

CITIBANK COLOMBIA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2020
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario





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

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

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 30 de junio de 2020 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada 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 30 de junio de 2020 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.


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

14 de agosto de 2020



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

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

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

Señores Accionistas
Citibank Colombia S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2020 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia 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 30 de junio de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.


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

14 de agosto de 2020



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

ACTIVO	NOTAS	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 2.666.007.541	1.150.094.199
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	6 y 8	4.879.196.563	3.589.792.464
Instrumentos derivados	6 y 8	209.704.666	123.116.594
	6 y 8	5.088.901.229	3.712.909.058
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda		453.438.290	269.294.732
Disponibles para la venta en títulos participativos		73.831.269	70.392.706
	8	527.269.559	339.687.438
Total activos financieros de inversión	8	5.616.170.788	4.052.596.496
CARTERA DE CRÉDITOS, NETO			
Comercial		3.511.800.745	3.300.335.311
Deterioro de cartera		(27.543.722)	(28.826.805)
Total cartera de créditos, neto	10	3.484.257.023	3.271.508.506
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	105.194.304	69.737.555
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS	12	57.835.621	82.764.089
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo		1.352.978	1.497.647
Propiedades y equipo de uso propio		55.244.864	55.851.050
Propiedades y equipo por derecho de uso		1.786.899	2.023.826
Total activos tangibles, neto		58.384.741	59.372.523
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		20.921.495	18.678.365
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	17	7.506.744	-
		7.506.744	-
OTROS ACTIVOS		19.767.096	47.797
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		20.259	62.360
Total Activos		\$ 12.036.065.612	8.704.861.890



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

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	6 y 9	\$ 236.058.406	132.549.690
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	13	6.889.348.191	6.089.536.361
Operaciones del mercado monetario	14	2.939.467.526	451.116.590
		9.828.815.717	6.540.652.951
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS			
Pasivos por arrendamientos		1.819.528	2.049.956
CUENTAS POR PAGAR			
Costos y gastos por pagar		2.413.394	1.191.865
Retenciones y aportes laborales		9.974.214	6.854.806
Proveedores		16.253.797	22.504.291
Diversas		43.641.324	18.696.665
	15	72.282.729	49.247.627
BENEFICIOS A EMPLEADOS			
		50.622.267	57.596.190
PROVISIONES			
Legales	16	2.575.504	2.495.104
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		-	102.986.375
Diferido	17	103.233.865	44.510.209
		103.233.865	147.496.584
OTROS PASIVOS			
		24.092.055	17.870.738
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS			
		4.624.200	3.313.106
Total Pasivos		10.324.124.271	6.953.271.946
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas		1.180.588.376	1.180.588.376
Prima en colocación de acciones		1.974.979	1.974.979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		25.349.123	25.349.123
Ganancias no realizadas ORI		20.559.699	15.973.827
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		44.164.474	44.164.474
Utilidades del ejercicio		295.181.698	339.416.173
Total patrimonio		1.711.941.341	1.751.589.944
Total pasivo y patrimonio		\$ 12.036.065.612	8.704.861.890

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)

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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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



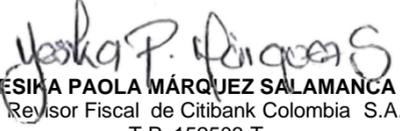
CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingreso por intereses y valoración	19	\$ 2.032.039.854	886.302.020	639.010.853	436.223.940
Gastos por intereses y valoración	19	1.574.974.452	649.983.621	218.621.454	271.963.554
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		127.906.461	119.884.803	61.114.463	45.552.121
Gasto por pérdida en venta de inversiones	19,1	140.777.025	73.622.557	63.719.294	41.818.977
Ingresos neto por actividades ordinarias		444.194.838	282.580.645	417.784.568	167.993.530
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS					
Ingresos por comisiones y honorarios		36.089.766	47.435.546	16.043.690	24.996.645
Gastos por comisiones y honorarios		22.024.449	16.899.859	11.746.671	8.912.587
Ingreso neto por comisiones y honorarios		14.065.317	30.535.687	4.297.019	16.084.058
Deterioro					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	20	17.001.228	26.666.563	2.231.730	14.168.112
Otros conceptos	20	332.857	759	279.997	(54.275)
Total Deterioro	20	17.334.085	26.667.322	2.511.727	14.113.837
(GASTO) INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE DETERIORO		(3.268.768)	3.868.365	1.785.292	1.970.221
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	21	183.956.593	407.938.268	(7.386.964)	199.116.721
Otros egresos	21	178.387.806	439.117.540	65.313.092	217.365.078
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		446.494.858	255.269.738	346.869.805	151.715.394
Gasto de Impuesto sobre la renta					
Utilidad del ejercicio	17	151.313.159	91.487.853	120.421.737	56.825.420
		\$ 295.181.699	163.781.885	226.448.068	94.889.974

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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



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

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Utilidad del Ejercicio		\$ 295.181.699	163.781.885	226.448.068	94.889.974
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	18	4.803.088	4.278.341	(3.400.596)	1.435.627
Impuesto diferido		(217.216)	7.502.270	(133.018)	6.838.230
		<u>4.585.872</u>	<u>11.780.611</u>	<u>(3.533.614)</u>	<u>8.273.857</u>
Partidas que no seran reclasificadas a resultados					
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos		-	(3.134.164)	-	-
		<u>-</u>	<u>(3.134.164)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos		4.585.872	8.646.447	(3.533.614)	8.273.857
Total otro resultado integral del ejercicio		\$ <u>299.767.571</u>	<u>172.428.332</u>	<u>222.914.454</u>	<u>103.163.831</u>

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)

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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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



