



**CITIBANK COLOMBIA S.A.**

## **CITIBANK COLOMBIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS**

**Al 31 de marzo de 2021**

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



## **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 2021 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado intermedio separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- los estados intermedios separados condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio separado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; 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.

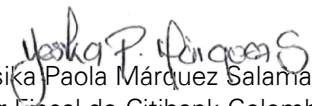
### **Alcance de la revisión**

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 2021 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.

14 de mayo de 2021



## **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 2021 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 2021;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas al reporte.

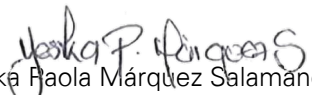
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia 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 2021, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

14 de mayo de 2021


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

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	7	\$ 1,157,617,903	2,054,831,096
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	4,048,678,279	4,739,873,781
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	198,568,983	200,197,550
		<b>4,247,247,262</b>	<b>4,940,071,331</b>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8	1,535,394,270	501,744,786
Disponibles para la venta en títulos participativos	8	69,474,741	70,067,079
		<b>1,604,869,011</b>	<b>571,811,865</b>
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5,852,116,273</b>	<b>5,511,883,196</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS, NETO</b>			
Comercial		2,304,165,706	2,548,724,090
Deterioro de cartera		(22,670,315)	(25,673,454)
<b>Total cartera de créditos, neto</b>	10	<b>2,281,495,391</b>	<b>2,523,050,636</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	11	88,495,783	54,090,420
<b>INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS</b>	12	91,338,828	79,261,350
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo		1,007,188	1,055,399
Propiedades y equipo de uso propio		54,667,724	54,847,581
Propiedades y equipo por derecho de uso		1,287,245	1,428,019
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<b>56,962,157</b>	<b>57,330,999</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		11,913,450	12,171,207
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	18	—	8,965,445
<b>OTROS ACTIVOS</b>	13	46,931,207	115,035
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	14	1,914,254	498
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 9,588,785,246</b>	<b>10,301,699,882</b>


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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	\$ <u>150,079,870</u>	<u>126,323,729</u>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	15	7,213,085,989	7,993,819,617
Operaciones del mercado monetario	16	<u>131,896,813</u>	<u>2,533,121</u>
		<b><u>7,344,982,802</u></b>	<b><u>7,996,352,738</u></b>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos		1,328,311	1,467,858
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
Costos y gastos por pagar		13,743,897	16,839,688
Retenciones y aportes laborales		8,112,689	10,153,635
Proveedores		5,102,180	6,982,543
Diversas		<u>17,691,611</u>	<u>26,354,409</u>
	17	<b><u>44,650,377</u></b>	<b><u>60,330,275</u></b>
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
		49,969,084	60,136,561
<b>PROVISIONES</b>			
Legales		2,694,276	2,694,276
Provisiones Diversas		<u>272,265</u>	<u>272,265</u>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO</b>			
Corriente		14,715,403	—
Diferido		<u>76,814,085</u>	<u>138,595,008</u>
	18	<b><u>91,529,488</u></b>	<b><u>138,595,008</u></b>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
	19	20,674,160	25,562,614
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
	20	3,176,102	1,624,381
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>7,709,356,735</u></b>	<b><u>8,413,359,705</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	21	144,122,992	144,122,992
Reservas	21	1,658,169,409	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	21	26,021,034	26,021,034
(Pérdidas) Ganancias no realizadas ORI		(9,239,011)	11,096,307
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		46,955,456	46,955,456
Utilidades del ejercicio		<u>11,423,652</u>	<u>477,581,033</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>1,879,428,511</u></b>	<b><u>1,888,340,177</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>\$ 9,588,785,246</u></b>	<b><u>10,301,699,882</u></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

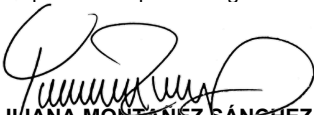
  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

\* 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.

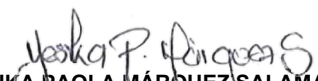
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	<b>Por los periodos</b>	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingreso por intereses y valoración	24.1	\$ 758,991,308	1,393,029,001
Gastos por intereses y valoración	24.1	777,472,346	1,356,352,998
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	25	30,137,469	66,791,998
Gasto por pérdida en venta de inversiones	25	41,943,991	77,057,731
<b>(Gasto) Ingreso neto por actividades ordinarias</b>		<b>(30,287,560)</b>	<b>26,410,270</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>			
Ingresos por comisiones y honorarios	24.2	16,288,001	20,046,076
Gastos por comisiones y honorarios	24.2	10,421,735	10,277,778
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>		<b>5,866,266</b>	<b>9,768,298</b>
<b>Deterioro</b>			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		10,149,305	14,769,498
Otros conceptos		—	52,860
<b>Total Deterioro</b>	26	<b>10,149,305</b>	<b>14,822,358</b>
<b>GASTO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUÉS DE DETERIORO</b>		<b>(4,283,039)</b>	<b>(5,054,060)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>			
Otros ingresos	27	136,882,488	191,343,557
Otros egresos	27	85,600,700	113,074,714
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>16,711,189</b>	<b>99,625,053</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	18	5,287,537	30,891,422
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 11,423,652</b>	<b>68,733,631</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
(Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

\* 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.



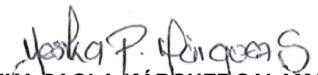
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	<b>Por los periodos</b>	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		\$ 11,423,652	68,733,631
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
(Pérdida) Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos		(24,863,112)	8,203,684
Impuesto diferido	18	4,527,794	(84,198)
		<b>(20,335,318)</b>	<b>8,119,486</b>
<b>Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		(20,335,318)	8,119,486
<b>Total otro resultado integral del ejercicio</b>		<b>\$ (8,911,666)</b>	<b>76,853,117</b>

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

  
**LILIANA MONTAÑEZ SANCHEZ**  
 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  
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

\* 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.

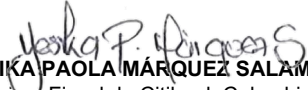
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>144,122,992</b>	<b>1,129,306,461</b>	<b>51,281,915</b>	<b>1,974,979</b>	<b>25,349,123</b>	<b>15,973,827</b>	<b>44,164,474</b>	<b>339,416,173</b>	<b>1,751,589,944</b>
Apropiación de reservas		—	—	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>	\$	<b>144,122,992</b>	<b>1,129,306,461</b>	<b>390,698,088</b>	<b>1,974,979</b>	<b>25,349,123</b>	<b>24,093,313</b>	<b>44,164,474</b>	<b>68,733,631</b>	<b>1,828,443,061</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>144,122,992</b>	<b>1,129,306,461</b>	<b>51,281,915</b>	<b>1,974,979</b>	<b>26,021,034</b>	<b>11,096,307</b>	<b>46,955,456</b>	<b>477,581,033</b>	<b>1,888,340,177</b>
Apropiación de reservas		—	—	477,581,033	—	—	—	—	(477,581,033)	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(20,335,318)	—	—	(20,335,318)
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	11,423,652	—	11,423,652
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>	\$	<b>144,122,992</b>	<b>1,129,306,461</b>	<b>528,862,948</b>	<b>1,974,979</b>	<b>26,021,034</b>	<b>(9,239,011)</b>	<b>46,955,456</b>	<b>11,423,652</b>	<b>1,879,428,511</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  
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

\* 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.

