

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

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2020

(cifras expresadas en milles, al menos que 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 consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Citibank Colombia S.A. Grupo Empresarial y Subordinadas (el Grupo), la cual comprende:

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

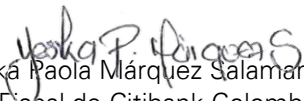
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, 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 consolidada al 31 de marzo de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

15 de mayo de 2020



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

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

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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

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

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


La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada 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 consolidada, 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 consolidada del Grupo al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

15 de mayo de 2020

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)**

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	<u>Notas</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	6	<b>1.732.649.933</b>	<b>1.155.995.028</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	7	4.408.741.183	3.589.792.464
Instrumentos derivados, neto	8	448.843.434	123.116.594
Derechos fiduciarios	7	78.379	78.372
		<b>4.857.662.996</b>	<b>3.712.987.430</b>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	7	80.044.775	72.503.906
En títulos de deuda	7	259.982.986	269.294.732
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5.197.690.757</b>	<b>4.054.786.068</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO</b>			
Comercial		3.543.299.356	3.328.443.078
Deterioro cartera		(7.878.664)	(7.877.524)
<b>Total cartera de crédito a costo amortizado, neto</b>	9	<b>3.535.420.692</b>	<b>3.320.565.554</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	10	64.032.850	67.074.834
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedades y equipo de uso propio		51.942.718	52.230.445
Propiedades y equipo por derechos de uso	11	1.856.565	2.023.826
<b>Total activos tangibles, Neto</b>		<b>53.799.283</b>	<b>54.254.271</b>
Propiedades de inversión		610.440	617.291
<b>Total Propiedades de inversión, Neto</b>		<b>610.440</b>	<b>617.291</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		21.295.413	20.020.427
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente		-	2.076.080
Diferido		4.089.605	457.405
<b>OTROS ACTIVOS</b>	12	21.572.319	146.760
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>10.631.161.292</b>	<b>8.675.993.718</b>

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado		\$ 574.169.734	132.549.690
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	13	6.180.635.030	5.898.343.691
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	14	1.585.090.156	451.116.590
		<u>7.765.725.186</u>	<u>6.349.460.281</u>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos	15	<u>1.885.933</u>	<u>2.049.956</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
	16	73.419.715	59.012.197
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
	17	61.402.186	73.541.647
<b>PROVISIONES</b>			
Legales		2.675.104	2.675.104
		<u>2.675.104</u>	<u>2.675.104</u>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	18	176.504.631	111.807.070
Diferido		479.124	49.946.118
		<u>176.983.755</u>	<u>161.753.188</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
	19	16.699.211	19.727.324
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
		5.259.002	7.466.284
		<u>21.958.213</u>	<u>27.193.608</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>8.678.219.826</u></u>	<u><u>6.808.235.671</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas	20	1.520.004.549	1.180.588.376
Prima en colocación de acciones		1.974.979	1.974.979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		39.600.481	39.600.481
Ganancias no realizadas ORI	21	21.040.058	12.930.882
Utilidad de ejercicios anteriores		37.913.544	39.137.272
Utilidades del periodo		69.381.669	338.191.509
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<u>1.834.038.272</u>	<u>1.756.546.491</u>
Interés no controlante		118.903.194	111.211.556
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.952.941.466</u>	<u>1.867.758.047</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>\$ 10.631.161.292</u></u>	<u><u>8.675.993.718</u></u>

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



LILIANA MONTAÑEZ SANCHEZ  
Representante Legal (\*)



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



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

Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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

