

**CITIBANK COLOMBIA S.A**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
*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 30 de septiembre de 2020 de Citibank Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado intermedio separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados intermedios separados condensados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado intermedio separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado intermedio separado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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.

12 de noviembre de 2020



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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

**Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre 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 septiembre de 2020;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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.

12 de noviembre de 2020



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

ACTIVO	NOTAS	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	<b>7</b>	\$ 3.022.228.632	1.150.094.199
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	<b>6 y 8</b>	4.374.533.615	3.589.792.464
Instrumentos derivados	<b>6 - 8 y 9</b>	230.834.009	123.116.594
	<b>6 y 8</b>	<b>4.605.367.624</b>	<b>3.712.909.058</b>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda		472.390.065	269.294.732
Disponibles para la venta en títulos participativos	<b>8</b>	76.800.678	70.392.706
	<b>8</b>	<b>549.190.743</b>	<b>339.687.438</b>
<b>Total activos financieros de inversión</b>	<b>8</b>	<b>5.154.558.367</b>	<b>4.052.596.496</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS, NETO</b>	<b>10</b>		
Comercial		2.996.677.836	3.300.335.311
Deterioro de cartera		(38.627.900)	(28.826.805)
<b>Total cartera de créditos, neto</b>	<b>10</b>	<b>2.958.049.936</b>	<b>3.271.508.506</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	<b>11</b>	108.276.332	69.737.555
<b>INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS</b>	<b>12</b>	68.955.200	82.764.089
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo		1.181.731	1.497.647
Propiedades y equipo de uso propio		54.428.523	55.851.050
Propiedades y equipo por derecho de uso		1.607.005	2.023.826
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<b>57.217.259</b>	<b>59.372.523</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		17.927.344	18.678.365
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>13</b>	40.447.901	47.797
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>		1.855.893	62.360
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 11.429.516.864</b>	<b>8.704.861.890</b>



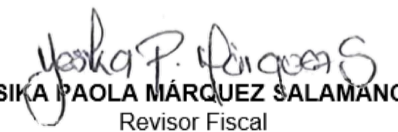
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	<b>6 y 9</b>	\$ 241.532.760	132.549.690
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	<b>14</b>	7.074.488.993	6.089.536.361
Operaciones del mercado monetario	<b>15</b>	1.995.613.642	451.116.590
		9.070.102.635	6.540.652.951
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos		1.644.424	2.049.956
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
Costos y gastos por pagar	<b>16</b>	1.194.120	766.911
Retenciones y aportes laborales		8.839.257	6.854.806
Proveedores		17.101.066	22.504.291
Diversas		65.219.418	19.121.619
		<b>92.353.861</b>	<b>49.247.627</b>
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
		55.527.188	57.596.190
<b>PROVISIONES</b>			
Legales	<b>17</b>	2.584.504	2.495.104
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO</b>			
Corriente		11.831.314	102.986.375
Diferido	<b>18</b>	121.492.260	44.510.209
		<b>133.323.574</b>	<b>147.496.584</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
		14.777.383	17.870.738
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
		2.358.430	3.313.106
<b>Total Pasivos</b>		<b>9.614.204.759</b>	<b>6.953.271.946</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas		1.180.588.375	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		17.489.426	15.973.827
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		47.627.367	44.164.474
Utilidades del ejercicio		398.159.843	339.416.173
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.815.312.105</b>	<b>1.751.589.944</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 11.429.516.864</b>	<b>8.704.861.890</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre 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.



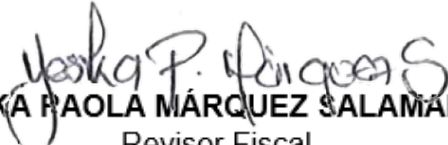
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

		Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
Ingreso por intereses y valoración	20	\$ 2.567.010.833	1.439.733.790	534.970.979	553.431.770
Gastos por intereses y valoración	20	2.054.314.485	1.173.042.306	479.340.033	523.058.685
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	21	232.993.371	167.607.922	105.086.910	47.723.119
Gasto por pérdida en venta de inversiones	22	180.249.340	113.430.299	39.472.315	39.807.742
<b>Ingresos neto por actividades ordinarias</b>		<b>565.440.379</b>	<b>320.869.107</b>	<b>121.245.541</b>	<b>38.288.462</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>					
Ingresos por comisiones y honorarios		54.028.460	72.095.925	17.938.694	24.660.379
Gastos por comisiones y honorarios		33.639.240	27.615.667	11.614.791	10.715.808
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>		<b>20.389.220</b>	<b>44.480.258</b>	<b>6.323.903</b>	<b>13.944.571</b>
<b>Deterioro</b>					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	23	30.977.006	25.205.769	13.975.778	(1.460.792)
Otros conceptos	23	1.781.440	265.169	1.448.583	264.408
<b>Total Deterioro</b>	<b>23</b>	<b>32.758.446</b>	<b>25.470.938</b>	<b>15.424.361</b>	<b>(1.196.384)</b>
<b>(GASTO) INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE DETERIORO</b>		<b>(12.369.226)</b>	<b>19.009.320</b>	<b>(9.100.458)</b>	<b>15.140.955</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>					
Otros ingresos	24	292.247.765	696.980.633	108.291.172	289.042.365
Otros egresos	24	248.484.806	649.405.339	70.097.000	210.287.799
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>596.834.112</b>	<b>387.453.721</b>	<b>150.339.255</b>	<b>132.183.983</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>					
Utilidad del ejercicio	18	198.674.269	136.886.565	47.361.110	45.398.712
		<b>\$ 398.159.843</b>	<b>250.567.156</b>	<b>102.978.145</b>	<b>86.785.271</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre 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.