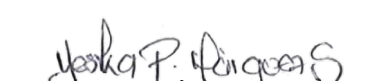
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 11,423,652	68,733,631
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	26	10,065,657	14,608,701
Deterioro para cuentas por cobrar	11 y 26	83,647	160,797
Deterioro de otros activos	26	—	5,405
Deterioro de propiedades y equipo	26	—	47,455
Gasto beneficios a empleados		8,814,186	3,635,211
Ingresos financieros cartera	24.1	(29,159,045)	(51,836,207)
Gasto por intereses y exigibilidades	24.1	12,802,961	19,391,671
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	24.1	(613,998,097)	(1,135,085,393)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	24.1	634,714,029	1,150,533,486
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	27	179,063	168,788
Depreciaciones de propiedad y equipo de uso propio	27	1,069,049	1,016,564
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	27	125,584	120,575
Amortizaciones activos intangibles	27	952,135	4,399
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	24.1	12,028	—
Utilidad en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	8	(43,494)	(257,127)
Pérdida en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto (Utilidad) Pérdida por cambios en el valor razonable y valor presente de instrumentos con cambios en el ORI	24.1	48,441,469	71,380
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	23	(3,850,795)	(1,081,078)
Pérdida en venta de inversiones, neto	22	—	46,646
Recuperación deterioro de cartera de crédito	27	11,806,522	10,265,733
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	11 y 27	(13,068,796)	(13,604,207)
Utilidad por método de participación en Controladora	12	(73,550)	(129,045)
Gasto por impuesto de renta		(12,077,478)	(13,720,949)
<b>Total ajustes</b>		<b>5,287,537</b>	<b>30,891,422</b>
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		129,363,692	1,133,973,566
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		630,947,511	(829,285,832)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(1,054,069,463)	10,553,321
Inversiones Instrumentos de Patrimonio		—	(1,165,317)
Cartera de crédito		273,717,429	(155,623,962)
Cuentas por cobrar		(34,415,460)	(3,715,907)
Otros activos		(46,816,172)	(19,202,178)
Otros activos no financieros		(1,913,756)	(1,620,433)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		4,712,270	100,702,238
Depósitos y exigibilidades		(793,536,589)	283,210,421
Cuentas por pagar		(15,679,898)	6,009,763
Beneficios a los empleados		(18,981,663)	(13,130,502)
Impuesto diferido, neto		(57,253,129)	(53,572,833)
Impuesto corriente		60,239,246	47,415,124
Impuesto de renta pagado		(41,845,935)	(15,849,364)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(12,028)	(16,711)
Otros pasivos		(4,888,454)	(2,622,599)
Otros pasivos no financieros		1,551,721	376,864
Efectivo neto (usado) en provisto por las actividades de operación		<b>(895,374,414)</b>	<b>570,423,517</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(966,565)	(918,962)
Activos intangibles		(694,378)	(1,243,615)
Dividendos recibidos de títulos participativos		—	1,165,315
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(1,660,943)</b>	<b>(997,262)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(177,836)	(182,262)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(177,836)</b>	<b>(182,262)</b>
<b>(Disminución) Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo</b>		<b>(897,213,193)</b>	<b>569,243,993</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año</b>		<b>2,054,831,096</b>	<b>1,150,094,199</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 1,157,617,903</b>	<b>1,719,338,192</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  
 (Véase mi informe del 14 de Mayo de 2021)

\* 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.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2021**

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

**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.

ok

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 a las sociedades 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 (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. 2003 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 14 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. 2288 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 Colpatría Multibanca Colpatría S.A como Cesionaria.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, operaba con cuatrocientos cincuenta y cinco (455) y con cuatrocientos ochenta y cuatro (484) empleados, respectivamente. A considerar, al cierre de marzo 31 de 2021 solo operaba una sucursal, dado el cierre que se tuvo en febrero 2021 de 6 sucursales.

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**

Los estados financieros intermedios separados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018 y la incorporación de la modificación de la NIIF 16 Arrendamientos Reducciones del Alquiler relacionados con el COVID-19 emitidas en 2020.

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 intermedios 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 2020.

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 2020.

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

Los estados financieros separados 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 intermedios separados 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 2021.

### 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 de 2021.

### NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021, 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 valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio.

El Banco utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración "Precia", seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del activo financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

- **Técnicas de valoración**

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.

De acuerdo a lo anterior, el Banco utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

**Enfoque de Mercado:** Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

**Enfoque de Ingresos:** Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Banco presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

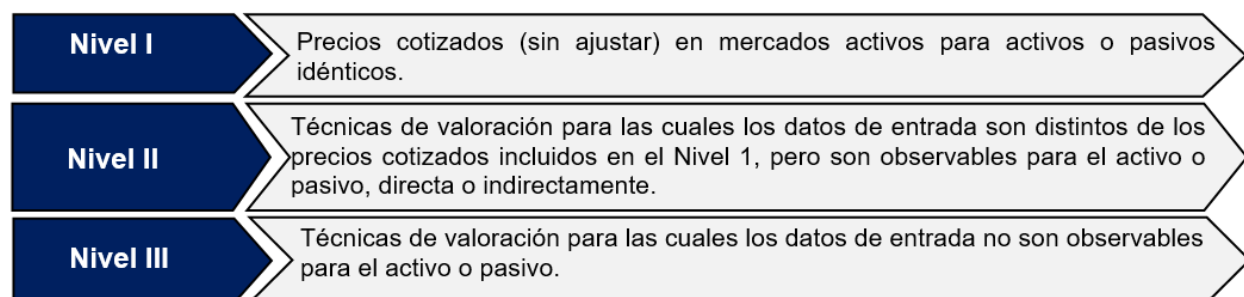
	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Instrumentos financieros con cambios en resultados</b>	<b>4,247,247,262</b>	<b>4,247,247,262</b>	<b>4,940,071,331</b>	<b>4,940,071,331</b>
Títulos de deuda	4,048,678,279	4,048,678,279	4,739,873,781	4,739,873,781
Derivados	198,568,983	198,568,983	200,197,550	200,197,550
<b>Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>1,604,869,011</b>	<b>1,604,869,011</b>	<b>571,811,865</b>	<b>571,811,865</b>
Títulos representativos de deuda	1,535,394,270	1,535,394,270	501,744,786	501,744,786
Títulos participativos	69,474,741	69,474,741	70,067,079	70,067,079
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>5,852,116,273</b>	<b>5,852,116,273</b>	<b>5,511,883,196</b>	<b>5,511,883,196</b>

	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros a Valor Razonable</b>				
Instrumentos derivados	150,079,870	150,079,870	126,323,729	126,323,729
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>150,079,870</b>	<b>150,079,870</b>	<b>126,323,729</b>	<b>126,323,729</b>

#### • Jerarquía del valor razonable

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 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.

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



Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,048,678,279	198,568,983	—	4,739,873,781	200,197,550	—
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1,535,394,270	—	69,474,741	501,744,786	—	70,067,079
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 5,584,072,549</b>	<b>198,568,983</b>	<b>69,474,741</b>	<b>5,241,618,567</b>	<b>200,197,550</b>	<b>70,067,079</b>

	—	
	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
	Nivel II	Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 150,079,870	126,323,729
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$ 150,079,870</b>	<b>126,323,729</b>

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

#### NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, comprenden lo siguiente:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Moneda legal</b>		
Caja (1)	\$ 156,211,278	90,397,740
Banco de la República de Colombia (1)	252,207,632	1,003,268,425
Remesas en tránsito	—	872
Bancos y otras entidades financieras a la vista	5,804,529	1,069,842
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>\$ 414,223,439</b>	<b>1,094,736,879</b>
<b>Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>		
Caja	\$ 12,508,906	11,192,958
Bancos y otras entidades financieras a la vista	55,069,315	64,690,967
<b>Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>	<b>67,578,221</b>	<b>75,883,925</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>481,801,660</b>	<b>1,170,620,804</b>
<b>Operaciones de Mercado Monetario (2)</b>	<b>675,816,243</b>	<b>884,210,292</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 1,157,617,903</b>	<b>2,054,831,096</b>

(1) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$408,418,910 y \$1,093,666,165, 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. A considerar, al cierre de diciembre 2020 el valor de encaje requerido era superior en \$25,309,797 y adicionalmente en ese periodo de cumplimiento se dieron 8 días feriados (de los 14 establecidos), lo que generó que para cumplir el promedio requerido se tuviera un saldo alto desde diciembre 30 hasta enero 3 de 2021.