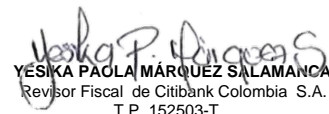
**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingreso por intereses y valoración	22	\$ 1.379.308.051	436.952.440
Gastos por intereses y valoración	22	1.354.549.035	376.158.970
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		66.791.998	74.332.682
Gasto por pérdida en venta de inversiones		77.057.731	31.803.580
<b>Ingresos neto de intereses y valoración</b>		<b>14.493.283</b>	<b>103.322.572</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>			
Ingresos por comisiones y honorarios		53.837.256	53.628.139
Gastos por comisiones y honorarios		13.159.951	10.293.199
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios,</b>		<b>40.677.305</b>	<b>43.334.940</b>
<b>DETERIORO</b>			
Cartera de créditos, cuentas por cobrar e intereses por cobrar		13.734.390	12.498.451
Otros conceptos		52.860	74.509
<b>Total Deterioro</b>	23	<b>13.787.250</b>	<b>12.572.960</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES</b>			
		<b>26.890.055</b>	<b>30.761.980</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>			
Otros ingresos	24	215.876.568	226.459.105
Otros egresos	25	136.658.752	238.532.559
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>120.601.154</b>	<b>122.011.098</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	18	43.025.529	46.090.967
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 77.575.625</b>	<b>75.920.131</b>
<b>Utilidad Atribuible a:</b>			
Propietarios de la Compañía		69.381.669	71.011.400
Participaciones no controladoras		8.193.956	4.908.731
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 77.575.625</b>	<b>75.920.131</b>

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

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

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

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

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



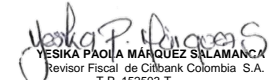
**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2020	Nota	Reservas					Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Controlador	Interes no controlante	Total Patrimonio neto
		Capital suscrito y pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF						
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>		<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>31.690.512</b>	<b>5.969.921</b>	<b>36.359.828</b>	<b>403.268.545</b>	<b>1.803.975.153</b>	<b>129.563.845</b>	<b>1.933.538.998</b>
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	403.268.545	(403.268.545)	-	-	-
Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 117 del 28 de marzo de 2019		-	-	408.981.463	-	-	-	(408.981.463)	-	-	-	-
Movimiento otro resultado integral		-	-	-	-	-	3.519.023	-	-	3.519.023	14.560	3.533.583
Movimiento utilidad (perdida) ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	173	-	173	-	173
Utilidades neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	71.011.400	71.011.400	4.908.731	75.920.131
<b>Saldo a 31 de marzo de 2019</b>		<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>460.263.378</b>	<b>1.974.979</b>	<b>31.690.512</b>	<b>9.488.944</b>	<b>30.647.083</b>	<b>71.011.400</b>	<b>1.878.505.749</b>	<b>134.487.136</b>	<b>2.012.992.885</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>		<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.600.481</b>	<b>12.930.882</b>	<b>39.137.272</b>	<b>338.191.509</b>	<b>1.756.546.491</b>	<b>111.211.556</b>	<b>1.867.758.047</b>
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	338.191.509	(338.191.509)	-	-	-
Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 120 del 30 de marzo de 2020	20	-	-	339.416.173	-	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-
Movimiento otro resultado integral	21	-	-	-	-	-	8.109.176	-	-	8.109.176	(502.318)	7.606.858
Movimiento utilidad (perdida) ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	936	-	936	-	936
Utilidades neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	69.381.669	69.381.669	8.193.956	77.575.625
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2020</b>		<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>390.698.088</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.600.481</b>	<b>21.040.058</b>	<b>37.913.544</b>	<b>69.381.669</b>	<b>1.834.038.272</b>	<b>118.903.194</b>	<b>1.952.941.466</b>

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

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

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

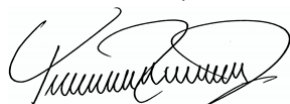
  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 77.575.625</b>	<b>75.920.131</b>
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	21	8.193.374	2.869.544
Impuesto Diferido		<u>(84.198)</u>	<u>189.292</u>
		<b><u>8.109.176</u></b>	<b><u>3.058.836</u></b>
<b>Partidas que no seran reclasificadas a resultados</b>			
Ganacias actuariales de beneficios definidos despues de impuestos		-	474.747
		<u>-</u>	<u>474.747</u>
<b>Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		8.109.176	3.533.583
<b>Total otros resultados integrales del ejercicio</b>		<b>\$ <u>85.684.801</u></b>	<b><u>79.453.714</u></b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la Compania		8.109.176	3.519.023
Participaciones no controladoras	21	<u>(502.318)</u>	<u>14.560</u>
		<b><u>85.182.483</u></b>	<b><u>79.453.713</u></b>