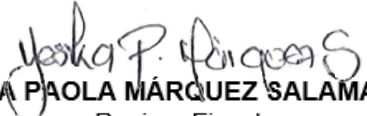
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		\$ 398.159.843	250.567.156	102.978.145	86.785.271
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>					
Otros resultados integrales participaciones controladoras		(3.462.893)	-	(3.462.893)	-
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	18	7.708.376	6.646.398	2.905.287	2.368.056
Impuesto diferido		(2.729.884)	8.353.412	(2.512.668)	851.141
		<b>1.515.599</b>	<b>14.999.810</b>	<b>(3.070.274)</b>	<b>3.219.197</b>
<b>Partidas que no seran reclasificadas a resultados</b>					
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos		-	(3.134.164)	-	-
		-	<b>(3.134.164)</b>	-	-
<b>Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		1.515.599	11.865.646	(3.070.274)	3.219.197
<b>Total otro resultado integral del ejercicio</b>		\$ <b>399.675.442</b>	<b>262.432.802</b>	<b>99.907.871</b>	<b>90.004.468</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre 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



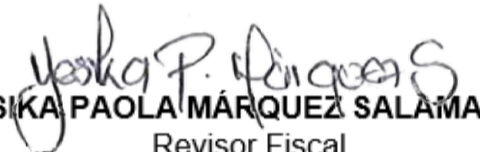
**CITIBANK COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*(Cifras expresada en miles de pesos)*

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019	Notas	Reservas		Superavit		Ganancias no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio	
		Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones					Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	17.439.154	10.054.076	34.191.168	408.981.463	1.797.352.208
Apropiación de reservas		-	-	408.981.463	-	-	-	-	(408.981.463)	-
Distribución de Dividendos en efectivo (Distribuidos Mayo 31 y Julio 31 de 2019, a razón de \$7.37809 por acción)		-	-	(408.981.463)	-	-	-	-	-	(408.981.463)
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	11.865.646	3.134.164	-	14.999.810
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	250.567.156	250.567.156
<b>Saldo al 30 de septiembre 2019</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	17.439.154	21.919.722	37.325.332	250.567.156	1.653.937.711
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	25.349.123	15.973.827	44.164.474	339.416.173	1.751.589.944
Apropiación de reservas		-	-	339.416.173	-	-	-	-	(339.416.173)	-
Distribución de Dividendos en efectivo (Distribuidos Mayo 29 de 2020, a razón de \$6,12311 por acción)	5	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-	-	(339.416.173)
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	1.515.599	-	-	1.515.599
Ajuste por Metodo de Participación Patrimonial		-	-	-	-	-	-	3.462.893	-	3.462.893
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	398.159.843	398.159.843
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>		\$ 144.122.992	1.129.306.461	51.281.915	1.974.979	25.349.123	17.489.426	47.627.367	398.159.843	1.815.312.106

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre 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 FLUJOS DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por el periodo de nueve meses	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 398.159.843</b>	<b>250.567.156</b>
<b>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Deterioro para cartera de créditos	23	30.698.060	24.875.780
Deterioro para cuentas por cobrar	23	278.946	329.989
Deterioro de otros activos	23	292.051	265.169
Deterioro de otros activos intangibles	23	1.441.934	-
Deterioro de propiedades y equipo	23	47.455	-
Gasto beneficios a empleados		9.544.429	9.146.400
Ingresos financieros cartera	20	(163.599.838)	(146.105.973)
Gasto por intereses y exigibilidades	20	55.053.690	53.022.396
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	20	(1.868.692.726)	(929.913.298)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	20	1.801.649.331	923.312.423
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	24	522.950	498.634
Depreciaciones de propiedad y equipo de uso propio	24	3.045.909	2.576.595
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	24	384.905	328.439
Amortizaciones activos intangibles	24	2.742.513	730.850
Gasto por intereses de arrendamientos		47.589	60.372
Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA		4.362	220.725
Utilidad en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	19	(308.253.754)	(135.489.277)
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	19	(2.237.307)	(2.922.015)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	24	(73.299)	(2.166.742)
Utilidad en venta acciones Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	(1.099.993)	-
Utilidad en venta de inversiones, neto		(52.744.031)	(54.177.623)
Recuperación deterioro de cartera de crédito	24	(21.000.322)	(16.885.764)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	24	(163.911)	(126.159)
Utilidad por método de participación en Controladora	12 y 20	(36.263.236)	(37.051.456)
Gasto por impuesto de renta		198.674.269	136.886.565
<b>Total ajustes</b>		<b>(349.700.024)</b>	<b>(172.583.970)</b>
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		1.544.497.052	1.263.962.509
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(423.743.366)	177.824.478
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(200.107.623)	18.761.561
Inversiones Instrumentos de Patrimonio		(1.383.308)	(9.636.876)
Cartera de crédito		467.360.670	(443.974.610)
Cuentas por cobrar	11	(38.653.812)	4.723.041
Otros activos		(40.692.155)	(10.010.486)
Otros activos no financieros		(1.793.533)	-
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		68.304.688	103.915.445
Depósitos y exigibilidades	14	929.898.942	852.117.512
Cuentas por pagar		43.106.234	52.365.777
Beneficios a los empleados		(11.613.431)	(9.989.709)
Pasivos estimados y provisiones	17	89.400	(2.065.257)
Impuesto diferido, neto		74.252.167	(28.921.273)
Impuesto corriente		(144.490.289)	37.190.411
Impuesto de renta pagado		(145.339.041)	(66.867.464)
Pasivo por arrendamiento		-	537.479
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(47.589)	(60.372)
Otros pasivos		(3.093.355)	(18.513.392)
Otros pasivos no financieros		(954.676)	-
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		<b>2.164.056.794</b>	<b>1.999.341.960</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(1.666.527)	(8.559.695)
Activos intangibles		(3.433.426)	(1.988.422)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	1.147.108
Dividendos recibidos de títulos participativos	24	1.383.308	1.125.207
Venta en títulos participación Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	1.649.994	-
Dividendos de Inversiones en subsidiarias	12	50.072.125	48.508.129
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>		<b>48.005.474</b>	<b>40.232.327</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados en efectivo	5	(339.416.173)	(408.981.463)
Pago a capital arrendamiento financiero		(511.661)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(339.927.834)</b>	<b>(408.981.463)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo</b>		<b>1.872.134.433</b>	<b>1.630.592.823,83</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año</b>		<b>1.150.094.199</b>	<b>1.913.959.558</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>		<b>\$ 3.022.228.632</b>	<b>3.544.552.382</b>