No existen otras restricciones sobre el disponible. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días.

## (2) Operaciones de Mercado Monetario

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de marzo de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 541,975,122	(0.68) %	6 abril 2021
Fondos interbancarios	95,000,000	1.71 %	5 abril 2021
Compromisos de transferencia de inversiones en TTV	38,841,121	— %	5 abril 2021
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 675,816,243</b>		

Operación	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 884,210,292	1.49 %	5 abril 2021
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 884,210,292</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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Calidad crediticia</b>		
Banco República	\$ 252,207,632	1,003,268,425
Grado de inversión	736,690,087	949,971,973
<b>Total</b>	<b>\$ 988,897,719</b>	<b>1,953,240,398</b>

## NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

### A valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Inversiones negociables títulos de deuda</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 3,969,957,723	4,672,032,037
Inversiones negociables entregadas en garantía	78,720,556	67,841,744
	<b>\$ 4,048,678,279</b>	<b>4,739,873,781</b>
<b>Instrumentos Derivados y Operaciones de Contado (nota 9)</b>	<b>\$ 198,568,983</b>	<b>200,197,550</b>
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 4,247,247,262</b>	<b>4,940,071,331</b>

### A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 1,019,446,795	—
Otros títulos de deuda pública	\$ 515,947,475	501,744,786
Títulos participativos (2)	69,474,741	70,067,079
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI</b>	<b>\$ 1,604,869,011</b>	<b>571,811,865</b>

(1) La disminución en inversiones negociables títulos de deuda emitidos por la Nación y el aumento en inversiones disponibles para la venta emitidos por la Nación corresponde a la estrategia de la tesorería la cual a partir del 2021, las nuevas inversiones en Títulos de Tesorería (TES) adquiridas por la mesa de Local Market Treasury con el objeto de realizar el cubrimiento (hedge) de los depósitos y administrar el riesgo del balance del Banco, son clasificadas como disponibles para la venta y reconocidas en los Estados Financieros como Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI, de acuerdo con lo presentado y aprobado por la Junta Directiva de Citibank Colombia en diciembre de 2020, para el modelo de negocio de inversiones TES.

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

31 de marzo de 2021							
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 %	28 enero 2021	\$ 247,445	11,492,151	A	—	11,244,706
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	23 marzo 2021	331,118	877,774	A	—	798,086
Credibanco S.A.	6.69 %	5 marzo 2021	50,549,581	57,104,816	A	—	6,555,235
			<b>\$ 51,128,144</b>	<b>69,474,741</b>		<b>—</b>	<b>18,598,027</b>

31 de diciembre 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 %	9 septiembre 2020	\$ 247,445	9,727,899	A	721,557	9,480,454
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	30 diciembre 2020	331,118	894,550	A	100,493	814,862
Credibanco S.A.	6.69 %	5 noviembre 2020	50,549,581	59,444,630	A	1,096,413	8,895,049
			<b>\$ 51,128,144</b>	<b>70,067,079</b>		<b>1,918,463</b>	<b>19,190,365</b>

(1) El día 14 de diciembre de 2020 se formalizó la fusión de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. (la "CRCC"), en calidad de sociedad absorbente, y la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. (la "CCDC"), en calidad de sociedad absorbida. Lo anterior ocurrió después de contar con la declaración de no objeción a la fusión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución 0939 del 27 de octubre de 2020, y con la aprobación unánime de los accionistas de ambas sociedades, en la reunión Asamblea General de Accionistas el 3 de diciembre de 2020.

Con ocasión de la fusión, el Costo de la inversión pasó de \$ 79,688 a \$331,118 este ajuste en la inversión por \$251,430 fué reconocido como ganancia en Otros Resultados Integrales; el porcentaje de participación y el número de acciones de las cuales Citibank es titular en la CRCC es el siguiente, teniendo en cuenta la relación de intercambio aprobada por las asambleas de ambas sociedades (CRCC y CCDC):

Detalle	Participación en CRCC
Número de acciones	312,375,000
Valor x acción en pesos	1.06
Total Inversión en miles de pesos	331,118
% Participación	0.61 %

### Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2021		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,584,072,549	—	—
Grado de especulación	—	—	198,568,983
Sin calificación o no disponible	—	69,474,741	—
<b>Total</b>	<b>\$ 5,584,072,549</b>	<b>69,474,741</b>	<b>198,568,983</b>

Calidad Crediticia	31 de diciembre de 2020		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,241,618,567	—	—
Grado de especulación	—	—	200,197,550
Sin calificación o no disponible	—	70,067,079	—
<b>Total</b>	<b>\$ 5,241,618,567</b>	<b>70,067,079</b>	<b>200,197,550</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 marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Corriente</b>		
Menos de 1 año	\$ 1,221,037,155	748,727,775
<b>No Corriente</b>		
Entre más de 1 año y 5 años	259,131,134	4,003,581,490
Entre más de 5 y 10 años	3,446,127,852	303,405,060
Más de 10 años	657,776,408	185,904,242
<b>No corriente</b>	<b>4,363,035,394</b>	<b>4,492,890,792</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 5,584,072,549</b>	<b>5,241,618,567</b>

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco considera 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.

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 Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020		
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>ACTIVO</b>					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (200,592,458)	—	\$ (406,489)
	USD	54,920	202,022,190	70	240,652
	GBP	10	38,470	—	—
	EUR	(50)	(232,820)	108	457,570
	CAD	—	—	(23)	(60,523)
			<b>1,235,382</b>		<b>231,210</b>
Contratos Forward de especulación	COP	—	(3,231,123,512)	—	1,832,952,678
	USD	958,360	3,520,989,250	(491,553)	(1,685,850,868)
	CHF	(1,430)	(5,605,830)	(105)	(437,039)
	EUR	(7,510)	(32,454,620)	9,058	38,348,464
	CAD	14,230	41,643,810	2,121	5,705,405
	SEK	(380)	(159,630)	—	5
	CNH	(220,000)	(119,273,840)	—	—
	GBP	50	250,200	—	—
			<b>174,265,828</b>		<b>190,718,645</b>
Swaps de especulación	COP	—	(43,030,550)	—	53,973,577
	USD	13,420	48,688,020	(14,624)	(50,195,775)
			<b>5,657,470</b>		<b>3,777,802</b>
Opciones de especulación	COP	—	<b>17,410,303</b>	—	<b>5,469,893</b>
<b>Total activos Instrumentos derivado (1)</b>			<b>198,568,983</b>		<b>200,197,550</b>

	31 de marzo de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	
<b>PASIVO</b>						
Operaciones de contado	COP	—	\$ 57,306,449	—	(15,874,590)	
	USD	(15,420)	(56,738,170)	4,917	16,877,035	
	EUR	(60)	(254,400)	(49)	(205,104)	
	CAD		—	(23)	(60,829)	
			<b>313,879</b>		<b>736,512</b>	
Contratos Forward de especulación	COP	—	(3,188,758,701)	—	2,057,489,787	
	USD	934,920	3,435,279,180	(563,666)	(1,988,728,069)	
	CHF	(1,430)	(5,605,920)	(105)	(437,177)	
	GBP	50	250,190	—	—	
	SEK	(380)	(159,710)	—	—	
	CAD	14,230	41,643,640	2,121	5,705,315	
	CNH	(220,000)	(119,226,660)	—	—	
	EUR	(8,780)	(37,970,820)	8,043	34,034,541	
			<b>125,451,199</b>		<b>108,064,397</b>	
Swaps de especulación	COP	—	(41,872,132)	—	70,649,566	
	USD	21,360	49,311,820	(17,073)	(58,604,564)	
			<b>7,439,688</b>		<b>12,045,002</b>	
Opciones de especulación	COP	—	16,875,104	—	5,477,818	
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			<b>150,079,870</b>		<b>126,323,729</b>	