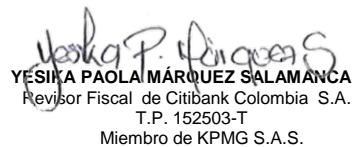
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados



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



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



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

(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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

**CITIBANK COLOMBIA Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2020	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 77.575.625	75.920.131
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos y operación de leasing comercial	23	13.573.593	12.313.144
Deterioro para cuentas por cobrar	23	160.797	185.307
Deterioro de otros activos	23	52.860	55.034
Gasto beneficios a empleados		5.069.368	3.700.733
Ingresos financieros cartera	22	(51.836.207)	(45.446.732)
Gasto por intereses depositos exigibilidades y otros intereses	22	17.587.708	15.731.780
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	25	168.788	
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	22	(1.135.085.393)	(296.021.673)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	22	1.150.533.486	270.151.465
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversion	25	1.103.004	899.095
Amortización mejoras en propiedad y equipo	25	120.575	96.439
Amortizaciones activos intangibles	25	120.870	702.515
Pérdida (Utilidad) en valoración de Riesgo de Crédito CVA		(257.127)	(23.451)
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda, neto	22	71.380	(11.354.434)
Utilidad neta Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(1.081.078)	(954.016)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	25	46.646	-
Utilidad en venta de inversiones, neto		10.265.733	(42.529.101)
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	24	(13.614.956)	(12.055.942)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	24	(151.276)	(108.928)
Gastos por impuesto de renta	18	43.025.529	46.090.967
<b>Total ajustes</b>		<b>39.874.300</b>	<b>(58.567.798)</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(829.285.832)	462.585.718
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		1.133.973.566	(662.987.066)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		10.393.761	27.182.337
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		(1.015.130)	(1.564.359)
Derechos fiduciarios		(7)	(48)
Cartera de crédito		(162.977.568)	(129.807.700)
Cuentas por cobrar		3.032.427	(64.291.999)
Otros activos		(21.425.559)	(14.361.805)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		100.702.238	62.635.568
Depósitos y exigibilidades		264.703.631	1.065.677.308
Cuentas por pagar		14.407.518	47.787.410
Beneficios a los empleados		(17.208.829)	(17.581.937)
Pasivos estimados y provisiones		-	(5.614.511)
Impuesto corriente		56.614.180	554.399
Pago Impuesto a las ganancias		(32.866.031)	-
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	15	(16.711)	(24.115)
Impuesto diferido, neto		(53.183.392)	(33.903.524)
Otros pasivos		(5.235.395)	(31.919.703)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		<b>578.062.792</b>	<b>721.718.306</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(995.084)	(2.236.646)
Retiros Activos Tangibles		-	(257.875)
Adiciones Activos intangibles		(1.395.856)	-
Interés no controlante		-	173
Dividendos recibidos		1.165.315	1.016.361
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(1.225.625)</b>	<b>(1.477.987)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Pago canón arrendamiento financiero	16	(182.262)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(182.262)</b>	<b>-</b>
<b>Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo</b>		<b>576.654.905</b>	<b>720.240.320</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo</b>		<b>1.155.995.028</b>	<b>1.923.152.766</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 1.732.649.933</b>	<b>2.643.393.086</b>

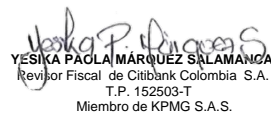
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados



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



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



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

(Véase mi informe del 15 de mayo de 2020)

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

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

---

Los Estados Financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluyen los estados financieros de Citibank Colombia S.A., Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa y Colrepfin Ltda.

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

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

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

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

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

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

El objeto social de la Fiduciaria es la realización de todas las actividades fiduciarias autorizadas o que se autoricen en el futuro a las sociedades fiduciarias, dentro de las restricciones legales, reglamentarias y estatutarias.

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

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

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

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

## **NOTA 2. - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **2.1. MARCO TÉCNICO**

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados 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 consolidados y estas notas intermedias deben

leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2019.

Para dar cumplimiento a la NIC 34, y en beneficio de la oportunidad y del costo de la información, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, ha decidido preparar y publicar información financiera consolidada que incluye estados financieros consolidados condensados y notas explicativas seleccionadas.

