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

		<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>			
Valoración de derivados de negociación (1)	\$	1,135,085,393	296,021,673
Intereses sobre cartera de créditos		51,836,207	45,446,732
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		5,485,445	6,379,615
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)		147,247,473	78,888,978
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores (3)		38,571,509	9,260,634
Participación utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		13,720,949	13,125,641
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)		1,082,025	954,807
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,393,029,001</u></b>	<b><u>450,078,080</u></b>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>			
Valoración de derivados de negociación (1)	\$	1,150,533,486	270,151,465
Depósitos de ahorro		14,698,714	11,723,747
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)		147,318,853	67,534,545
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores		28,733,973	17,065,456
Certificados de depósito a término (4)		34,777	1,591,664
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (3)		10,357,359	5,674,935
Otros Intereses		4,658,180	4,253,350
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)		946	790
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos		16,710	24,115
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,356,352,998</u></b>	<b><u>378,020,067</u></b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$</b>	<b><u>36,676,003</u></b>	<b><u>72,058,013</u></b>

- (1) La variación es producto del movimiento de mercado, recomposición de portafolios y a la variación en la TRM.
- (2) Las variaciones de valoración corresponden a condiciones de mercado de acuerdo a los títulos mantenidos en el portafolio.
- (3) El aumento es el resultado de la estrategia de tesorería de mantener mayores volúmenes de instrumentos de cobertura que genera mayores ingresos y gastos producto de estas posiciones.
- (4) Disminución obedece a menor valor en el portafolio de CDT, esto debido a la estrategia de fondeo a menor costo del banco.

## NOTA 24.2 GASTOS POR PERDIDA VENTA INVERSIONES

Al cierre de marzo 2020, se observa un aumento entre los trimestres observados de 2020 y 2019; principalmente por mayores pérdidas generadas por operaciones TES Largo (Superiores 5 años), que ascienden a \$44,316,399 más que el periodo anterior.

## NOTA 25. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		
Cuotas de manejo	\$ -	23,568
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	1,192,404	1,234,626
Geographic Revenue Attribution (1)	10,353,319	6,171,611
Servicios bancarios	987,003	721,802
Cartas de crédito	81,748	38,868
Garantías bancarias	123,485	-
Otros (2)	7,308,117	14,248,426
	<b>\$ 20,046,076</b>	<b>22,438,901</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		
<b>Comisiones</b>		
Servicios bancarios	\$ 7,989,887	6,149,946
Geographic Revenue Attribution (6)	185,922	643,413
Cartas de crédito	-	28,390
Riesgo operativo	7,072	-
Otros (3)	434,732	135,759
<b>Honorarios</b>		
Asesorías Jurídicas (4)	198,830	65,821
Revisoria fiscal y auditoría externa	146,031	199,064
Junta Directiva	30,007	170,430
Otros (5)	1,285,297	594,448
<b>Total Gasto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 10,277,778</b>	<b>7,987,272</b>
<b>Ingreso Neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 9,768,298</b>	<b>14,451,629</b>
<b>Ingresos por Comisiones Otros</b>		
Productos Banca Corporativa (2)	\$ 7,308,117	14,248,426
<b>Total</b>	<b>\$ 7,308,117</b>	<b>14,248,426</b>
<b>Gastos por Comisiones Otros</b>		
Productos Banca Corporativa (3)	\$ 434,732	135,759
<b>Total</b>	<b>\$ 434,732</b>	<b>135,759</b>

(1) La variación corresponde a eventos episódicos cerrados durante 2020 principalmente por comisiones generadas por clientes geografía local en el negocio de CPM (Capital Portfolio Management) y el aumento de la TRM del 2019 al 2020.

(2) Principalmente disminución de ingresos por operaciones Overnight que disminuyen de \$6,117,716 a \$1,544,405, entre 2019 y 2020, respectivamente.

(3) Aumento principalmente en gastos asociados a comisiones PSE

(4) Aumento por valor asesorías jurídicas pagadas por requerimiento UGPP.

(5) Aumento se debe principalmente por pago honorarios Citibank Costa Rica por Middle Back Office, servicios por segmento ICG-Compliance, que aumentan frente al mismo trimestre del año anterior en \$556,001

(6) Corresponde a menor volumen de negocios del segmento TTS (Treasury & Trade Solutions) cerrados en Colombia, generando que el pago de comisiones a otros países disminuya.