1). El siguiente es el detalle de los activos y pasivos de instrumentos derivados:

	31 de marzo de 2021							
Derivados		Activos			Pasivos			Posición neta
		Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$	174,265,828	—	174,265,828	125,451,199	—	125,451,199	48,814,629
Swaps		5,657,470	—	5,657,470	7,439,688	—	7,439,688	(1,782,218)
Opciones		17,410,303	—	17,410,303	16,875,104	—	16,875,104	535,199
Operación de contado		—	1,235,382	1,235,382	—	313,879	313,879	921,503
<b>Total Derivados</b>	<b>\$</b>	<b>197,333,601</b>	<b>1,235,382</b>	<b>198,568,983</b>	<b>149,765,991</b>	<b>313,879</b>	<b>150,079,870</b>	<b>48,489,113</b>

31 de diciembre de 2020							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 190,718,645	—	190,718,645	108,064,397	—	108,064,397	82,654,248
Swaps	3,777,802	—	3,777,802	12,045,002	—	12,045,002	(8,267,200)
Opciones	5,469,893	—	5,469,893	5,477,818	—	5,477,818	(7,925)
Operación de contado	—	231,210	231,210	—	736,512	736,512	(505,302)
<b>Total Derivados</b>	<b>\$ 199,966,340</b>	<b>231,210</b>	<b>200,197,550</b>	<b>125,587,217</b>	<b>736,512</b>	<b>126,323,729</b>	<b>73,873,821</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 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

31 de marzo de 2021				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	439,433	—	439,433
Forward de especulación		173,454,023	1,607,547	175,061,570
Swaps		—	5,657,470	5,657,470
Opciones		17,410,510	—	17,410,510
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>191,303,966</b>	<b>7,265,017</b>	<b>198,568,983</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	(438,575)	—	(438,575)
Forward de especulación		124,883,441	666,096	125,549,537
Swaps		1,325,854	6,232,544	7,558,398
Opciones		17,410,510	—	17,410,510
<b>Total Pasivos</b>		<b>143,181,230</b>	<b>6,898,640</b>	<b>150,079,870</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>48,122,736</b>	<b>366,377</b>	<b>48,489,113</b>
31 de diciembre de 2020				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	231,210	—	231,210
Forward de especulación		190,546,983	171,662	190,718,645
Swaps		2,926,920	850,882	3,777,802
Opciones		5,469,893	—	5,469,893
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>199,175,006</b>	<b>1,022,544</b>	<b>200,197,550</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	736,512	—	736,512
Forward de especulación		107,898,914	165,483	108,064,397
Swaps		2,747,622	9,297,380	12,045,002
Opciones		5,477,818	—	5,477,818
<b>Total Pasivos</b>		<b>116,860,866</b>	<b>9,462,863</b>	<b>126,323,729</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>82,314,140</b>	<b>(8,440,319)</b>	<b>73,873,821</b>



Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Banco realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(795,946) y \$557,967, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Banco realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$752,452 y \$(815,094), respectivamente.

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de los instrumentos derivados netos.

		<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>Grado de inversión (posición neta)</b>	\$	48,489,113	73,873,821

## **NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO**

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		<b>CAPITAL</b>	
		<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Préstamos ordinarios	\$	1,332,072,715	1,468,878,000
Tarjeta de crédito		5,411,375	5,648,090
Descuentos		943,829,033	1,074,198,000
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)		22,852,583	—
<b>Total</b>		<b>2,304,165,706</b>	<b>2,548,724,090</b>
Deterioro Cartera (1)		(19,418,504)	(20,801,723)
Deterioro Provisión General Adicional (2)		(3,251,811)	(4,871,731)
<b>Total</b>	\$	<b>2,281,495,391</b>	<b>2,523,050,636</b>

(1) La disminución esta asociada a menor volumen (exposición) en cartera al corte de marzo 2021, principalmente en el producto de loans (préstamos), debido a prepagos de contratos y reducción de nuevos desembolsos

(2) Corresponde a la provisión general adicional, en atención a la situación del fenómeno COVID-19 y otros choques externos cuyos efectos se han visto reflejados en el comportamiento crediticio generalizado de los deudores, el Gobierno Nacional junto con la Superintendencia Financiera de Colombia emitieron la Circular Externa 022 el 30 de junio de 2020, dicha circular externa imparte instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de crédito.

En cumplimiento de lo anterior el Banco podrá, en caso que así lo requiera y existan casos que lo ameriten, constituir provisiones generales adicionales o provisiones generales de intereses sobre los intereses causados no recaudados (ICNR) con el fin de disminuir el riesgo a potenciales riesgos en cuanto al desempeño del portafolio de crédito. como consecuencia de este análisis, el banco registró una provisión general adicional como mecanismo de cobertura, aprobado por la Junta Directiva.

### **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 las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo 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 marzo de 2021 y diciembre de 2020 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

<b>Producto</b>		<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Tarjeta de crédito	\$	6,278,389	5,647,841
Cartera de crédito		2,285,254,727	2,547,932,037
Sobregiros		22,852,583	—
<b>Total Cartera</b>	<b>\$</b>	<b>2,314,385,699</b>	<b>2,553,579,878</b>

## **NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO**

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Intereses cartera de créditos	\$	14,654,634	15,595,653
Corresponsales no bancarios – Gtech		5,669,575	4,687,726
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación (1)		1,442,648	332,239
Transacciones pendientes de cumplimiento (2)		1,783,183	3,105,662
Cuenta por cobrar TSA / RMA		27,432	134,455
Icetex (3)		37,780,836	6,046,320
Comisiones (4)		7,617,245	9,473,228
Otras cuentas por cobrar canje		—	10,426
Reintegro impuestos American Airlines		742,068	1,838,457
Diversas		199,826	734,137
Cuentas por cobrar incapacidades		263,829	184,935
Compensación Tarjeta Corporativa		852,695	225,400
Adelantos al personal		82,966	12,609
Anticipos de contratos y proveedores		96,352	86,220
Pagos por cuenta de clientes		25,737	26,047
Liquidación operaciones con derivados		141,807	265,397
Cuentas por cobrar GRA		697	6,639
Cámara de Riesgo (5)		5,798,728	—
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>	<b>\$</b>	<b>77,180,258</b>	<b>42,765,550</b>
Menos Deterioro		(187,930)	(178,585)

<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	\$	<b>76,992,328</b>	<b>42,586,965</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>			
Otras cuentas por Cobrar	\$	11,503,455	11,503,455
<b>Total Cuentas por cobrar no corrientes</b>	\$	<b>11,503,455</b>	<b>11,503,455</b>
<b>Total Cuentas por cobrar</b>	\$	<b>88,495,783</b>	<b>54,090,420</b>

- (1) Aumento principalmente por registro de transacciones pendientes de liquidación (Securities) con la con la Cámara de Riesgo.
- (2) La disminución corresponde a menor número de operaciones pendiente de cumplir al corte de marzo 2021. Este tipo de operaciones regularmente se ejecutan durante el mes siguiente.
- (3) El aumento corresponde al registro durante el mes de febrero de cuenta por cobrar a Icetex por el traslado de fondos de cuentas inactivas o abandonadas las cuales no han tenido movimiento durante los últimos 3 años y que por normatividad las entidades financieras deben trasladar como préstamo al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX hasta que el propietario de las cuentas realice algún movimiento de la cuenta o solicite la devolución del saldo.
- (4) Corresponden a disminución de \$1,830,994 principalmente por comisiones de servicios bancarios en productos Trade y Deuda Externa.
- (5) Operaciones pendiente de cumplimiento en Cámara de Riesgo de Contraparte al corte de marzo 31. Dichas operaciones son cumplidas generalmente en días posteriores al cierre de mes.