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

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas		Prima en colocación de acciones	Superavit		Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
			Legales	Estatutarias y Ocasionales		Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI			
Saldo al 31 de diciembre de 2018		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	17.439.154	10.054.076	34.191.168	408.981.463	1.797.352.208
Apropiación de reservas		-	-	408.981.463	-	-	-	-	(408.981.463)	-
Distribución de Dividendos en efectivo		-	-	(408.981.463)	-	-	-	-	-	(408.981.463)
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	8.646.447	3.134.164	-	11.780.611
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	163.781.885	163.781.885
Saldo al 30 de junio 2019		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	17.439.154	18.700.523	37.325.332	163.781.885	1.563.933.241
Saldo al 31 de diciembre de 2019		144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	25.349.123	15.973.827	44.164.474	339.416.173	1.751.589.944
Apropiación de reservas		-	-	339.416.173	-	-	-	-	(339.416.173)	-
Distribución de Dividendos en efectivo	5	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-	-	(339.416.173)
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	4.585.872	-	-	4.585.872
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	295.181.699	295.181.699
Saldo al 30 de junio de 2020		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	25.349.123	20.559.699	44.164.474	295.181.699	1.711.941.342

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


YESKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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



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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 295.181.699	163.781.885
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	20	16.740.756	26.141.055
Deterioro para cuentas por cobrar	20	260.472	525.507
Deterioro de otros activos	20	285.402	759
Deterioro de propiedades y equipo	20	47.455	-
Gasto beneficios a empleados		5.261.833	4.607.927
Ingresos financieros cartera	19	(111.941.798)	(94.005.412)
Gasto por intereses y exigibilidades	19	37.353.537	36.174.570
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	19	(1.481.988.672)	(521.924.025)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	19	1.401.252.124	461.926.095
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	21	343.964	336.194
Depreciaciones de propiedad y equipo de uso propio	21	2.022.467	1.653.254
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	21	257.935	209.126
Amortizaciones activos intangibles	21	95.506	736.283
Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA		33.537	220.725
Utilidad en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	19	(276.479.374)	(92.385.460)
Utilidad en valoración a costo amortizado (cambios en valor presente) sobre inversiones en títulos de deuda, neto	19	(1.839.328)	(1.908.796)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	21	48.328	150
Utilidad en venta acciones Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	(1.099.993)	-
Utilidad en ventade activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones, neto		12.870.564	(46.262.246)
Recuperación deterioro de cartera de crédito	21	(18.115.933)	(14.521.356)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	21	(152.772)	(120.309)
Utilidad por método de participación en Controladora	12	(25.143.656)	(24.695.230)
Gasto por impuesto de renta		151.313.159	91.487.853
Total ajustes		(288.574.487)	(171.803.336)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		2.488.350.937	748.871.887
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(1.025.795.290)	487.297.674
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(177.501.142)	37.813.305
Inversiones Instrumentos de Patrimonio		(5.371.873)	(6.273.687)
Cartera de crédito		(99.431.543)	(87.535.171)
Cuentas por cobrar	11	(35.564.449)	28.960.435
Otros activos		(20.004.701)	624.765
Otros activos no financieros		42.101	-
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		97.623.656	96.925.352
Depósitos y exigibilidades	13	762.458.291	223.255.037
Cuentas por pagar		23.035.102	(19.762.571)
Beneficios a los empleados		(12.235.756)	(12.537.801)
Pasivos estimados y provisiones	16	80.400	-
Impuesto diferido, neto		58.506.440	(32.200.451)
Impuesto corriente		(128.336.433)	(26.397.874)
Impuesto de renta pagado		(133.469.845)	-
Pasivo por arrendamiento		-	1.614.111
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(31.921)	(41.889)
Otros pasivos		6.221.318	11.280.796
Otros pasivos no financieros		1.311.094	-
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		1.806.493.598	1.443.872.468
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(1.561.239)	(7.185.592)
Activos intangibles		(2.338.636)	(873.574)
Dividendos recibidos de títulos participativos	8	1.383.308	1.395.472
Venta de inversiones en títulos participativos Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	1.649.994	-
Dividendos de Inversiones en subsidiarias	12	50.072.124	48.508.129
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		49.205.551	41.844.435
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	(339.416.173)	(204.490.732)
Pago cánón arrendamiento financiero		(369.634)	355.476
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(339.785.807)	(204.135.255)
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		1.515.913.342	1.281.581.647
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año		1.150.094.199	1.913.959.558
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		\$ 2.666.007.541	3.195.541.205

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)

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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, el 11 de julio de 2007 se configuró situación de grupo empresarial con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 26 de enero de 2011 se informó la configuración desde el 28 de diciembre de 2010 de situación de control y grupo empresarial en la sociedad Citibank N.A., la cual ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., quien de manera indirecta controla a las sociedades Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y 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. 20003 del 31 de agosto de 1993 de la Notaría Doce de Bogotá, el Banco se fusionó con la Compañía Colombiana de Financiamiento Comercial S.A. COLFIN.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, operaba con cuatrocientos setenta y tres (473) y cuatrocientos setenta y cuatro (474) empleados, respectivamente, a través de siete (7) sucursales para 2020 y 2019.

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

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

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

NOTA 2. BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 MARCO TÉCNICO

Los estados financieros 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, 2070 de 2018, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

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

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

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

2.2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

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

2.3. NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia del Banco prepara los estados financieros separados intermedios condensesados 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 30 de junio de 2020.

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

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

NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

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

NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A. distribuyó dividendos a sus accionistas por \$339,416,173, sobre las 55,431,920 acciones a razón de \$6,123.11775 (pesos) por cada acción suscrita y pagadas el día 29 de mayo de 2020.

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 involucran 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.