## NOTA 26. DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>Deterioro</b>		
<b>Cartera de créditos y cuentas por cobrar</b>		
Cartera de créditos	\$ 10,032,220	8,297,889
Cuentas por cobrar	160,797	185,307
Créditos y operaciones de leasing comerciales	4,576,481	4,015,255
<b>Total deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar</b>	<b>14,769,498</b>	<b>12,498,451</b>
<b>Otros conceptos</b>		
Valor activos propiedades y equipo	47,455	-
Valor de otros activos	5,405	55,034
<b>Total deterioro otros conceptos</b>	<b>52,860</b>	<b>55,034</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 14,822,358</b>	<b>12,553,485</b>

## NOTA 27. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>Otros Ingresos</b>		
Cambios	\$ 175,615,404	196,647,077
Recuperaciones deterioro (provisión)	13,744,001	9,237,362
Diversos	501,979	1,756,606
Dividendos y participaciones	1,165,315	1,016,361
Arrendamientos	170,012	163,788
Recuperaciones riesgo operativo	146,846	354
<b>Total</b>	<b>\$ 191,343,557</b>	<b>208,821,547</b>

## NOTA 28. OTROS EGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros egresos por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>Otros Egresos</b>		
Cambios (1)	\$ 58,308,900	169,820,578
Beneficios a empleados	22,890,717	22,652,252
Diversos	12,849,702	11,860,246
Impuestos y tasas	7,184,092	7,197,375
Arrendamientos	4,931,738	4,630,928
Seguros	3,633,796	2,522,514
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,271,607	809,098
Depreciación de propiedad y equipo	1,016,564	803,887
Amortización de activos intangibles	4,399	588,301
Amortización de activos mejoras en propiedades	120,575	96,438
Mantenimiento y reparaciones	501,328	341,757
Adecuación e instalacion	96,883	141,208
Depreciacion de la propiedad por derechos de uso	168,788	179,305
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas- riesgo operativo (2)	10,631	103,870
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	38,348	4,705
Por venta de propiedades y equipo	46,646	-
<b>Total</b>	<b>\$ 113,074,714</b>	<b>221,752,462</b>

(1) Variacion obedece principalmente a gasto asociado a operaciones overnight otorgados, que ascendían a \$141,489,234 para el periodo enero a a marzo 2019. Para el mismo periodo de 2020 ascienden a \$12,157. Por otra parte, existe un aumento en el periodo 2020 en el gasto por cambios en las operaciones pasivas de Moneda Extranjera por \$31,280,168

(2) Disminución se da principalmente por pago de sanción en 2019 a Superintendencia de Industria y Comercio por información de cliente de banca consumo.

## NOTA 29. PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la política contable del Banco 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 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.
- **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.

- **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco
- **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	
AO Citibank Moscow Head Office	Citibank N.A. Dominican Republic
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Ecuador
Banco Nacional de Mexico	Citibank N.A. El Salvador
Banco Nacional de Mexico S.A.	Citibank N.A. Guatemala
CBNA-INTL BKG FAC(NY TREASURY)	Citibank N.A. Hong Kong
CCB Services Costa Rica SRL	Citibank N.A. Jamaica
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. London Branch
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Panama
Citibank Canada	Citibank N.A. Paraguay
Citibank del Peru S.A.	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank Europe Plc	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe Plc Belgium	CITIBANK N.A. Tokyo Branch
Citibank Europe Plc France	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe Plc Luxembourg	Citibank N.A. Uruguay
Citibank Europe Plc Sweden	CITIBANK NA NEW DELHI BRANCH
Citibank Europe Plc UK	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank International PLC Hunga	Citigroup Chile S.A.
Citibank Intl Bkg Fac NY	Citigroup Global Market Inc. CGMI
Citibank Korea	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Citibank N.A London	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited CGML	Citigroup Global Markets Limited

- **Compañías Subordinada:** incluye las compañías donde el Banco tiene control de acuerdo con la definición de control de la política contable de consolidación. Dentro de estas compañías se encuentran: Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, y Colrepfin Ltda.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2020 y 2019, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Banco:

► **Operaciones con la entidad controlante, compañías vinculadas y subsidiarias**