## **NOTA 12 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

A continuación, se incluye el detalle del movimiento de la inversión en la subsidiaria Cititrust Colombia S.A. al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		<b>Subsidiarias</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>82,764,089</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		46,569,386
Pago de dividendos		(50,072,125)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	\$	<b>79,261,350</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		12,077,478
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>	\$	<b>91,338,828</b>

Para el cálculo del método de participación patrimonial, se tomaron los estados financieros de Cititrust al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

El siguiente es el detalle de la información financiera de la Subsidiaria al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>%Participación Accionaria</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>
Cititrust Colombia S.A.	82.35	\$ 134,049,038	23,136,020	110,913,018	14,665,719

31 de diciembre de 2020	%Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Cititrust Colombia S.A.	82.35	\$ 122,672,925	26,425,626	96,247,299	56,549,534

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 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.

Sobre las inversiones no existen 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 13 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	652,570	29,742
Bienes de arte y cultura		21,458	21,458
Diversos (2)		46,257,179	63,835
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>46,931,207</b>	<b>115,035</b>

(1) El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Movimientos 2021		Saldo al 31 de marzo de 2021
		Cargos	Amortizaciones	
\$	29,742	3,322,883	2,700,055	652,570

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Movimientos 2020		Saldo al 31 de diciembre de 2020
		Cargos	Amortizaciones	
\$	—	8,124,191	8,094,449	29,742

(2) La variación corresponde principalmente al registro de operaciones (colaterales por derivados de tesorería) vigentes con Citibank N.A. por concepto de Derivados. El colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York).

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los otros activos son corrientes, a excepción de los bienes de arte y cultura.

## NOTA 14 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 el banco registra otros activos no financieros por concepto de impuestos a las ventas por valor de \$1,914,254 aumentando frente al periodo de 31 de diciembre 2020, dado que el corte de marzo no corresponde a corte de pago (bimensual) como si lo fue en diciembre.

Al 31 de marzo de 2020 los otros activos no financieros son corrientes.

## NOTA 15 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Depósitos y Exigibilidades Corrientes</b>		
Depósitos de ahorro (1)	\$ 3,252,822,236	3,633,778,573
Depósitos en cuenta corriente (1)	3,866,608,253	3,788,183,485
Certificados de depósito a término (2)	1,150,847	3,235,575
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	38,027,120	151,801,054
Servicios bancarios de recaudo	8,062,312	6,674,960
Bancos y corresponsales (4)	27,697,475	402,820,412
Depósitos especiales (5)	18,717,746	7,325,558
<b>Total Depósitos y Exigibilidades Corrientes</b>	<b>\$ 7,213,085,989</b>	<b>7,993,819,617</b>
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 7,213,085,989</b>	<b>7,993,819,617</b>

(1) La disminución en los depósitos de ahorro en \$380,956,337, se da principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) y clientes DCC (Direct Custody and Clearing).

(2) La disminución por \$2,084,728 respecto al 2020, corresponde principalmente a menor cantidad de títulos y clientes para este producto, los certificados de depósito a término al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Corrientes</b>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 1,150,847	2,234,731
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	—	1,000,844
<b>Subtotal</b>	<b>1,150,847</b>	<b>3,235,575</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,150,847</b>	<b>3,235,575</b>

(3) La disminución en exigibilidades por servicios por \$113,773,934, corresponde principalmente a 3 Giros de del Exterior que al corte de diciembre 2020 se encontraban pendientes de pago, realizados por un cliente por \$111,165,000

(4) La variación corresponde a que al corte de diciembre 2020 se tenía registrado un mayor número de operaciones de compra y venta de FX en la cuenta corresponsal en USD por \$375,244,197.

(5) La variación obedece a aumento en el valor registrado en recaudos de impuestos nacionales por pago electrónico al corte de marzo 2021.

Por los periodos terminados a el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,153,019 y \$5,644,863, respectivamente.

### NOTA 16 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 131,896,813	5.36 %	7 abril 2021
<b>Total</b>	<b>\$ 131,896,813</b>		
	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 2,533,121	N/A	6 Enero 2021
<b>Total</b>	<b>\$ 2,533,121</b>		

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

## NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Seguro de depósito FOGAFIN (1)	\$	4,878,392	8,939,303
Costos y Gastos administrativos		6,378,753	7,730,796
Cuentas por pagar a proveedores (2)		5,102,180	6,982,543
Cheques girados no cobrados		10,826,464	10,852,037
Contribuciones sobre transacciones		3,973,283	4,439,564
Retenciones y aportes laborales (3)		8,112,689	10,153,635
Comisiones y honorarios		171,834	206,896
Otras cuentas por pagar canje		469,562	519,345
Credibanco / Redeban		286,204	293,367
Cuentas por pagar – CRCC (4)		664,560	4,386,800
Por liquidación de derivados		90,731	738,879
Cuentas por pagar Intercompany		—	362,343
Transacciones pendientes de cumplimiento		278,637	438,276
Otros		3,417,088	4,286,491
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>44,650,377</b>	<b>60,330,275</b>

- (1) La disminución obedece a que al corte de diciembre se encontraban provisionados dos trimestres para el pago del seguro de depósito.
- (2) La disminución está asociada al volumen de facturas en proceso de pago del corte anual frente a las de cierre trimestral.
- (3) La disminución en las cuentas por pagar por retenciones y aportes laborales por \$(2,040,946) corresponde principalmente a las retenciones en la fuente practicadas por compensación en operaciones Forwards por \$1,910,585.
- (4) La disminución se da por operaciones (Securities) que se encontraban pendientes de cumplimiento con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) al corte de diciembre 2020, las cuales se regularizaron el día 4 de enero de 2021.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las cuentas por pagar son corrientes.

## NOTA 18 - PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. La tasa efectiva de tributación del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 fue de 31.64% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 fue del 31.01%). El incremento de 0.63 puntos porcentuales no es material.

## NOTA 19 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Intereses - Comisiones Anticipados (1)	\$	14,443,522	13,255,013
Servicios Públicos		1,055,407	677,215
Cheques de gerencia		1,233,799	1,497,621
Margen Colateral OP. derivados NY (2)		—	8,172,336
Diversos (3)		3,941,432	1,960,429
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>20,674,160</b>	<b>25,562,614</b>

(1) Aumento por mayor volumen de transacciones comisiones Trade (Cartas de crédito, SBLC Financiam) recibidas por anticipado por \$1,188,509 al 31 de marzo de 2021.

(2) Disminución dado que el al cierre de marzo no se observan transacciones de Colateral por pagar con New York. La operación de diciembre fue compensada en enero 4 de 2021 dado que las operaciones con CRCC se liquidan y compensan de forma diaria.

(3) Aumento por operaciones PSE pendientes de compensación por el cierre de ciclo en marzo 31. Las operaciones son regularizadas el siguiente día hábil al cierre.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los otros pasivos son corrientes.

## **NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es de \$3,176,102 y \$1,624,381, respectivamente y corresponde al saldo pendiente de pago del impuesto de industria y comercio, timbres, IVA retenido, y sobre las ventas.

## **NOTA 21 - 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	\$ 144,122,992

### **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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:



	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306,461	1,129,306,461
<b>Subtotal</b>	<b>1,129,306,461</b>	<b>1,129,306,461</b>
Otras – Futuras capitalizaciones	528,862,948	51,281,915
<b>Total Reservas (1)</b>	<b>\$ 1,658,169,409</b>	<b>1,180,588,376</b>

(1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones al 31 de marzo de 2021 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2020 por \$477,581,033, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 122 del 31 de marzo de 2021.