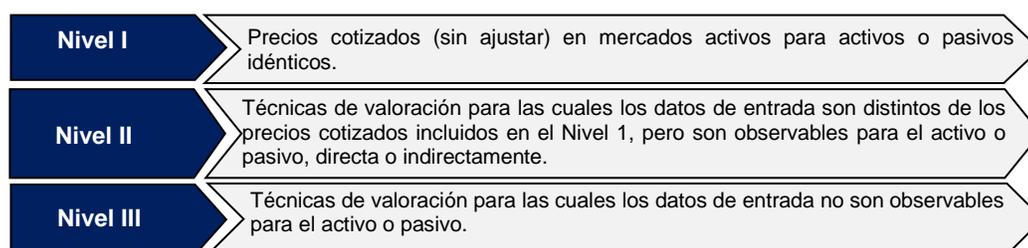
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Banco presenta en sus estados financieros

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros con cambios en resultados	5,088,901,229	5,088,901,229	3,712,909,058	3,712,909,058
Títulos de deuda	4,879,196,563	4,879,196,563	3,589,792,464	3,589,792,464
Derivados	209,704,666	209,704,666	123,116,594	123,116,594
Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio	527,269,559	527,269,559	339,687,438	339,687,438
Títulos representativos de deuda	453,438,290	453,438,290	269,294,732	269,294,732
Títulos participativos	73,831,269	73,831,269	70,392,706	70,392,706
Total Activos Financieros	5,616,170,788	5,616,170,788	4,052,596,496	4,052,596,496

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Instrumentos derivados	236,058,406	236,058,406	132,549,690	132,549,690
Total pasivos financieros	236,058,406	236,058,406	132,549,690	132,549,690

► Jerarquía del valor razonable

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



La categoría de nivel III incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros separados intermedios condesados 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	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,879,196,563	209,704,666		3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	453,438,290		73,831,269	269,294,732	-	70,392,706
Total Activos Financieros	\$ 5,332,634,853	209,704,666	73,831,269	3,859,087,196	123,116,594	70,392,706

Pasivos Financieros de Inversión	30 de junio 2020		31 de diciembre 2019	
		Nivel II		Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	236,058,406		132,549,690
Total Pasivos Financieros	\$	236,058,406		132,549,690

Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al cierre del 30 de junio de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo presentó un incremento del 131.81% por \$ 1,515,913,342; principalmente por transacciones con corresponsales Citibank N.A. NY por \$825,864,407 (operaciones FX, derivados), aumento en operaciones TES por \$560,696,028 y aumento en operaciones interbancarios por \$70,000,000.

La totalidad de los saldos registrados al corte de 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 están libres de partidas conciliatorias superiores a 30 días. No existen restricciones al efectivo salvo el valor del encaje requerido que al corte de junio 30 correspondía a \$556,713.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda		
Instrumentos representativos de deuda (1)	\$ 1,902,834,452	3,035,700,502
Inversiones entregadas en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (2)	2,814,010,246	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda (3)	162,351,865	137,435,645
Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda	4,879,196,563	3,589,792,464
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)		
Disponible para la venta en títulos representativos de deuda (4)	453,438,290	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (6)	73,831,269	70,392,706
Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)	527,269,559	339,687,438
Instrumentos derivados		
Operaciones de contado	1,714,434	87,720
Contratos forward – de especulación (5)	139,238,515	65,918,744
Swaps de especulación	46,179,781	36,578,203
Opciones de especulación	22,571,936	20,531,927
Total Instrumentos derivados	209,704,666	123,116,594
Total Activos Financieros de Inversión de junio	\$ 5,616,170,788	4,052,596,496

- (1) Disminución en operaciones TES Largo Plazo \$1,087,162,026 y TES UVR \$26,861,989, beneficiándose de las opciones del mercado con bajo riesgo.
- (2) Aumento por estrategia de tesorería que se está beneficiando de la alta volatilidad del mercado en estas posiciones de cobertura para obtener mayor beneficio.
- (3) Aumento en derivados con garantía de CCRC (Cámara de Riesgo Central de Contraparte) por \$22,300,000.
- (4) Aumento de \$167,308,500 principalmente por la inversión obligatoria de TDS realizada en el mes de mayo de acuerdo a Circular Externa 019 de 2020 de la Superintendencia Financiera.
- (5) Aumento por operaciones dada la volatilidad de la tasa en los últimos meses
- (6) El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

30 de Junio de 2020							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	12/31/2019	\$ 247,445	9,580,877	A	186,402	9,333,432
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	68,902	1,310,062
Credibanco S.A	6.69%	5/30/2020	50,549,581	62,860,642	A	1,096,413	12,311,061
			\$ 50,876,714	73,831,269		1,351,717	22,954,555

31 de diciembre de 2019

Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	06/30/2019	\$ 247,445	8,502,723	A	351,067	8,255,278
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	50,351	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A	28,044	(99,003)
Credibanco S.A	6.69%	11/30/2019	50,549,581	60,049,235	A	966,010	9,499,654
			\$ 51,426,715	70,392,706		1,395,472	18,965,991

(1) Durante el mes de junio Citibank realizó la venta de sus acciones en la Camara Riesgo Central de Contraparte. El número de acciones vendidas fue de 549.998.140 a valor de \$3 pesos cada una. El total de la transacción ascendió a \$1,649,994., de los cuales \$1,099,993 correspondieron a la utilidad obtenida en la operación. Antes del cierre de la operación se recibieron dividendos por \$31.591

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	30 de junio de 2020		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,332,634,853	-	-
Grado de especulación	-	-	209,704,666
Sin calificación o no disponible	-	73,831,269	-
Total	\$ 5,332,634,853	73,831,269	209,704,666

Calidad Crediticia	31 de diciembre de 2019		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 3,859,087,196	-	-
Grado de especulación	-	-	123,116,594
Sin calificación o no disponible	-	70,392,706	-
Total	\$ 3,859,087,196	70,392,706	123,116,594

Sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

NOTA 9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados activos y pasivos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Moneda	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	-	\$ (163,149,676)	\$	18,420,894
	USD	52,370	196,716,882	4,678	(15,329,495)
	GBP	(63)	(290,128)	-	-
	SEK	-	-	(467)	163,855
	AUD	(3,006)	(7,737,347)	-	-
	EUR	(5,633)	(23,691,597)	819	(3,001,701)
	MXN	(825)	(133,700)	-	-
	KRW	-	-	58,806	(165,833)
			1,714,434		87,720
Contratos Forward de especulación	COP		(516,059,364)		1,383,293,828
	USD	171,883	645,129,623	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	814	3,222,036	1,444	(4,869,176)
	EUR	1,649	6,991,941	14,442	(52,956,298)
	GBP	(10)	(45,721)	10.81	(46,519)
			139,238,515		65,918,744
Swaps de especulación	COP		(327,785,429)		(24,822,864)
	USD	99,557	373,965,210	18,736	61,401,067
			46,179,781		36,578,203
Opciones de especulación	COP		22,571,936		20,531,927
Total activos Instrumentos derivado (1)			209,704,666		123,116,594
PASIVO					
Operaciones de contado	COP		\$ 44,615,220		(53,855,356)
	USD	(2,277)	(8,553,524)	17,495	57,333,551
	CNH	-	-	-	-
	GBP	(63)	(290,111)	(3)	(12,908)
	AUD	(3,006)	(7,737,048)	-	-
	MXN	(825)	(133,700)	-	-
	PEN	(3,540)	(3,751,889)	-	-
	EUR	(5,640)	(23,722,124)	(857)	(3,140,832)
	KRW	-	-	(58,824)	(165,833)
			426,824		158,622
Contratos Forward de especulación	COP		(1,317,342,696)		2,134,901,843
	USD	381,976	1,435,917,585	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	856	3,387,949	(1,438)	(4,869,361)
	GBP	(10)	(45,722)	(11)	(46,517)
	SEK	-	-	-	-
	CAD	-	-	-	(157)
	EUR	1,684	7,135,466	(14,408)	(52,959,820)
			129,052,582		82,695,945

	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019	
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
Swaps de especulación	COP		(292,090,580)	-	87,108,019
	USD	100,126	376,102,418	(17,690)	(57,973,048)
			84,011,838		29,134,971
Opciones de especulación	COP	-	22,567,162		20,560,152
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			236,058,406		132,549,690

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

NOTA 10. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El portafolio de cartera de crédito, neto en libros ascendía al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 3,484,257,023 y \$3,271,508,506, respectivamente. La variación se da principalmente en el producto de loans, debido a la estrategia del Banco de crecimiento en la banca corporativa. A pesar de tener mayor exposición se observa una reducción en el deterioro por provisiones por \$1,283,083 por la cobertura de garantías que presentaron los nuevos desembolsos.

La medición del valor razonable para la cartera de créditos, ha sido clasificada como Nivel 3 - Datos de entrada no observables, en cumplimiento de la NIIF 7. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando una tasa de descuento. El pago esperado se determina, considerando el vencimiento del crédito. Las variables utilizadas fueron el promedio ponderado de las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo promedio establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de revelación de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento. De acuerdo con los resultados, respecto a la variación del valor razonable observamos que se ve afectado por los volúmenes.

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

Producto	30 de junio 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta de crédito	2,635,052	22,571,462
Loans	3,493,717,319	3,273,818,216
Sobregiros	15,776,652	1,790,741
Total Cartera	\$ 3,512,129,023	3,298,180,419

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR

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

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Cuentas por cobrar corrientes		
Intereses cartera de créditos	\$ 32,818,785	28,000,321
Corresponsales no bancarios – Gtech	6,003,288	5,304,726
Utilización de carta de crédito	12,012,596	574,139
Transacciones pendientes de cumplimiento	67,263	7,697,286
Cuenta por cobrar TSA	187,586	4,543,383
Icetex	1,601,876	2,942,469
Comisiones	14,190,952	2,570,735
Otras cuentas por cobrar canje	70	512,688
Reintegro impuestos American Airlines	2,011,874	2,113,886
Diversas (1)	14,330,897	822,115
Cuentas por cobrar incapacidades	130,091	74,882
Compensación Tarjeta Corporativa	180,848	869,711
Adelantos al personal	41,872	371,876
Anticipos de contratos y proveedores	86,823	52,836
Pagos por cuenta de clientes	13,086	107,446
Liquidación operaciones con derivados	10,538,651	331,640
Cuentas por cobrar GRA	14,035	2,508
Cámara de Riesgo	-	1,613,980
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 94,230,593	58,506,628
Menos Deterioro	(539,744)	(272,527)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 93,690,849	58,234,101
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,503,455	11,503,455
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ 105,194,304	69,737,555

(1) El aumento al cierre de junio 30 es explicado principalmente operaciones pendientes de cumplimiento (FX) por \$10,726,473 y aumento en volumen en recaudos por corresponsales.

NOTA 12. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

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

A continuación, se incluye el detalle del movimiento de la inversión en la subsidiaria Cititrust Colombia S.A. al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 81,199,867
Ingreso por método de participación patrimonial	50,072,351
Pago de dividendos	(48,508,129)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 82,764,089

Ingreso por método de participación patrimonial	25,143,656
Pago de dividendos	(50,072,124)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ 57,835,621

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

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

NOTA 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank Colombia S.A., el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior el valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito y ante la imposibilidad de identificar los costos de transacción atribuibles a la colocación de los CDT, el Banco reconoce el importe de estos costos como un gasto. La base utilizada para el valor razonable el valor correspondiente al depósito.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$4,807,295 y \$5,644,863, respectivamente.