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

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco y Subordinadas.

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

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

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas:

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

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

## 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial preparan los estados financieros intermedios condensados consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el

resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

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

## **2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN**

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

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

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

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

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

Los saldos y transacciones inter-compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo Empresarial, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Banco en la inversión.

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

### **Participaciones no controladoras**

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

### **Valor razonable activos no financieros**

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

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

## 2.5 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

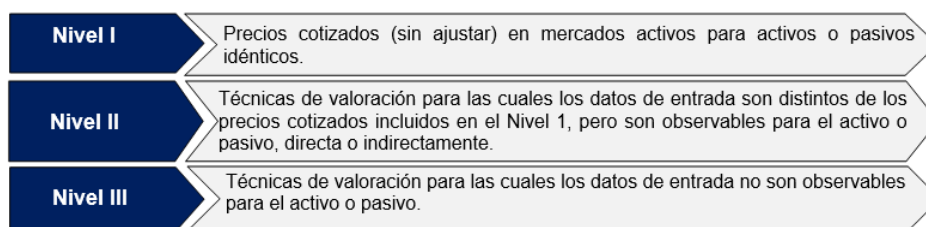
El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Banco y Subordinadas.

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

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

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

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



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

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

Durante el trimestre al corte del 31 de marzo de 2020 y durante el año 2019, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.



## 2.6 USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS E INCERTIDUMBRE

El uso de estimaciones contables es una parte esencial de la preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados, lo que implica la utilización de suposiciones basadas en la mejor información disponible. Las estimaciones contables llevan implícitos procesos de análisis y juicio profesional referentes a la incertidumbre de la ocurrencia de un evento o sobre el monto por el que se debe registrar una estimación.

Algunas de las estimaciones más comunes en Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial son:

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

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

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

---

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del trimestre.

### NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

---

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

### NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

---

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

Durante el primer trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

### NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

---

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, comprenden lo siguiente:

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
<b>Moneda legal</b>		
Caja (1)	\$ 55,908,943	43,446,992
Banco de la República de Colombia (1)	1,152,824,588	856,884,646
Bancos y otras entidades financieras a la vista	23,585,754	10,230,262
Remesas en tránsito	-	194,819
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1,232,319,285</b>	<b>910,756,719</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Caja	\$ 87,210,815	72,151,127
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	181,280,022	29,668,472
	<b>268,490,837</b>	<b>101,819,599</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>1,500,810,122</b>	<b>1,012,576,318</b>
<b>Operaciones de Mercado Monetario (3)</b>	<b>231,839,811</b>	<b>143,418,710</b>
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>\$ 1,732,649,933</b>	<b>1,155,995,028</b>

- (1) Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre 2019, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal incluyen \$ 1,208,733,531 y \$900,331,638 respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El aumento se debe a mayor liquidez y por lo tanto mayor encaje a cubrir.
- (2) El aumento se debe a mayores operaciones del negocio con corresponsales en el exterior.
- (3) La variación de las operaciones monetarias corresponde principalmente a aumento en la necesidad de liquidez a corto plazo y a condiciones de mercado

No existen otras restricciones sobre el disponible, diferente a la mencionada anteriormente. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días.

## **NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN**

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

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>		
Instrumentos representativos de deuda	\$ 2,750,408,422	3,035,700,502
Inversiones entregados en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (1)	1,509,703,559	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda	148,629,202	137,435,645
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda</b>	<b>4,408,741,183</b>	<b>3,589,792,464</b>
<b>Inversiones en derechos fiduciarios (2)</b>	<b>78,379</b>	<b>78,372</b>
<b>Instrumentos Derivados (1)</b>	<b>448,843,434</b>	<b>123,116,594</b>
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 4,857,662,996</b>	<b>3,712,987,430</b>

- (1) El aumento se debe a estrategia de tesorería que se está beneficiando de la alta volatilidad del mercado en estas posiciones de cobertura y derivados para obtener mayores ingresos.
- (2) Corresponde a inversión de Citivalores en el Fideicomiso FAP ASOBOLSA, con una participación del 5.26%.