## **NOTA 22 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA**

La ganancia o pérdida correspondiente por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Valoración ACH	\$ 1,764,252	1,078,154
Valoración CRCC y CCDC	(16,776)	—
Valoración Credibanco	(2,339,814)	6,965,032
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	(23,598,504)	—
Valoración Finagro	(672,270)	160,498
<b>Total Valoración ORI</b>	<b>\$ (24,863,112)</b>	<b>8,203,684</b>

(1) La pérdida por valoración reconocida en los TES por las condiciones actuales del mercado, corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de los TES reconocidos contablemente inversiones a valor razonable con cambios en el ORI

## **NOTA 23 - TRANSACCIONES CON 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	
Banco CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Australia
Banco Nacional de Mexico S.A. integrante del Grupo Financiero Banamex	Citibank N.A. Brazil
Citi Business Services Costa Rica SRL	Citibank N.A. Canada
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. Dominican Republic
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Ecuador
Citibank Anonim Sirketi	Citibank N.A. El Salvador
Citibank Canada	Citibank N.A. Guatemala
Citibank del Peru S.A.	Citibank N.A. Hong Kong
Citibank Europe plc	Citibank N.A. India
Citibank Europe plc - GERMANY	Citibank N.A. Ireland
Citibank Europe plc Hungary	Citibank N.A. Jamaica
Citibank International Limited	Citibank N.A. Panama
Citibank International Limited Belgium	Citibank N.A. Paraguay
Citibank International Limited Denmark	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank International Limited France	Citibank N.A. Regional Operating Headquarters
Citibank International Limited Luxembourg	Citibank N.A. Singapore
Citibank International Limited Netherlands	Citibank N.A. South Africa
Citibank International Limited Poland	Citibank N.A. United Arab Emirates
Citibank International Limited Spain	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank International Limited Sweden	Citibank N.A. Uruguay
Citibank N.A.	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank N.A. - Japan	Citicorp Credit Services Inc. (USA)
Citibank N.A. Argentina	Citicorp International Limited
Citigroup Chile S.A.	Citigroup Technology Inc.
Citigroup Global Markets Asia Limited	Citigroup Transaction Services (M) Sdn. Bhd.
Citigroup Global Markets Inc.	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
Citigroup Global Markets Limited	Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
Citigroup Inc.	Colrepfin Ltda

- **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 Colrepsin Ltda.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2021 y 2020, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Banco:

- **Operaciones con Compañías vinculadas y subsidiarias**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2021 y 2020:

	2021			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>				
Honorarios y Servicios Bancarios	3,286,005	1,125,206	2,327,457	<b>6,738,668</b>
Ingreso por intereses y valoración	4,480,601	—	62,261,428	<b>66,742,029</b>
Ingreso por arrendamientos	—	172,749	—	<b>172,749</b>
<b>Total Ingresos (1)</b>	<b>7,766,606</b>	<b>1,297,955</b>	<b>64,588,885</b>	<b>73,653,446</b>

<b>Gastos</b>				
Intereses	—	1,085,758	528	<b>1,086,286</b>
Comisiones	80,265	—	1,242,592	<b>1,322,857</b>
Honorarios y Servicios Bancarios	4,126,518	126	55,985	<b>4,182,629</b>
Gastos por Valoración y realización	6,229,573	—	148,709,202	<b>154,938,775</b>
Procesamiento electrónico de Datos	288,546	—	83,758	<b>372,304</b>
Otros Servicios	6,724,740	3,535,064	1,376,260	<b>11,636,064</b>
<b>Total Gastos (2)</b>	<b>17,449,642</b>	<b>4,620,948</b>	<b>151,468,325</b>	<b>173,538,915</b>

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

<b>Gastos</b>				
Intereses	—	1,804,448	—	<b>1,804,448</b>
Comisiones	160,035	—	25,887	<b>185,922</b>
Honorarios y Servicios Bancarios	71,620	—	1,323,857	<b>1,395,477</b>
Gastos por Valoración y realización	76,292,059	—	185,378,129	<b>261,670,188</b>
Procesamiento electrónico de Datos	495,223	—	259,924	<b>755,147</b>
Otros Servicios	8,155,994	2,684,584	655,310	<b>11,495,888</b>
<b>Total Gastos (2)</b>	<b>85,174,931</b>	<b>4,489,032</b>	<b>187,643,107</b>	<b>277,307,070</b>

(1) La disminución en los Ingresos con partes relacionadas en \$237,849,837, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$235,342,783, de los cuales \$128,374,719 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivados con vinculadas por \$106,968,064 principalmente negociaciones con (Citibank NA London). Así mismo se presenta disminución neta de honorarios y comisiones por \$2,491,414.

(2) Disminución en los gastos por \$103,768,155 en operaciones con vinculados económicos corresponde principalmente a valoración por \$70,062,486 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivadas con vinculadas por \$33,705,669 principalmente negociaciones con (Citibank NA London).

- **Operaciones Celebradas con la Junta Directiva y Personal clave de la gerencia**

Durante los años que terminaron el 31 de marzo de 2021 y 2020, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$49,170 y \$30,130, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, no existen 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 2021 y 2020, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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 marzo de 2021 y 2020, 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 marzo de 2021 y 2020 ascienden a \$3,828,230 y \$3,244,379, 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 24 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS**

---

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

## 24.1 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y 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 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 613,998,097	1,135,085,393
Intereses sobre cartera de créditos (2)	29,159,045	51,836,207
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (3)	7,153,562	5,485,445
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (4)	72,375,435	147,247,473
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (5)	20,372,952	38,571,509
Participación utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial	12,077,478	13,720,949
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (6)	3,854,738	1,082,025
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 758,991,307</b>	<b>1,393,029,001</b>

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forward en \$(293,728,033) y Swap en \$(131,727,451) como resultado de la volatilidad que se ha presentado a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución frente al 2020 principalmente por menor volumen en cartera durante el primer trimestre. El menor valor en cartera comercial (capital) entre marzo 2020 y 2021 es de \$1,203,629,774
- (3) Variación en intereses recibidos de operaciones simultáneas activas, por menor volumen de operaciones (acorde a las necesidades de liquidez de la Tesorería)
- (4) Disminución principalmente en valoración por TES Largo Plazo (superior 5 años), principalmente por las tasas de interés de que han presentado una reducción.
- (5) Disminución en ingresos principalmente de operaciones simultáneas por \$15,098,279 y en operaciones Repo por \$3,570,484
- (6) Aumento por IGNC (Intereses ganados no cobrados) - valoración de inversiones AFS (Available For Sale), producto del cambio realizado para la dinámica de registro de estas operaciones con impacto en resultados.

<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020</b>
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 634,714,029	1,150,533,486
Depósitos de ahorro	10,730,183	14,698,714
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	120,816,904	147,318,853
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3)	8,143,436	28,733,973
Certificados de depósito a término	1,312	34,777
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (2)	979,044	10,357,359
Otros Intereses (4)	2,071,466	4,658,180
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	3,943	946
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	12,028	16,710
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 777,472,345</b>	<b>1,356,352,998</b>
<b>Total (Gasto) Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ (18,481,038)</b>	<b>36,676,003</b>

- (1) Disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$(294,850,736) y Swaps en \$(123,563,684) como resultado de la volatilidad que se ha presentado a lo largo del año 2020.
- (2) Las variaciones corresponden a condiciones de mercado de acuerdo a los títulos mantenidos en el portafolio y a la estrategia de liquidez que ha establecido la tesorería del Banco.
- (3) Disminución en gasto por operaciones simultaneas por \$16,506,418
- (4) La variación corresponde principalmente a la disminución en la remuneración por depósitos en cuenta corriente, principalmente a clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$1,421,349

## 24.2 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 2021 y 2020:

	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020</b>
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	544,020	1,192,404
Geographic Revenue Attribution (1)	5,251,168	8,021,263
Servicios bancarios	795,400	987,003
Cartas de crédito	12,352	81,748
Garantías bancarias	216,558	123,485
Otros Productos Banca Corporativa	9,468,503	9,640,173
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 16,288,001</b>	<b>20,046,076</b>

- (1) La variación se da por comisiones no recurrentes del periodo 2020 principalmente de clientes geografía local en el negocio de CPM (Capital Portfolio Management).