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos de ahorro (1) – (3)	\$ 2,969,877,912	2,502,255,623
Depósitos en cuenta corriente (2) – (3)	3,759,779,193	3,044,916,227
Certificados de depósito a término	4,720,156	4,707,147
Exigibilidades por servicios bancarios (4)	95,565,175	36,252,076
Servicios bancarios de recaudo (5)	3,875,921	9,713,206
Bancos y corresponsales (6)	42,689,743	484,430,199
Depósitos especiales (7)	12,840,091	6,438,381
	\$ 6,889,348,191	6,088,712,859
Depósitos y Exigibilidades No Corrientes		
Certificados de depósito a término	\$ -	823,502
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 6,889,348,191	6,089,536,361

- (1) El aumento se da principalmente en clientes TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$411,781,756 y en segmento de Fiducia Estructurada \$45,547,955
- (2) El aumento obedece principalmente a depósitos de clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) los cuales representaron aumento de \$164,230,502 y clientes DCC (Direct Custody and Clearing) aumentaron en \$541,174,025.
- (3) La coyuntura económica generada por el COVID-19, incrementó significativamente los saldos en las cuentas de depósitos a la vista del sistema bancario en Colombia, dada la necesidad de

los ahorradores e inversionistas en fondos de fiduciarias (fuertemente impactados en marzo 2020 por el incremento de los títulos de deuda pública –TES) de mantener recursos disponibles o líquidos.

- (4) El aumento se da principalmente por mayor volumen en expedición de cheques de gerencia por \$46,933,751 y aumento en los giros por pagar del exterior en ME por \$13,168,417.
- (5) Disminución principalmente en servicio de recaudo con clientes por \$5,513,970
- (6) La disminución de este rubro se debe principalmente por menor saldo en la cuenta de moneda extranjera con Citibank NY (DDA Account) al corte a diciembre de 2019 por \$463,766,756 de acuerdo a la estrategia de liquidez de la Tesorería.
- (7) La variación se da principalmente por recaudos realizados por impuestos \$11,320,054 y disminución por su parte en GMF \$5,543,824.

NOTA 14. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO

Al cierre del 30 de junio de 2020, la variación por \$2,488,350,936 corresponde al aumento en endeudamiento en operaciones simultaneas pasivas por \$2,491,372,724 y posiciones en corto simultaneas por \$88,393,377 aprovechando oportunidad en tasas interbancarias. Así mismo, se presentó una disminución en operaciones repo cerrado por \$100,011,532.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de junio 2020	31 de diciembre 2019
CUENTAS POR PAGAR		
Costos y gastos por pagar	\$ 2,413,394	1,191,865
Retenciones y aportes laborales	9,974,214	6,854,806
Proveedores	16,253,797	22,504,291
Diversas (1)	43,641,324	18,696,665
	\$ 72,282,728	49,247,627

- (1) El aumento es explicado principalmente por: a) operaciones pendientes de cumplimiento por \$10,726,473 debido a fondos en transito por parte del cliente, las cuales fueron regularizadas el 3 de julio de 2020, y b) operaciones (securities) pendientes de cumplimiento en la CRCC por \$12,491,634.

NOTA 16. PROVISIONES LEGALES

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, cursan en contra del Banco procesos judiciales con pretensiones variables de naturaleza controvertible. Para los casos en que corresponde, existen

provisiones constituidas en consideración de las estimaciones realizadas por el Departamento Legal y el abogado externo a cargo del litigio.

Los procesos laborales calificados con riesgo de pérdida probable cuentan con una provisión constituida al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por valor de \$ 1,768,607. A las fechas indicadas se tiene una provisión por proceso frente a la SIC por \$181,497. El valor de las pretensiones de dichos procesos asciende a \$2,336,490.

De igual forma, al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019 se tienen provisiones constituidas en procesos civiles calificados con riesgo de pérdida probable por \$625,400 y \$545,000 respectivamente.

NOTA 17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 34.72% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 37.46%). La disminución de 2.74% no es material y se origina principalmente por la variación de los ingresos no gravados y los ajustes de periodos anteriores.

La tasa efectiva de tributación del Banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 33.89% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 35.84%). La reducción de la tasa de 1.95% no es material y se origina principalmente por la variación de los ingresos no gravados y los ajustes de periodos anteriores.

NOTA 18. GANANCIA O PÉRDIDAS NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLE PARA LA VENTA DE TITULOS

A continuación, se presenta la variación de las ganancias y pérdidas no realizadas de las inversiones disponibles para la venta por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Valoración Inversiones Finagro (1) \$	814,524	(599,874)	654,027	(39,606)
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	99,003	-	99,003	-
Credibanco S.A.	2,811,407	4,486,159	(4,153,626)	1,475,233
ACH S.A.	1,078,154	392,056	-	-
	<u>\$ 4,803,088</u>	<u>4,278,341</u>	<u>(3,400,596)</u>	<u>1,435,627</u>

(1) La variación obedece a mejores tasas de valoración de los títulos, durante el segundo trimestre de 2020 la causación de TDS ascendió a \$287,769. De igual manera se observa aumento en inversión forzosa por mayor volumen en depósitos.