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

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

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre 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 Colrefin 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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, operaba con cuatrocientos ochenta y dos (482) 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 condenses separados son los mismos aplicados por Citibank en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

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

## 2.3. NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia del Banco prepara los estados financieros separados intermedios condenses 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 septiembre 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 de 2020.

## NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre 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 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

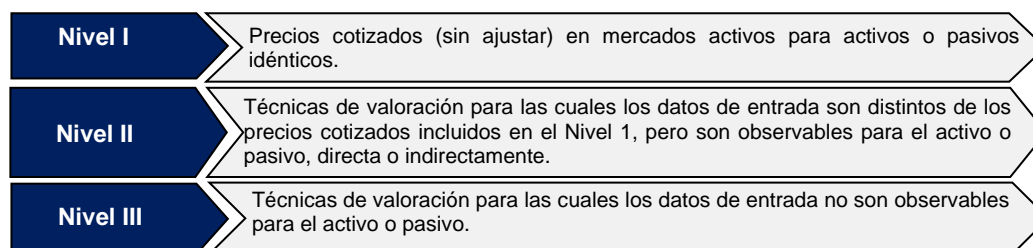
	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Instrumentos financieros con cambios en resultados</b>	<b>4,605,367,624</b>	<b>4,605,367,624</b>	<b>3,712,909,058</b>	<b>3,712,909,058</b>
Títulos de deuda	4,374,533,615	4,374,533,615	3,589,792,464	3,589,792,464
Derivados	230,834,009	230,834,009	123,116,594	123,116,594
<b>Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>549,190,743</b>	<b>549,190,743</b>	<b>339,687,438</b>	<b>339,687,438</b>
Títulos representativos de deuda	472,390,065	472,390,065	269,294,732	269,294,732
Títulos participativos	76,800,678	76,800,678	70,392,706	70,392,706
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>5,154,558,367</b>	<b>5,154,558,367</b>	<b>4,052,596,496</b>	<b>4,052,596,496</b>

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros a Valor Razonable</b>				
Instrumentos derivados	241,532,760	241,532,760	132,549,690	132,549,690
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>241,532,760</b>	<b>241,532,760</b>	<b>132,549,690</b>	<b>132,549,690</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 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 septiembre 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	\$ 4,374,533,615	230,834,009		3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	472,390,065		76,800,678	269,294,732	-	70,392,706
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 4,846,923,680</b>	<b>230,834,009</b>	<b>76,800,678</b>	<b>3,859,087,196</b>	<b>123,116,594</b>	<b>70,392,706</b>

Pasivos Financieros de Inversión	30 de septiembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Nivel II		Nivel II	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	241,532,760		132,549,690
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$</b>	<b>241,532,760</b>		<b>132,549,690</b>

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo presentó un incremento del 162.78% por \$ 1,872,134,433; principalmente por transacciones con corresponsales Citibank N.A. NY por \$1,675,935,730 (operaciones de compra y venta FX) y aumento en saldos deposito cuenta del Banco de la República por \$161,708,807 por cumplimiento de periodo de encaje.

La totalidad de los saldos registrados al corte de 30 de septiembre 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 septiembre 30 que correspondía a \$635,665,652.

## NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

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

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>		
Instrumentos representativos de deuda (1)	\$ 2,327,646,162	3,035,700,502
Inversiones entregadas en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (2)	1,978,988,600	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda (3)	67,898,853	137,435,645
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>	<b>4,374,533,615</b>	<b>3,589,792,464</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)</b>		
Disponible para la venta en títulos representativos de deuda (4)	472,390,065	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (6)	76,800,678	70,392,706
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)</b>	<b>549,190,743</b>	<b>339,687,438</b>
<b>Instrumentos derivados</b>		
Operaciones de contado	251,018	87,720
Contratos forward – de especulación (5)	149,889,335	65,918,744
Swaps de especulación	56,275,123	36,578,203
Opciones de especulación	24,418,533	20,531,927
<b>Total Instrumentos derivados</b>	<b>230,834,009</b>	<b>123,116,594</b>
<b>Total Activos Financieros de Inversión de septiembre</b>	<b>\$ 5,154,558,367</b>	<b>4,052,596,496</b>