A continuación, se detallan los rubros del estado de resultados que incluyen saldos con partes relacionadas, por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31 de marzo de 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>				
Honorarios y Servicios Bancarios	-	1,126,217	-	1,124,766
Comisiones	4,585,613	-	3,518,252	8,103,865
Ingreso intereses, valoración y realización (1)	132,855,320	-	169,229,492	302,084,812
Ingreso por arrendamientos	-	188,389	-	189,840
<b>Total Ingresos</b>	<b>137,440,933</b>	<b>1,314,606</b>	<b>172,747,744</b>	<b>311,503,283</b>

	31 de marzo de 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>				
Intereses		1,804,448	-	1,804,448
Comisiones	160,035	-	25,887	185,922
Honorarios y Servicios Bancarios	71,620	-	1,323,857	1,395,477
Gastos por Valoración y realización (2)	76,292,059	-	185,378,129	261,670,188
Procesamiento electrónico de Datos	495,223	-	259,924	755,147
Otros Servicios	8,155,994	2,684,584	655,310	11,495,888
<b>Total Gastos</b>	<b>85,174,931</b>	<b>4,489,032</b>	<b>187,643,107</b>	<b>277,307,069</b>

	31 de marzo de 2019			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>				
Honorarios y Servicios Bancarios	56,936	1,132,105	7,122	1,196,163
Comisiones	5,142,941	-	1,028,669	6,171,610
Ingreso por intereses, valoración y realización	20,882,268	-	74,526,003	95,408,271
Ingreso por arrendamientos	-	163,788	-	163,788
<b>Total Ingresos</b>	<b>26,082,145</b>	<b>1,295,893</b>	<b>75,561,794</b>	<b>102,939,832</b>

<b>Gastos</b>				
Intereses		1,837,363	-	1,837,363
Comisiones	163,545	-	517,944	681,489
Honorarios y Servicios Bancarios	9,259	-	98,980	108,239
Gastos por Valoración y realización	2,399,396	-	49,038,135	51,437,531
Procesamiento electrónico de datos	4,390,924	-	89,977	4,480,901
Otros Servicios	2,624,112	2,968,690	583,980	6,176,782
<b>Total Gastos</b>	<b>9,587,236</b>	<b>4,806,053</b>	<b>50,329,016</b>	<b>64,722,305</b>

- (1) En cuanto a la controlante el aumento se da principalmente por ingresos de valoración en operaciones Swaps por \$70,977,800 e ingresos por realización de operaciones Swaps por \$60,357,327. Para transacciones con vinculadas se presenta aumento en ingreso por valoración de Opciones con Citibank NA London por \$34,052,854; así como ingreso por realización de operaciones Forwards por \$48,159,150 (Citibank NA London)
- (2) Para la controlante el aumento se presenta principalmente por gastos de valoración de operaciones Swaps por \$72,740,961. Para las vinculadas la variación se explica por el aumento

en gasto de realización de operaciones Forward con Citibank NA London por \$105,038,600 y gastos por valoración en Opciones por \$33,788,371, con la misma entidad vinculada.

#### ► Operaciones celebradas con la Junta Directiva y personal clave de la gerencia

Durante el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$30,130 y \$47,504, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, no existía saldo de préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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.

#### a. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con la junta directiva y personal clave de la gerencia: 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.

#### b. 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 de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a \$7,808,810 y \$7,494,710, 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.

#### NOTA 30. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

---

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

El análisis realizado por la administración al 31 de marzo, 30 de abril de 2020 y la fecha de emisión del informe, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la entidad por cuenta de la emergencia del COVID-19.

Si bien se tuvo impacto en los ingresos por títulos, el mismo fue recuperado antes de finalizar el trimestre observado. La cartera continuó su crecimiento como lo ha presentado a lo largo de 2020.

En general no se observan al corte de abril 2020, impactos significativos en los indicadores como ROE, ROA. Tampoco se observó aumento en el nivel de provisiones por deterioro en la calidad del portafolio de crédito. La calidad de la cartera se mantuvo al no presentarse clientes con días de incumplimiento en las obligaciones.

Este es un evento que no requiere ajuste entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de la opinión del revisor fiscal y no se puede hacer una estimación del efecto financiero en el momento en que la situación sigue siendo una situación en rápida evolución.

#### **NOTA 31. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados separados que deban ser revelados, diferentes a los mencionados en la nota 30.