INGRESOS Y GASTOS

NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DE VALORACIÓN

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Ingresos por Intereses y Valoración				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,481,988,672	521,924,025	346,903,278	225,902,352
Intereses sobre cartera de créditos	111,941,798	94,005,412	60,105,591	48,558,680
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	9,126,170	19,174,692	3,640,725	12,795,077
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2) – (6)	349,283,692	207,098,705	202,036,219	128,209,727
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3) – (6)	52,651,186	17,494,944	14,079,677	8,234,310
Participación utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial	25,143,656	24,695,230	11,422,707	11,569,589
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	1,904,680	1,909,012	822,656	954,205
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 2,032,039,854	886,302,020	639,010,853	436,223,940
Gastos por Intereses y Valoración				
Valoración de derivados de negociación (4)	\$ 1,401,252,124	461,926,095	250,718,638	191,774,631
Depósitos de ahorro	27,916,373	23,790,500	13,217,658	12,066,753
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (5) – (6)	72,804,318	114,713,245	(74,514,535)	47,178,699
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	40,375,299	27,407,802	11,641,326	10,342,346
Certificados de depósito a término	62,845	2,815,617	28,072	1,223,951
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	23,091,901	9,719,803	12,734,542	4,044,869
Otros Intereses	9,374,319	9,568,453	4,716,138	5,315,104
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	65,352	217	64,405	(573)
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	31,921	41,889	15,210	17,774
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 1,574,974,452	649,983,621	218,621,454	271,963,554
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 457,065,402	236,318,399	420,389,398	164,260,386

- (1) Aumento principalmente por valoración en operaciones Forwards \$511,370,251, Swaps \$48,272,044 y utilidades en venta especulación por \$284,231,595 como resultado de la volatilidad (máximos históricos en el mercado del último trimestre)
- (2) Aumento principalmente en valoración por TES Largo (superior 5 años) \$136,292,735
- (3) Aumento principalmente por las utilidades Operaciones Simultaneas \$25,975,697
- (4) Aumento principalmente por gasto por valoración en operaciones Forward \$571,594,739, Swaps \$92,783,536 y operaciones especulación por \$213,130,970 como resultado de las condiciones del mercado.
- (5) Aumento generado principalmente por las operaciones TES UVR \$12,722,898 y TES largos \$28,723,082
- (6) El comportamiento obedece a las nuevas condiciones de mercado, generadas por el fin del gran confinamiento y la reapertura de distintos sectores económicos. Las tasas de interés de los TES han presentado una reducción considerable posterior a su desvalorización histórica de mediados de marzo, traduciéndose en un mayor ingreso por valorización de inversiones. Marzo alcanzó su nivel máximo en 8.58%, valor registrado el 16 de marzo, Igual comportamiento tuvo la tasa de cambio, la cual llego a su valor históricamente más alto el 17 de marzo de 2020 por \$ 4,129.2, contra el valor promedio registrado en junio por \$ 3,707.4, impactando los derivados de moneda.

NOTA 19.1 GASTOS POR PÉRDIDA VENTA INVERSIONES

Al cierre de junio 2020, la variación entre los periodos acumulados de seis meses con corte junio 2020 y 2019, corresponde principalmente a mayores pérdidas generadas por operaciones TES Largo (superiores 5 años), que ascienden a \$ 74,447,654 más que el periodo anterior.

Por otro parte, en los títulos TES UVR se observa un menor gasto por \$7,122,293 en el periodo de 6 meses de 2020 frente al mismo periodo de 2019. El comportamiento en este tipo de títulos obedece a la gestión interna del portafolio.

NOTA 20. DETERIORO

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Deterioro				
Cartera de créditos y cuentas por cobrar				
Cartera de créditos	\$ 10,905,446	17,466,263	873,226	9,168,374
Cuentas por cobrar	260,472	525,507	99,675	340,200
Créditos y operaciones de leasing comerciales	5,835,310	8,674,793	1,258,829	4,659,538
subtotal	17,001,228	26,666,563	2,231,730	14,168,112
Otros conceptos				
Por deterioro en el valor de otros activos	332,857	759	279,997	(54,275)
Subtotal	332,857	759	279,997	(54,275)
Total	\$ 17,334,085	26,667,322	2,511,727	14,113,837

NOTA 21. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Otros Ingresos				
Cambios (1)	\$ 162,673,116	389,547,818	(12,942,288)	192,900,742
Recuperaciones deterioro (provisión)	18,268,705	14,641,665	4,524,704	5,395,616
Diversos	1,128,656	2,295,647	626,678	547,729
Dividendos y participaciones	1,383,308	1,125,207	217,993	108,846
Arrendamientos	340,024	327,576	170,012	163,788
Recuperaciones Riesgo Operativo	162,784	355	15,937	-
Total	\$ 183,956,593	407,938,268	(7,386,964)	199,116,721
Otros Egresos				
Cambios (2)	\$ 66,836,196	328,405,777	8,527,294	158,585,199
Beneficios a empleados	45,292,103	45,186,218	22,401,386	22,533,966
Diversos	25,614,588	28,601,613	12,764,886	16,741,368
Impuestos y tasas	16,271,398	16,487,269	9,087,307	9,289,894
Arrendamientos	11,124,062	9,712,814	6,192,325	5,081,885
Seguros	7,668,266	5,512,947	4,034,471	2,990,433
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,399,199	926,441	127,592	117,343
Depreciación de propiedad planta y equipo	2,022,467	1,653,254	1,005,903	849,367
Amortización de activos intangibles	95,506	736,283	91,107	147,982
Amortización de activos mejoras en propiedades	257,935	209,126	137,360	112,688
Mantenimiento y reparaciones	1,004,751	794,784	503,423	453,028
Adecuación e instalación	193,853	342,858	96,971	201,650
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	343,964	336,194	175,176	156,889
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	174,007	206,684	163,376	102,814
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	41,182	5,128	2,834	422
Por venta de propiedades y equipo	48,328	150	1,681	150
Total	\$ 178,387,806	439,117,540	65,313,092	217,365,078