- (1) Disminución por operaciones TES Largo Plazo \$643,731,700 y TES UVR \$17,853,282, capitalizando oportunidades de mercado en el periodo. Adicionalmente se observa una disminución en inversiones TIDIS por \$31,148,998.
- (2) Aumento principalmente en operaciones TES "B" por \$1,397,977,000 debido a la estrategia de Tesorería de cubrimiento de posiciones de depósitos con inversiones en títulos del estado y a condiciones de mercado.
- (3) Disminución por menor valor (venta) en operaciones TES.
- (4) Aumento de \$169,172,400 principalmente por la inversión obligatoria de TDS realizada en el segundo trimestre de 2020.
- (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 Septiembre 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%	06/30/2020	\$ 247,445	10,119,954	A	186,402	9,872,509
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A	3.19%	09/30/2020	79,688	1,474,219	A	68,902	1,394,531
Credibanco S.A	6.69%	08/30/2020	50,549,581	65,206,505	A	1,096,413	14,656,923
			<b>\$ 50,876,714</b>	<b>76,800,678</b>		<b>1,351,717</b>	<b>25,923,963</b>

**31 de diciembre de 2019**

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

(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**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>		
	<b>Valor Razonable</b>		
	<b>Títulos de deuda</b>	<b>Títulos participativos</b>	<b>Instrumentos derivados</b>
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 4,846,923,680	-	-
Grado de especulación	-	-	230,834,009
Sin calificación o no disponible	-	76,800,678	-
<b>Total</b>	<b>\$ 4,846,923,680</b>	<b>76,800,678</b>	<b>230,834,009</b>

**Calidad Crediticia**

	<b>31 de diciembre de 2019</b>		
	<b>Valor Razonable</b>		
	<b>Títulos de deuda</b>	<b>Títulos participativos</b>	<b>Instrumentos derivados</b>
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	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,087,196</b>	<b>70,392,706</b>	<b>123,116,594</b>

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

## NOTA 9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

	Moneda	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>ACTIVO</b>					
<b>Operaciones de contado</b>	COP	-	\$ (109,385,790)	\$	18,420,894
	USD	27,765	107,325,074	4,678	(15,329,495)
	GBP	(6)	(29,104)	-	-
	SEK	-	-	(467)	163,855
	EUR	517	2,340,837	819	(3,001,701)
	KRW	-	-	58,806	(165,833)
			<b>251,017</b>		<b>87,720</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(661,276,366)		1,383,293,828
	USD	198,921	769,150,171	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	1,176	4,934,203	1,444	(4,869,176)
	EUR	9,095	41,251,294	14,442	(52,956,298)
	GBP	0	2,449	11	(46,519)
	CAD	(1,458)	(4,131,519)	-	-
	SEK	(95)	(40,897)	-	-
			<b>149,889,335</b>		<b>65,918,744</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP	-	(325,664,482)	-	(24,822,864)
	USD	99,808	381,939,605	18,736	61,401,067
			<b>56,275,123</b>		<b>36,578,203</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP	-	<b>24,418,534</b>	-	<b>20,531,927</b>
<b>Total activos Instrumentos derivado (1)</b>			<b>230,834,009</b>		<b>123,116,594</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Operaciones de contado</b>	COP		\$ 26,259,824	\$	(53,855,356)
	USD	(7,693)	(29,737,474)	17,495	57,333,551
	CHF	379	1,589,498	-	-
	GBP	(0)	(2,328)	(3)	(12,908)
	PEN	(8)	(8,774)	-	-
	EUR	440	1,993,125	(857)	(3,140,832)
	KRW	-	-	(58,824)	(165,833)
			<b>93,871</b>		<b>158,622</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP	0	(2,535,185,964)		2,134,901,843
	USD	676,579	2,616,503,979	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	644	2,701,122	(1,438)	(4,869,361)
	GBP	0	2,448	(11)	(46,517)
	SEK	(95)	(40,898)	-	-
	CAD	(1,458)	(4,132,101)	-	(157)
	EUR	9,346	42,384,127	(14,408)	(52,959,820)
			<b>122,232,713</b>		<b>82,695,945</b>

	Moneda	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
Swaps de especulación	COP	-	(284,990,076)	-	87,108,019
	USD	98,285	379,916,315	(17,690)	(57,973,048)
			<b>94,926,239</b>		<b>29,134,971</b>
Opciones de especulación	COP	-	<b>24,279,937</b>	-	<b>20,560,152</b>
<b>Total pasivos Instrumentos derivados (1)</b>			<b>241,532,760</b>		<b>132,549,690</b>

(1) El aumento se debe a estrategia de tesorería buscando beneficios 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 septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 2,958,049,936 y \$3,271,508,506, respectivamente. La variación se da principalmente en el producto de loans, debido a prepagos de contratos y reducción de nuevos desembolsos por la situación económica actual.