**A valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)**

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
Disponible para la venta en títulos representativos de deuda	259,982,986	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (1)	80,044,775	72,503,906
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)</b>	<b>340,027,761</b>	<b>341,798,638</b>

- (1) El siguiente es el detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

31 de marzo de 2020							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	06/30/2019	\$ 247,445	9,580,877	A	-	9,333,432
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30%	3/31/2020	192,927	1,608,880	A	-	1,415,953
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A.	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	68,902	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A		(99,003)
Credibanco S.A.	6.69%	2/29/2020	50,549,581	67,014,270	A	1,096,413	16,464,689
			<b>\$ 51,619,642</b>	<b>80,044,775</b>		<b>1,165,315</b>	<b>28,425,133</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
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30%	12/31/2019	192,927	2,111,200	A	92,796	1,918,273
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A.	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	50,351	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A	28,044	(99,003)
Credibanco S.A.	6.69%	11/30/2019	50,549,581	60,049,235	A	966,010	9,499,654
			<b>\$ 51,619,642</b>	<b>72,503,906</b>		<b>1,488,268</b>	<b>20,884,264</b>

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

Las acciones al 31 de marzo de 2020 en la (BVC) corresponden a la inversión obligatoria por parte de Citivalores S.A., Sociedad Comisionista de Bolsa.

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

Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,408,741,183	448,843,434	-	3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	261,591,866	-	78,435,895	271,405,932	-	70,392,706
Derechos fiduciarios			78,379			78,372
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 4,670,333,049</b>	<b>448,843,434</b>	<b>78,514,274</b>	<b>3,861,198,396</b>	<b>123,116,594</b>	<b>70,471,078</b>

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

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado. En cuanto a los derechos fiduciarios en FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 29 de febrero de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

### Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2020		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nacion y/o banco de la República	\$ 4,668,724,169	-	-
Grado de especulacion	-	-	448,843,434
Sin calificacion o no disponible	-	80,044,775	-
<b>Total</b>	<b>\$ 4,668,724,169</b>	<b>80,044,775</b>	<b>448,843,434</b>

Calidad Crediticia	31 de diciembre del 2019		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nacion y/o banco de la República	\$ 3,859,088,001	-	-
Grado de especulacion	-	-	123,116,594
Sin calificacion o no disponible	-	72,503,906	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,088,001</b>	<b>72,503,906</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 8. INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

Activo	Moneda	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Operaciones de contado</b>	COP		\$ 124,031,771		\$ 18,420,894
	USD	(9,175.73)	(37,208,119)	4,677.84	(15,329,495)
	CNH	38.42	21,946	-	-
	GBP	(9.04)	(45,298)	-	-
	CAD	(1,558.17)	(4,453,137)	-	-
	SEK			(467)	163,855
	EUR	(18,044.79)	(80,154,947)	818.58	(3,001,701)
	DKK	5.88	3,497	-	-
	KRW	(68,376.42)	(227,008)	58,805.91	(165,833)
			<b>1,968,705</b>		<b>87,720</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(1,178,206,117)		1,383,293,828
	USD	355,349	1,437,667,959	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	1,032	4,354,894	1,444	(4,869,176)
	EUR	2,003	9,038,846	14,442	(52,956,298)
	GBP	-	-	10.81	(46,519)
	CAD		645		-
			<b>272,856,227</b>		<b>65,918,744</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP		(328,519,307)		(24,822,864)
	USD	100,213	406,321,232	18,736	61,401,067
			<b>77,801,925</b>		<b>36,578,203</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP		<b>96,216,577</b>		<b>20,531,927</b>
<b>Total activos Instrumentos derivados</b>			<b>448,843,434</b>		<b>123,116,594</b>