<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020</b>
<b>Comisiones</b>		
Servicios bancarios	\$ 6,142,303	7,989,887
Geographic Revenue Attribution	164,411	480,966
Cartas de crédito	304	—
Riesgo operativo	—	7,072
Otros Productos Banca Corporativa (1)	2,592,566	139,688
<b>Honorarios</b>		
Asesorías Jurídicas	128,421	198,830
Revisoría Fiscal y auditoría externa	134,135	146,031
Junta Directiva	49,170	30,007
Otros	1,210,425	1,285,297
<b>Total Gasto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 10,421,735</b>	<b>10,277,778</b>
<b>Ingreso Neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 5,866,266</b>	<b>9,768,298</b>

(1) Aumento principalmente en gastos asociados a comisiones PSE Recaudos y ACH dado el mayor volumen de transacciones.

## **NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES**

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

<b>POR VENTA DE INVERSIONES</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020</b>
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 30,137,469	66,791,998
Gasto por pérdida en venta de inversiones	41,943,991	77,057,731
<b>(Pérdida) Neta por venta de inversiones</b>	<b>\$ (11,806,522)</b>	<b>(10,265,733)</b>

La pérdida neta en venta de inversiones no presenta variaciones significativas de acuerdo con la estrategia de la tesorería.

## NOTA 26 - DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
<b>Deterioro</b>		
<b>Cartera de créditos y cuentas por cobrar</b>		
Cartera de créditos (1)	\$ 7,202,230	10,032,221
Cuentas por cobrar	83,647	160,797
Créditos y operaciones de leasing comerciales (1)	2,863,427	4,576,481
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	<b>10,149,304</b>	<b>14,769,499</b>
<b>Otros conceptos</b>		
Deterioro de propiedades y equipo	—	47,455
Por deterioro en el valor de otros activos	—	5,405
Subtotal otros conceptos	—	<b>52,860</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 10,149,304</b>	<b>14,822,359</b>

- (1) Disminución en provisiones asociadas a cartera dada la disminución en el volumen (exposición) por prepagos que realizan los clientes y adicionalmente por menor número de desembolsos durante 2021.

## NOTA 27 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Cambios (1)	\$ 122,942,876	175,615,405
Recuperaciones deterioro cartera de créditos (2)	11,448,876	13,604,207
Recuperación provisión general adicional (3)	1,619,920	—
Diversos	151,609	501,978
Dividendos y participaciones (4)	—	1,165,315
Arrendamientos	172,749	170,012
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar	73,550	129,045
Recuperaciones Riesgo Operativo	469,636	146,846
Recuperación operaciones castigadas	3,272	10,749
<b>Total</b>	<b>\$ 136,882,488</b>	<b>191,343,557</b>

- (1) Disminución frente al año anterior por revaluación de cuentas del balance en moneda extranjera por \$52,990,007.
- (2) Disminución en recuperaciones dado del volumen que se manejo en cartera a partir del segundo semestre de 2020.



(3) Corresponde a reintegro de provisión general adicional correspondiente al cumplimiento de la circular 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(4) Disminución por dividendos recibidos en el primer trimestre de 2020 de Credibanco.

<b>Otros Egresos</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020</b>
Cambios (1)	\$ 23,985,381	58,308,900
Beneficios a empleados (2)	26,007,835	22,890,717
Diversos (5)	11,926,049	12,849,702
Impuestos y tasas	7,507,772	7,184,092
Arrendamientos (3)	7,269,574	4,931,738
Seguros (4)	5,213,587	3,633,796
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	731,980	1,271,607
Depreciación de propiedad y equipo	1,069,049	1,016,564
Amortización de activos mejoras en propiedades en arriendo	125,584	120,575
Amortización de activos intangibles	952,135	4,399
Mantenimiento y reparaciones	536,908	501,328
Adecuación e instalación	79,003	96,883
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	179,063	168,788
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	15,389	10,631
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	1,391	38,348
Por venta de propiedades y equipo	—	46,646
<b>Total</b>	<b>\$ 85,600,700</b>	<b>113,074,714</b>

(1) Disminución frente al año anterior por revaluación de cuentas de balance en moneda extranjera por \$33,7920,460

(2) Aumento principalmente por los rubros de Salarios \$1,039,283, Bonificaciones \$623,158 y liquidaciones \$1,178,411

(3) Aumento por gastos asociados a servicios recibidos de para Data Center Support & Services \$1,708,463

(4) Aumento por gasto asociación a provisión de Seguro de Deposito Fogafín, producto del volumen de depósitos en cuenta ahorro y corriente que es mayor en el primer trimestre 2021 frente a los saldos del mismo periodo en 2020.

(5) A continuación, se detallan los gastos diversos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Otros (1)	\$	6,831,497	6,861,458
Procesamiento Electrónico de Datos		2,418,703	2,990,607
Servicio de Aseo y Vigilancia		1,351,126	1,109,101
Gastos de Viaje		32,098	306,285
Transporte		472,121	426,649
Servicios Públicos		356,175	443,615
Riesgo Operativo		80	1,625
Servicios Temporales		241,353	493,529
Publicidad y Propaganda		56,885	82,426
Útiles y Papelería		162,579	99,043
Relaciones Públicas		3,432	35,364
<b>Total Otros Egresos</b>	\$	<b>11,926,049</b>	<b>12,849,702</b>

(1) El siguiente es el detalle de los otros egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Global servicios regionales	\$	3,563,126	2,787,469
Otros		2,310,990	2,678,657
Soporte áreas funcionales		349,441	580,272
Asistencia técnica - canales de datos		83,444	122,550
Impuestos asumidos		513,323	613,362
Fotocopias, impresiones y fax		11,173	70,080
Incentivos a personal		—	9,068
<b>Total Otros Egresos</b>	\$	<b>6,831,497</b>	<b>6,861,458</b>

## NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

La Pandemia por Covid 19 ha representado la mayor crisis en la historia mundial contemporánea; dicha crisis ha cobrado millones de vidas alrededor del mundo, puesto a prueba los servicios sanitarios de los países, ha afectado la economía e impactado la vida y cambiado la forma de hacer negocios de todas las compañías y Citi no ha estado exento de dichos cambios.

Actualmente Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales han continuado la operación a través de trabajo en casa para el 98% de los empleados. La ejecución de los procesos bajo este nuevo modelo de Operación ha generado el desarrollo de nuevos controles que mitiguen los distintos riesgos asociados al manejo de la información. Asimismo, mientras avanza el proceso de vacunación en el país, se está revisando el modelo de operación de las áreas tras la pandemia.

Durante el primer trimestre del año 2021, el área de Recursos Humanos mantiene el objetivo principal trazado desde el inicio de la pandemia en el año 2020, de asegurar el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Citi ha continuado implementando los procesos propios del área y gestionando el ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes, el diseño y formalización de los objetivos y metas para el año así como los planes de sucesión de talento conforme el cronograma anual periódico. De igual forma, ha mantenido los entrenamientos en materia preventiva de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación. Durante el trimestre hemos ejecutado el proyecto de gestión de cambio Future of Work para evaluar las mejores opciones de regreso a las instalaciones bajo los lineamientos globales, priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados. Específicamente, resaltamos la entrada en vigencia del Plan de Asistencia al Empleado, creado para brindar a empleados y a sus familias apoyo profesional en temas como salud mental, relaciones personales, asesoría financiera y asesoría legal. De otro lado, el área de Recursos Humanos está participando en la estrategia global y local de Transformación de acuerdo con las prioridades y los principios de liderazgo definidos por la Corporación.

Finalmente, Citi continúa garantizando el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus Covid-19 así como para promover hábitos de salud para prevenir los riesgos asociados al trabajo remoto en el que continúan cerca del 99% de sus empleados. Asimismo, Citi mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni revisado los acuerdos colectivos vigentes ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, entre otros.