Durante el mes de septiembre se realizó el registro de provision general adicional por \$13,752,000, dando cumplimiento de la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 septiembre 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta de crédito	3,443,174	22,571,462
Loans	2,995,677,628	3,273,818,216
Sobregiros	3,723,002	1,790,741
<b>Total Cartera</b>	<b>\$ 3,002,843,804</b>	<b>3,298,180,419</b>

## NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
<b>Cuentas por cobrar corrientes</b>		
Intereses cartera de créditos	\$ 25,948,476	28,000,321
Corresponsales no bancarios – Gtech	5,817,394	5,304,726
Transacciones pendientes de cumplimiento (1)	46,867,645	8,271,790
Cuenta por cobrar TSA	28,565	4,543,383
Icetex	6,101,755	2,942,469
Comisiones	8,553,116	2,570,735
Otras cuentas por cobrar canje	-	512,688
Reintegro impuestos American Airlines	2,070,357	2,113,886
Diversas	155,049	821,750
Cuentas por cobrar incapacidades	193,118	74,882
Compensación Tarjeta Corporativa	289,731	869,711
Adelantos al personal	29,946	371,876
Anticipos de contratos y proveedores	379,263	52,836
Pagos por cuenta de clientes	17,344	107,446
Liquidación operaciones con derivados	337,951	331,640
Cuentas por cobrar GRA	11,364	2,508
Camara de Riesgo	-	1,613,980
Dividendos por cobrar	548,207	-
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 97,349,281</b>	<b>58,506,627</b>
Menos Deterioro	(576,403)	(272,527)
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>\$ 96,772,878</b>	<b>58,234,100</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,503,454	11,503,455
<b>Total Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>\$ 108,276,332</b>	<b>69,737,555</b>

(1) El aumento al cierre de septiembre 30 es explicado principalmente por operaciones pendientes de cumplimiento (FX) por \$36,545,943 y \$1,991,321 por Operaciones TES Futuros cuya compensación se realiza en días posteriores a la fecha de cierre.

## 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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$	<b>81,199,867</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		50,072,351
Pago de dividendos		(48,508,129)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>82,764,089</b>
Ingreso por método de participación patrimonial		36,263,235
Pago de dividendos		(50,072,124)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	\$	<b>68,955,200</b>

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

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

#### NOTA 13. OTROS ACTIVOS

El aumento de otros activos al 30 de septiembre de 2020 por \$40,400,104 se debe principalmente al registro de operaciones (colaterales por derivados de tesorería) vigentes con Citibank NA por \$39,427,794; el colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York).

#### NOTA 14. 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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,157,363 y \$5,644,863, respectivamente.

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

		<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades Corrientes</b>			
Depósitos de ahorro (1)	\$	3,250,900,970	2,502,255,623
Depósitos en cuenta corriente (2)		3,724,635,193	3,044,916,227
Certificados de depósito a término		1,150,655	4,707,147

Exigibilidades por servicios bancarios	39,288,332	36,252,076
Servicios bancarios de recaudo	8,712,343	9,713,206
Bancos y corresponsales (3)	42,392,158	484,430,199
Depósitos especiales	7,409,342	6,438,381
	<b>\$ 7,074,488,993</b>	<b>6,088,712,859</b>

#### Depósitos y Exigibilidades No Corrientes

Certificados de depósito a término	\$ -	823,502
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 7,074,488,993</b>	<b>6,089,536,361</b>

- (1) El aumento se da principalmente en clientes TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$702,275,642. Debe considerarse, que durante los meses de la pandemia se ha observado en el sector bancario un aumento en los depósitos dada la incertidumbre por los efectos económicos de esta situación. Como referencia, al corte de julio 2020 los depósitos en cuenta de ahorro en el sector bancario cerraron con \$233.468.345 (millones) frente a \$195.895.206 (millones) de diciembre 2019.
- (2) El aumento obedece principalmente a depósitos de clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) los cuales representaron un aumento de \$282,111,708 y clientes DCC (Direct Custody and Clearing) que aumentaron en \$389,018,821. Este aumento esta acorde con el comportamiento económico del sector; como referencia, se observa que al corte de julio 2020 los depósitos en cuenta corriente del sector bancario cerraron con \$69,104,915 (millones) frente a \$60,490,835 (millones) de diciembre 2019.
- (3) La disminución de este rubro se debe principalmente por menor saldo en la cuenta corriente 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 para ese corte. De la misma forma a septiembre 2020, se encuentra un aumento en las operaciones con Citibank Dublin por \$25,437,079.

#### NOTA 15. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO

Al cierre del 30 de septiembre de 2020, la variación por \$1,544,497,052 corresponde al aumento en endeudamiento en operaciones simultaneas pasivas TES por \$1,643,043,358 aprovechando oportunidad en tasas interbancarias de acuerdo a la estrategia de liquidez de la tesorería. Así mismo, se presentó una disminución en operaciones repo cerrado por \$100,000,000.

#### NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
Costos y gastos por pagar	\$ 1,194,120	766,911
Retenciones y aportes laborales	8,839,257	6,854,806
Proveedores	17,101,066	22,504,291
Diversas (1)	65,219,418	19,121,619
	<b>\$ 92,353,861</b>	<b>49,247,627</b>



- (1) El aumento es explicado principalmente por operaciones transitorias de: a) operaciones FX en moneda legal \$7,041,744 y por operaciones FX en dólares \$36,969,600. Este tipo de transacciones transitorias se presenta dado que al corte de informacion se tenían instrucciones pendientes del cliente y/o fondos insuficientes para el cumplimiento.

## NOTA 17. 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 septiembre 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.

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>PROVISIONES LEGALES</b>		
Procesos laborales (riesgo de pérdida probable) \$	1,768,607	1,768,607
Provisión proceso SIC	181,497	181,497
Proceso Civil (riesgo de pérdida probable)	634,400	545,000
	<b>\$ 2,584,504</b>	<b>2,495,104</b>

El valor de las pretensiones sobre los procesos laborales y el proceso de la SIC (Superintendencia de Industria y Comercio) ascienden a \$2,336,490

## NOTA 18. 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 33.29% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 35.33%). La disminución de 2.04 puntos porcentuales se debe principalmente a que la tarifa de impuesto de renta se redujo un punto al pasar del 33% en el 2019 al 32% en el 2020, de acuerdo con lo establecido en el artículo 92 de la Ley 2010 de 2019. Adicionalmente se reconocen ajustes de periodos anteriores por impuesto corriente e impuesto diferido.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 31.50% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue del 34.35%). La disminución de 2.85 puntos porcentuales se debe principalmente a los factores mencionados anteriormente.