- (1) La disminución en el trimestre corresponde principalmente a menor revaluación en operaciones de moneda extranjera del balance por \$13,782,806 debido a la volatilidad de la TRM por la situación de emergencia sanitaria declarada por el gobierno (COVID19) y la caída del precio de los commodities (petróleo). La disminución frente al año anterior corresponde a menor revaluación por Operaciones Overnight por \$249,513,680 y por la volatilidad de la TRM por los factores macroeconómicos mencionados.
- (2) La principal disminución en el trimestre corresponde a menor revaluación en operaciones de moneda extranjera del balance por \$13,732,606; así mismo se observa una disminución frente al año anterior por revaluación en Operaciones Overnight por \$293,940,489

NOTA 22. 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. Haiti
Banco Nacional de México S.A.	Citibank N.A. Hong Kong
Citi Canadá Technology Services ULC	Citibank N.A. Israel
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Italy
Citibank Canadá	Citibank N.A. Jamaica
Citibank del Perú S.A.	Citibank N.A. Jersey
Citibank Europe Plc Belgium	Citibank N.A. London Branch
Citibank Europe Plc Denmark	Citibank N.A. New Zealand
Citibank Europe Plc Finland	Citibank N.A. Panama
Citibank Europe Plc France	Citibank N.A. Paraguay
Citibank Europe plc Hungary	Citibank N.A. Puerto Rico
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	Citibank N.A. Regional Operating Headquarters
Citibank Europe Plc Netherlands	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe Plc Norway	Citibank N.A. South Africa
Citibank Europe plc Poland	Citibank N.A. Tokio Branch
Citibank Europe Plc Portugal	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe Plc Spain	Citibank N.A. Uruguay
Citibank Europe Plc Sweden	Citibank NA New Delhi

Citibank Europe Plc UK	Citibank NA Singapoure
Citibank International PLC Hunga	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank Intl Bkg Fac NY	Citicorp Credit Services Inc
Citibank Korea INC Seoul	Citicorp International Limited
Citibank Moscow Head Office	Citigroup Chile S.A.
Citibank N A Bahrain	Citigroup Global Market Inc. CGMI
Citibank N.A London	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Global Markets Europe AG - ITALY
Citibank N.A. Australia	Citigroup Global Markets Inc
Citibank N.A. Bahamas	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank N.A. Canadá	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citibank N.A. Dominican Republic	Citigroup Global Markets Limited
Citibank N.A. Ecuador	Citigroup Global Markets Limited CGML
Citibank N.A. El Salvador	Citibank Europe Plc Luxembourg
Citibank N.A. Guatemala	Citigroup Inc.

- **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 30 de junio de 2020 y 2019, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Banco:

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

A continuación, se detallan los rubros del estado de resultados que incluyen saldos con partes relacionadas, por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	30 de Junio 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	1,223	2,265,847	16,262	2,283,332
Comisiones	8,811,825	-	4,999,011	13,810,836
Ingreso por intereses, valoración y realización (1)	174,302,745	-	377,872,868	552,175,613
Ingreso por arrendamientos	-	349,902	-	349,902
Total Ingresos	183,115,793	2,615,749	382,888,141	568,619,683
Gastos				
Intereses	-	3,446,564	-	3,446,593
Comisiones	362,759	-	-	362,759
Honorarios y Servicios Bancarios	73,101	-	2,760,848	2,833,949
Gastos por Valoración y realización (2)	139,023,573	-	292,740,910	431,764,483
Procesamiento electrónico de Datos	496,653	-	526,525	1,023,178
Otros Servicios	18,922,515	6,273,862	1,474,781	26,671,158
Total Gastos	158,878,601	9,720,426	297,503,064	466,102,091

	30 de Junio 2019			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	112,400	2,261,716	-	2,374,116
Comisiones	8,706,333	-	2,762,062	11,468,395
Ingreso por intereses, valoración y realización (1)	45,675,073	-	175,590,217	221,265,290
Ingreso por arrendamientos	-	-	-	-
Total Ingresos	54,493,806	2,261,716	178,352,279	235,107,801
Gastos				
Intereses	-	3,701,606	-	3,701,606
Comisiones	278,595	-	304,664	583,259
Honorarios y Servicios Bancarios	9,780	-	467,183	476,963
Gastos por Valoración y realización (2)	4,417,916	-	84,107,775	88,525,691
Procesamiento electrónico de Datos	9,472,964	-	233,031	9,705,995
Otros Servicios	5,705,411	6,324,643	1,232,400	13,262,454
Total Gastos	19,884,666	10,026,249	86,345,053	116,255,968

(1) En cuanto a la controlante (Citibank N.A.) el aumento se da principalmente por ingresos de valoración en operaciones Swaps por \$99,167,034. Con vinculadas se presenta aumento en ingreso por valoración de Opciones con Citibank NA London por \$32,382,318; así como ingreso por realización de operaciones Forwards por \$148,303,680 (Citibank NA London)

(2) Para la controlante Citibank N.A., el aumento se da por gastos por valoración Swaps \$72,437,126 y gastos de realización Swaps \$3,124,037. Para el caso de las vinculadas, el aumento es por Opciones con Citibank NA London \$67,592,498 y Operaciones Forwards \$153,858,660

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

Durante el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$75,765 y \$78,636, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, no existía saldo de préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de junio de 2020 y 2019 no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

a. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con la junta directiva y personal clave de la gerencia: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, así:

	Del 1 de enero al 30 de junio de 2020	Del 1 de enero al 30 de junio de 2019	Del 1 de abril al 30 de junio de 2020	Del 1 de abril al 30 de junio de 2019
Compensación del personal clave	\$ 11,216,916	10,667,019	3,408,106	3,172,308

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 23. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

Citibank Colombia ha realizado desde el inicio de la Pandemia seguimiento a sus Operaciones y procesos para asegurar el cumplimiento regulatorio y se garantice la prestación de los servicios financieros requeridos por nuestros clientes. Dicho seguimiento se realiza en los Comités de Administración de Crisis de Citi y en el comité de revisión de procesos ajustados por la situación de COVID-19. A partir de estos seguimientos y controles, aunque se han hecho ajustes a los procesos y sus correspondientes controles, no se han identificado impactos negativos sobre los procesos operativos o regulatorios de las áreas de Citi Colombia.