## **IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS**

La coyuntura económica actual generada por el COVID-19 ha traído retos al sistema bancario en Colombia, en donde con una contracción económica de -6,8% en el 2020, la mayor caída del PIB desde que se tienen series de crecimiento (el Indicador de Seguimiento a la Economía – ISE cerró el mes de febrero 2021 con un decrecimiento anual de -3,48%), una tasa de desempleo de 15,9% en 2020 (a febrero 2021 la tasa se mantiene en 15,9% superior a la registrada el mismo mes del año anterior de 12,2%), y bajos niveles de inflación finalizando el año en 1,61% (inferior al rango meta de 3%) de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 1.75%, se evidencia una presión en la utilidad del sistema bancario, la cual cerró el año con una disminución anual de -62.2% finalizando en \$ 4,1bn, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+58.5%), en donde como parte de la gestión prospectiva de los riesgos, la mayor parte de los establecimientos de crédito constituyeron provisiones adicionales a las regulatorias, con el propósito de anticipar una porción importante del eventual deterioro, sumado a la eventual irrecuperabilidad de algunos ingresos por intereses y el menor apetito por colocar en algunos segmentos (menores ingresos de cartera), es así como el RoE del sistema cerró el 2020 en 4,6% inferior al reportado un año atrás por 12.2% (a enero 2021 el RoE del sistema es de 7,5%).

Citibank no fue ajeno a los impactos del gran confinamiento decretado por el Gobierno en marzo 2020. A mediados de mes las tasas de interés de los títulos de deuda pública (TES) a cinco años alcanzaron su máximo de 8.58%, desde un 5.28% en promedio diario entre enero y febrero del mismo año, impactando los ingresos por valoración de inversiones en Citibank los cuales registraron una pérdida mensual por -\$ 58,750 MM y acumulada de -\$ 9,256 MM, sin embargo, la reapertura gradual de la economía y el fin de la cuarentena total obligatoria en Colombia, provocó una disminución en las tasas de interés de los títulos de deuda (5Y) cerrando el año en 4.17% (promedio anual 5.02%), inferior a la reportada a cierre 2019 de 5.49% (promedio anual 5.59%), generando una utilidad acumulada en valoración a cierre de diciembre de \$ 426,279 MM, superior a la registrada a cierre 2019 por \$ 210,942 MM. Sin embargo, durante febrero

y marzo del 2021, las tasas de interés de los TES presentaron fuertes incrementos, los TES a 5Y finalizaron marzo en 5.55% (promedio dos meses 4,68%), y los TES a 10YR en 7,48% (cerraron diciembre 2020 en 5,72%), esto como consecuencia del empujamiento pronunciado de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, debido a una recuperación económica de EE.UU. más rápida y robusta de lo anticipado como consecuencia del estímulo fiscal y el avance en el proceso de vacunación, por lo cual el mercado descontó que la inflación estadounidense aumente y permanezca por encima de 2,0%, lo cual motivaría a que la Reserva Federal (FED) eleve su tasa de referencia de corto plazo antes de lo previsto. Dicho lo anterior, los ingresos por valoración de inversiones finalizaron el trimestre con una pérdida de -\$ 56.397 MM.

## **LIQUIDEZ Y TESORERÍA**

En términos de liquidez no hay cambios sustanciales en la liquidez del banco en el primer trimestre de 2021 donde seguimos viendo baja actividad en la cartera de créditos y estabilidad en los depósitos del banco. La posición de liquidez del banco sigue siendo muy sólida tal y como se puede evidenciar en los índices de liquidez locales a cierre de marzo de 2021.

El IRL en la banda de 30 días presenta una razón de liquidez de 684% y el CFEN presenta un resultado de 335%.

## **RIESGO DE CRÉDITO**

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito de Citibank Colombia S.A, no ha evidenciado deterioro de ésta en términos generales. A cierre de marzo 2021 solo se presentó el deterioro con un cliente cuya calificación regulatoria cambia a 'C'. El porcentaje de calificación diferente a AA es 0.605%. Pese a que es poco probable tener deterioros adicionales, podrían existir cambios adicionales dada la situación en que el país ha implementado de nuevo periodos de cuarentena, afectando la actividad productiva y económica. No obstante, y con el objetivo de anticiparnos a potenciales riesgos en cuanto al desempeño del portafolio de crédito en caso de que la crisis del COVID-19 se prolongue o veamos los efectos económicos en futuros meses, la Junta Directiva, con previa recomendación de la Alta Gerencia, tomó la decisión de mantener en reservas por COP \$3,251,811 MM, siguiendo el concepto aprobado en la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a Provisiones Generales Adicionales.

De igual forma, no tenemos ningún tipo de participación en los segmentos de Consumo, Microcrédito y Vivienda pues no hacen parte de nuestro mercado objetivo actual. Solo tenemos participación en el segmento Corporativo, el cual es visto como un segmento en donde el impacto es considerado menor. Por otra parte, no se ha visto un cambio en el perfil del portafolio en cuanto a plazos, manteniéndose principalmente con plazos menores a un año.

## **APLICACIÓN CE 022 DE 2020 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

En atención a la situación del fenómeno COVID-19 y otros choques externos cuyos efectos se han visto reflejados en el comportamiento crediticio generalizado de los deudores, el Gobierno Nacional junto con la Superintendencia Financiera de Colombia emitieron la Circular Externa 022 el 30 de junio de 2020, con el fin de continuar con el equilibrio prudencial entre la aplicación de medidas orientadas a reconocer la afectación sobre la capacidad de pago de los deudores, y mantener la adecuada gestión, revelación y cobertura de los riesgos al interior de los establecimientos de crédito. En diciembre de 2020, la Superintendencia Financiera de Colombia extendió la aplicación de dicha circular hasta junio 2021.

Dicha circular externa imparte instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de

crédito. En cumplimiento de lo anterior Citibank Colombia podrá, en caso de que así lo requiera y existan casos que lo ameriten, constituir provisiones generales adicionales o provisiones generales de intereses sobre los intereses causados no recaudados (ICNR) con el fin de disminuir el riesgo a potenciales riesgos en cuanto al desempeño del portafolio de crédito.

La aplicación de la anterior circular externa mencionada generó un impacto al corte del 31 de marzo de 2021 por COP \$3,251,811 MM por concepto de provisiones generales adicionales, de acuerdo con la evaluación realizada por la Alta Gerencia del Banco. Se confirma, igualmente, que no se ha generado ningún tipo de provisión general sobre ICNR (intereses causados no recaudados). Las políticas definidas por la administración del Banco en cumplimiento de la implementación del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) fueron aprobadas por la Junta Directiva en su sesión No. 545 del 30 de julio de 2020 y su seguimiento ha sido presentado igualmente en esta instancia de manera mensual.

### **IMPACTO EN LA SOLVENCIA INDIVIDUAL A MARZO 2021**

Al cierre de marzo 2021 la solvencia total se ubicó en 27.8%, cifra que supera en 17.3pp el mínimo requerido bajo los nuevos estándares de BIS III de 10.5%. La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 27.7%, excediendo en 20.2pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

La evolución en los indicadores de solvencia está en línea con el apetito de riesgo de VeR y las necesidades de crecimiento de negocio en corto, mediano y largo plazo, adicionalmente, los niveles actuales de capital aseguran que bajo escenarios de estrés el Banco mantenga suficiente capital para cubrir necesidades provenientes de la materialización del incremento de los riesgos.

### **NOTA 29 - CONTINGENCIAS**

---

Al 31 de marzo de 2021 no se tienen contingencias a informar.

### **NOTA 30 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de marzo de 2021 y el 14 de Mayo de 2021, fecha de la opinión de los revisores fiscales de KPMG, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios separados que deban ser revelados.