## NOTA 19. 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
Valoración Finagro (1)	\$ 750,403	(2,990,479)	(64,122)	(2,390,605)
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	99,003	-	-	-
Credibanco S.A.	5,157,269	6,892,482	2,345,862	2,406,323
ACH S.A.	1,617,232	2,744,395	539,078	2,352,338
Cámara Compensación Divisas	84,469	-	84,469	-
	\$ <u>7,708,376</u>	<u>6,646,398</u>	<u>2,905,287</u>	<u>2,368,056</u>

- (1) La variación se da principalmente por aumento en la valoración de operaciones TDA por \$2,008,936. Durante los primeros nueve meses de 2019 este producto acumuló una valoración negativa por \$1,855,868. Adicionalmente durante 2020 la valoración de TDS acumula \$2,179,803

## INGRESOS Y GASTOS

### NOTA 20. 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Ingresos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,868,692,726	929,913,298	386,704,054	407,989,273
Intereses sobre cartera de créditos	163,599,838	146,105,973	51,658,040	52,100,561
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (2)	12,538,057	27,252,014	3,411,888	8,077,322
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	426,090,178	270,656,416	76,806,486	63,557,711
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (4)	57,063,236	25,830,892	4,412,050	8,335,948

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
Participación utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial (nota 12)	36,263,236	37,051,455	11,119,580	12,356,225
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	2,763,562	2,923,742	858,881	1,014,730
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 2,567,010,833</b>	<b>1,439,733,790</b>	<b>534,970,979</b>	<b>553,431,770</b>
<b>Gastos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (5)	\$ 1,801,649,331	923,312,423	400,397,207	461,386,328
Depósitos de ahorro	42,889,313	35,341,023	14,972,940	11,550,523
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	117,836,424	135,167,139	45,032,106	20,453,894
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	46,967,981	43,355,750	6,592,682	15,947,948
Certificados de depósito a término	79,932	3,893,156	17,085	1,077,539
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	32,233,216	18,122,499	9,141,315	8,402,696
Otros Intereses	12,084,445	13,788,217	2,710,126	4,219,764
Valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	526,255	1,727	460,903	1,510
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	47,588	60,372	15,669	18,483
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 2,054,314,485</b>	<b>1,173,042,306</b>	<b>479,340,033</b>	<b>523,058,685</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 512,696,348</b>	<b>266,691,484</b>	<b>55,630,945</b>	<b>30,373,085</b>

- (1) Aumento frente a 2019 principalmente por valoración en operaciones Forwards \$599,069,528, Swaps \$33,931,046 y utilidades en operaciones de especulación por \$174,972,280 como resultado de la volatilidad que se ha presentado a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución frente al 2020 principalmente por intereses recibidos por operaciones simultáneas activas por \$14,083,235, dada la menor transaccionabilidad en esta clase de operaciones que disminuyen \$664,126 (millones) entre septiembre 2019 y septiembre 2020 debido a las necesidades de liquidez de la Tesorería.
- (3) Aumento principalmente en valoración por TES Largo Plazo (superior 5 años) \$161,672,409, compensado con una disminución en valoración TES UVR por \$31,744,859, esta variación dada principalmente por la disminución en las tasas de interés de los que generó una utilidad acumulada en valoración.
- (4) Aumento principalmente por la valoración generada por Operaciones Simultáneas \$25,118,045 y Operaciones Repo por \$5,701,239.

- (5) Aumento principalmente por gasto por valoración en operaciones Forward \$598,081,177, Swaps \$85,700,428 y operaciones especulación por \$135,002,346.

## NOTA 21. INGRESOS POR UTILIDAD VENTA INVERSIONES

La variación de \$65,385,449 entre los periodos acumulados de nueve meses con corte septiembre 2020 y 2019, corresponde principalmente a mayores utilidades generadas por operaciones TES Largo (superiores 5 años), que ascienden a \$ 60,928,645 más que el periodo anterior de acuerdo a la estrategia de la tesorería y a opciones de mercado favorables. Para el periodo de tres meses la variación entre 2020 y 2019 se da principalmente por los ingresos del producto de TES Largo los cuales aumentaron \$57,570,669.

## NOTA 22. GASTOS POR PÉRDIDA VENTA INVERSIONES

Al cierre de septiembre 2020, la variación de \$66,819,041 entre los periodos 2020 y 2019, corresponde principalmente por: a) mayores pérdidas generadas por operaciones TES Largo (superiores 5 años), que ascienden a \$74,264,182 más que el periodo anterior y b) en los títulos TES UVR se observa un menor gasto acumulado en 2020, por \$8,229,650 El comportamiento en este tipo de títulos obedece a la gestión interna del portafolio. Para el periodo de tres meses la variación entre 2020 y 2019 corresponde a \$335,427.