Siguiendo los principios y valores orientadores de Citigroup, la gestión frente a los efectos generados por la pandemia Covid-19 en materia de recursos humanos, se ha centrado de manera prioritaria en asegurar y promover ante todo la salud y el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Durante este periodo, Citi ha mantenido los procesos propios del ciclo de vida laboral de sus empleados, como por ejemplo los procesos de selección y contratación de posiciones vacantes, incorporando a la fecha 85 nuevos funcionarios; el proceso de revisión de talento, las conversaciones de desempeño de mitad de año; entrenamientos constantes y actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación.

De otro lado, Citi ha garantizado el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus, implementando entre otras las siguientes medidas: trabajo remoto para el 99% de sus empleados; mantuvo el pago del auxilio de transporte y brindó alivios económicos en materia de conectividad desde antes de la expedición de la medida regulatoria; entregó un auxilio económico dirigido a una parte de la población (443 empleados incluyendo aprendices); dispuso un día libre destinado al descanso y para compartir en familia; y, mantuvo el pago del apoyo de sostenimiento

para los aprendices durante el periodo de suspensión de los contratos de aprendizaje como consecuencia del aislamiento preventivo.

Citi no ha implementado las medidas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo en Colombia, es decir, no se han 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

El análisis realizado por la administración al 30 de junio y la fecha de emisión del informe, no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la entidad por cuenta de la emergencia del COVID-19. A continuación, el detalle de los principales aspectos:

La coyuntura económica actual generada por el COVID-19 ha traído retos al sistema bancario en Colombia, en donde con una contracción económica estimada en 2020 de -5%, un alto nivel de desempleo de 18% , y bajos niveles de inflación por 3% de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 2%, se prevé una presión en la utilidad del sistema, evidenciada en mayo, en donde la utilidad disminuyó -24% (-\$ 1.1b) respecto al mismo periodo del año anterior, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+38%), 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 (constituidas entre marzo y mayo), con el propósito de anticipar una porción importante del eventual deterioro, que podría observarse en el segundo semestre, es así como el RoE del sistema se mantiene en 9,0% inferior al reportado un año atrás por 13%.

Citibank no fue ajeno a los impactos del gran confinamiento decretado por el Gobierno en marzo. 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 de distintos sectores económicos y el fin de la cuarentena total obligatoria en Colombia, ahora con aislamientos preventivos, provocó una disminución en las tasas de interés de los títulos de deuda (5Y) la cual cerró en abril en 5.80% (promedio mes 6.19%), mayo en 4.73% (promedio 5.02%) y junio en 4.77% (promedio mes 4.83%), generando una utilidad acumulada en valoración a cierre de junio de \$ 265,448 MM.

LIQUIDEZ Y TESORERIA

Durante el 2Q hubo una apreciación importante de la curva de TES, especialmente en la parte corta debido a las decisiones de bajada de tasas por parte del Banco de la República y ante una posibilidad que esta tendencia de bajadas continué debido a que la actividad económica se ha deteriorado notablemente y la inflación ha venido cediendo ubicándose en el rango inferior de la meta dándole espacio al Banco de la República para bajar las tasas de interés de referencia.

La tesorería, como estrategia de cobertura de balance y en parte en su función de gapping, traía posiciones largas en el portafolio de TES en la parte corta antes de que comenzara la pandemia, las cuáles se aumentaron durante el periodo de volatilidad de marzo-abril esperando un movimiento favorable en tasas dado que se esperaba que el Banco de la República bajara tasas. Esta estrategia, sumado a lo explicado anteriormente de la bajada de tasas del Banco Central, explican los resultados positivos del 2Q de este año en la tesorería especialmente en la línea de inversiones

En términos de liquidez el banco no ha tenido mayor impacto por el efecto de la pandemia, la actividad de los clientes ha continuado normalmente y la posición de liquidez del banco sigue siendo muy sólida tal y como se puede evidenciar en los índices de liquidez locales. El IRL en la banda de 30 días

presenta un valor de \$2,8 Billones de pesos con una razón de liquidez de 332% y el CFEN presenta un resultado de 231%. Dada esta solidez en la liquidez del banco, Citi realizó el pago de dividendos de 2020 en mayo por la totalidad de las utilidades del año 2019 sin mayores impactos en la liquidez de la franquicia.

RIESGO DE CREDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, Citibank Colombia S.A en términos generales no ha evidenciado deterioro de la misma y basado en los análisis que se han realizado, no se esperan deterioros materiales para el 2do semestre del año; sin embargo, este escenario podría cambiar en el dado caso que la crisis sanitaria se extienda. Lo anterior obedece a que la exposición de crédito en Industrias catalogadas internamente “de alto riesgo” no representaba más de 1% del total del portafolio.

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.

IMPACTO EN LA SOLVENCIA INDIVIDUAL A JUNIO 2020

Al cierre de junio la solvencia total se ubicó en 15.0%, cifra que supera en 600pp el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 14.8%, excediendo en 10.3pp el mínimo requerido (4.5%). 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.

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

Este es un evento que no requiere ajuste entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de la opinión del revisor fiscal y no se puede hacer una estimación del efecto financiero en el momento en que la situación sigue siendo una situación en rápida evolución.

NOTA 24. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de junio de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados separados que deban ser revelados, diferentes a los mencionados en la nota 23.