## NOTA 23. DETERIORO

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Deterioro</b>				
<b>Cartera de créditos y cuentas por cobrar</b>				
Cartera de créditos (1)	\$ 24,717,408	15,982,196	13,811,962	(1,484,066)
Cuentas por cobrar	278,946	329,989	18,474	(195,518)
Créditos y operaciones de leasing comerciales	5,980,652	8,893,584	145,342	218,792
<b>subtotal</b>	<b>30,977,006</b>	<b>25,205,769</b>	<b>13,975,778</b>	<b>(1,460,792)</b>
<b>Otros conceptos</b>				
Por deterioro en el valor de otros activos	339,506	265,169	6,649	264,408
Deterioro de activos intangibles (1)	1,441,934	-	1,441,934	-
<b>Subtotal</b>	<b>1,781,440</b>	<b>265,169</b>	<b>1,448,583</b>	<b>264,408</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 32,758,446</b>	<b>25,470,938</b>	<b>15,424,361</b>	<b>(1,196,384)</b>

- (1) Aumento por registro de provisión general adicional correspondiente al cumplimiento de la circular 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia \$13,752,000

- (2) Este deterioro corresponde al gasto reconocido a septiembre 30 de 2020 por proyectos que en periodos anteriores se tenían programados y no se culminaron o cancelaron. Dado que el monto no es material, no se considera una reexpresión de los Estados Financieros.

## NOTA 24. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Otros Ingresos</b>				
Cambios (1)	\$ 264,273,912	674,563,156	101,600,795	285,015,337
Recuperaciones deterioro (provisión)	21,164,233	17,011,923	2,895,528	2,370,258
Diversos	4,631,667	1,507,651	3,503,011	(787,996)
Dividendos y participaciones	1,383,308	1,125,207	-	-
Arrendamientos	510,036	605,450	170,012	277,874
Por venta de Propiedad y Equipo	121,626	2,166,892	121,626	2,166,892
Recuperaciones Riesgo Operativo	162,983	354	200	-
<b>Total</b>	<b>\$ 292,247,765</b>	<b>696,980,633</b>	<b>108,291,172</b>	<b>289,042,365</b>
<b>Otros Egresos</b>				
Cambios (2)	\$ 75,153,444	481,185,362	8,317,246	152,779,585
Beneficios a empleados	69,726,981	69,114,718	24,434,878	23,928,500
Diversos	37,315,982	42,731,041	11,701,394	14,129,428
Impuestos y tasas	24,801,921	24,225,594	8,530,522	7,738,325
Arrendamientos	17,726,172	14,593,508	6,602,110	4,880,694
Seguros	12,269,054	9,225,564	4,600,788	3,712,617
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	2,326,392	2,149,264	927,193	1,222,823
Depreciación de propiedad planta y equipo	3,045,909	2,576,595	1,023,442	923,341
Amortización de activos intangibles	2,742,513	730,850	2,647,007	(5,433)
Amortización de activos mejoras en propiedades	384,905	328,439	126,970	119,313
Mantenimiento y reparaciones	1,504,368	1,288,157	499,617	493,373
Adecuación e instalación	306,762	514,688	112,909	171,830
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	522,950	498,634	178,986	162,440
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	405,008	237,647	231,001	30,963
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	204,119	5,128	162,937	-
Por venta de propiedades y equipo	48,327	150	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 248,484,806</b>	<b>649,405,339</b>	<b>70,097,000</b>	<b>210,287,799</b>

- (1) Disminución frente al año anterior por menor revaluación en Operaciones Overnight Otorgados realizadas en moneda extranjera por \$474,823,004; así mismo se presenta durante el año 2020 una mayor revaluación de las operaciones de moneda extranjera por cuentas del balance por \$63,117,965.
- (2) Variación frente al año anterior principalmente por menor revaluación en Operaciones Overnight por \$430,375,507 (compensado este efecto con el ingreso por revaluación). Adicionalmente, disminuyó la revaluación en operaciones de moneda extranjera del balance por \$27,377,597.

## NOTA 25. 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 septiembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	30 de Septiembre 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>				
Honorarios y Servicios Bancarios	10,442,651	3,394,797	8,037,432	<b>21,874,880</b>
Comisiones				-
Ingreso por intereses, valoración y realización (1)	226,261,657	-	552,383,936	<b>778,645,593</b>
Ingreso por arrendamientos	-	510,036		<b>510,036</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>236,704,308</b>	<b>3,904,833</b>	<b>560,421,368</b>	<b>801,030,509</b>

30 de Septiembre 2020

	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>				
Intereses	-	4,467,772	334	4,468,106
Comisiones	-	-	4,331,555	4,331,555
Honorarios y Servicios Bancarios (2)	253,572	80	13,583,379	13,837,031
Gastos por Valoración y realización (3)	212,504,107	-	482,033,951	694,538,058
Procesamiento electrónico de Datos	-	-	1,293,659	1,293,659
Otros Servicios (4)	47,448	9,260,798	20,277,695	29,585,941
<b>Total Gastos</b>	<b>212,805,127</b>	<b>13,728,650</b>	<b>521,520,573</b>	<b>748,054,350</b>

30 de septiembre 2019				
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>				
Honorarios y Servicios Bancarios	178,576	3,389,490	-	3,568,066
Comisiones	15,499,111	-	4,608,918	20,108,029
Ingreso por intereses, valoración y realización (1)	93,542,699	-	268,752,392	362,295,091
<b>Total Ingresos</b>	<b>109,220,386</b>	<b>3,389,490</b>	<b>273,361,310</b>	<b>385,971,186</b>

<b>Gastos</b>				
Intereses	-	5,160,137	-	5,160,137
Comisiones	368,100	-	505,344	873,444
Honorarios y Servicios Bancarios (2)	15,317,182	-	1,131,391	16,448,573
Gastos por Valoración y realización (3)	8,315,255	-	198,010,271	206,325,526
Procesamiento electrónico de Datos	-	-	528,463	528,463
Otros Servicios (4)	8,975,674	9,097,829	1,869,681	19,943,184
<b>Total Gastos</b>	<b>32,976,211</b>	<b>14,257,966</b>	<b>202,045,150</b>	<b>249,279,327</b>

- (1) Para Citibank N.A. (controlante) el aumento se da principalmente por ingresos de valoración en operaciones Swaps por \$149,542,183, de igual forma se observa una disminución en el ingreso recibido por operaciones Overnight por \$16,823,226. Por otra parte, con vinculadas se presenta aumento en ingreso por valoración de Opciones con Citibank NA London por \$57,601,944; así como ingreso por realización de operaciones Forwards por \$209,785,880 (Citibank NA London)
- (2) Variación con la controlante (Citibank N.A.) corresponde principalmente a las comisiones por uso de servicio bancario asociado a LLL (Legal Lending Limit).
- (3) Para la controlante Citibank N.A., el aumento se da por gastos por valoración Swaps \$198,935,319. Para el caso de las vinculadas, el aumento es por Opciones con Citibank NA London \$19,324,703 y Operaciones Forwards \$225,112,710.
- (4) Para la controlante Citibank N.A. el aumento se da principalmente por aumento en gasto por procesamiento para el área de AML en \$7,323,300 y servicio de Regional Workspace Support por \$1,320,130

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

Durante el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$111,680 y \$110,540, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

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

Al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, así:

	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Compensación del personal clave	\$ 14,712,109	13,895,729	3,495,192	3,228,710

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 26. 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.

Para el periodo de julio a septiembre en materia de recursos humanos, Citibank continuó focalizado en asegurar, promover y prevenir la salud y el bienestar de los empleados y sus familias, y de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Durante este periodo Citibank continúa ejecutando los procesos propios del área referentes al ciclo de vida laboral de sus empleados, tales como los procesos de selección y contratación de posiciones vacantes, preparando las conversaciones de desempeño de mitad de año; entrenamientos en materia preventiva no solo de Covid-19 sino de los 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.

De otra parte, Citibank 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 se encuentran cerca del 99% de sus empleados. Igualmente, Citibank mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad y continua 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**

En el análisis realizado por la administración al 30 de septiembre y a 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 -6.2%, un alto nivel de desempleo de 20.5% , y bajos niveles de inflación por 1.7% (inferior al rango meta de 3%) de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 1.75%, se prevé una presión en la utilidad del sistema financiero, evidenciada en julio, en donde la utilidad disminuyó -43.5% (-\$ 2.8b) respecto al mismo periodo del año anterior, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+50%), 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 noviembre y diciembre de este año cuando se reactiven los vencimientos pendientes a periodos de gracia o prorrogas, es así como el RoE del sistema se mantiene en 6,8% inferior al reportado un año atrás por 12.7%.

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 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 julio en 4.45% (promedio mes 4.54%), agosto en 4.53% (promedio mes 4.48%) y septiembre en 4.27% (promedio mes 4.22%), generando una utilidad acumulada en valoración a cierre de septiembre de \$ 363,235 MM (vs. la acumulada a Junio por \$ 265,448).

## **LIQUIDEZ Y TESORERIA**

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 a cierre de septiembre de 2020.

El IRL en la banda de 30 días presenta una razón de liquidez de 478% y el CFEN presenta un resultado de 242% presentando una mejora en ambos indicadores comparado contra el cierre del trimestre anterior dada principalmente por un aumento del 3% en los volúmenes de depósitos y una caída del 12% en la cartera.

Desde Julio el tipo de cambio encontró algo de estabilidad con un piso (tasa representativa mínima) de \$3,600 Pesos y un máximo de \$3,800 pesos. La actividad de clientes tanto por el lado corporativo como institucional continuó normalizándose después de la reducida actividad observada durante el segundo trimestre como consecuencia de las cuarentenas. La liquidez del mercado de igual forma aumento, pero aún no a niveles similares previos a la crisis, lo cual permitió la monetización de flujos por parte del negocio.

## **RIESGO DE CREDITO**

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, Citibank Colombia S.A en términos generales no ha evidenciado deterioro de esta y basado en los análisis que se han realizado, no se esperan deterioros materiales para el cuarto trimestre del año; sin embargo, este escenario podría cambiar en el dado caso que el país tenga una nueva cuarentena, deteriorando la actividad productiva. 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 se tomó la decisión de reservar COP\$13,752,000 siguiendo el concepto incluido en la Circular Externa 022 en cuanto a Provisiones Generales Adicionales de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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, por lo que el Gobierno Nacional junto con la Superintendencia Financiera de Colombia emitieron la Circular Externa 022 del 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.

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 se deberán, en caso de que la entidad financiera así lo requiera y existan casos que lo ameriten, constituir provisiones generales adicionales y la provisión general de intereses sobre los intereses causados no recaudados (en adelante, ICNR) esto 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 genero un impacto al corte del 30 de septiembre de 2020 por \$13,752,000,000 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. 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.

## **IMPACTO EN LA SOLVENCIA INDIVIDUAL A SEPTIEMBRE 2020**

Al cierre de septiembre la solvencia total se ubicó en 17.1%, cifra que supera en 8.1pp el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.8%, excediendo en 12.3pp 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.

## **NOTA 27. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 30 de septiembre 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 26.