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019		
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Pasivo</b>					
<b>Operaciones de contado</b>					
	COP		\$ (47,907,769)		(53,855,356)
	USD	31,062	125,938,070	17,495	57,333,551
	CNH	38	21,946		
	GBP	(9)	(45,298)	(3)	(12,908)
	CAD	(1,558)	(4,453,014)		
	EUR	(15,992)	(71,037,421)	(857)	(3,140,832)
	KRW	(68,376)	(227,008)	(58,824)	(165,833)
			<b>2,289,505</b>		<b>158,622</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>					
	COP		(1,402,311,793)		2,134,901,843
	USD	432,765	1,751,295,173	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	1,032	4,354,244	(1,438)	(4,869,361)
<b>Contrato Forward de especulación</b>					
	GBP	-	-	(11)	(46,517)
	SEK	-	(2)	-	-
	CAD	-	-	-	(157)
	EUR	2,012	9,073,371	(14,408)	(52,959,820)
			<b>362,410,993</b>		<b>82,695,945</b>
<b>Swaps de especulación</b>					
	COP		(291,789,518)	-	87,108,019
	USD	99,886	404,992,910	(17,690)	(57,973,048)
			<b>113,203,392</b>		<b>29,134,971</b>
<b>Opciones de especulación</b>					
	COP	-	<b>96,265,844</b>		<b>20,560,152</b>
<b>Total pasivos Instrumentos derivados (1)</b>			<b>574,169,734</b>		<b>132,549,690</b>

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

## NOTA 9. CARTERA DE CRÉDITOS

El portafolio de cartera de crédito en libros ascendía al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 3,507,795,480 y \$3,300,335,311 respectivamente. La variación obedece a mayor exposición en créditos loans, debido a la estrategia del Banco en la banca corporativa. El valor de deterioro al 31 de marzo de 2020 prácticamente no sufrió variación con respecto al valor de deterioro al 31 de diciembre de 2019, el cual se basa principalmente en reclasificaciones por etapa para algunos clientes debido a los cambios en su riesgo de crédito presentados en 2019.

La medición del valor razonable para la cartera de créditos, ha sido clasificada como Nivel 3 - Datos de entrada no observables. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando una tasa de descuento. El pago esperado se determina, considerando el vencimiento del crédito. Las variables utilizadas fueron el promedio ponderado de las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo promedio establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, 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. Esta información se presenta para dar cumplimiento a lo requerido en la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

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

Producto	31 de marzo 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta de crédito	16,067,445	22,571,462
Loans	3,479,642,941	3,273,818,216
Sobregiros	10,590,186	1,790,741
Total Cartera	\$ <b>3,506,300,572</b>	<b>3,298,180,419</b>

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

#### NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al cierre del 31 de marzo de 2020, las cuentas por cobrar disminuyeron respecto al 31 de diciembre de 2019 en \$3,041,984, principalmente por pagos realizados en el trimestre por deudores varios en moneda extranjera.

#### NOTA 11. PROPIEDADES Y EQUIPOS POR DERECHO DE USO

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

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

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

## NOTA 12. OTROS ACTIVOS

El aumento en otros activos por \$21,425,559, se debe principalmente al registro de operaciones (colaterales por derivados de tesorería) vigentes con Citibank NA por \$19,011,575, el colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York. Adicionalmente se presentaron gastos pagados por anticipado por \$202,134 e impuesto a las ventas retenido por \$ 1,844,297.

## NOTA 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

De acuerdo a lo establecido en NIIF 9, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank 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.

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

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
Depósitos en cuenta corriente	\$ 3,563,477,810	3,044,916,227
Certificados de depósito a término	4,726,899	4,707,146
Depósitos de ahorro	2,491,816,082	2,311,062,953
Banco y corresponsales (1)	29,455,043	484,430,199
Depósitos especiales	8,119,230	6,438,381
Exigibilidades por servicios (2)	68,401,230	36,252,076
Servicios de recaudo	13,809,589	9,713,207
	<b>\$ 6,179,805,883</b>	<b>5,897,520,189</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades No Corrientes</b>		
Certificados de depósito a término	\$ 829,147	823,502
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 6,180,635,030</b>	<b>5,898,343,691</b>

- (1) La disminución de este rubro se debe principalmente por operaciones Overnight con corte a diciembre de 2019 en \$463,766,756.
- (2) El aumento se da principalmente por expedición de cheques de gerencia por \$9,286,407 y aumento en Giros por pagar del exterior en ME por \$22,170,741.



Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$5,660,073 y \$5,645,000, respectivamente.

#### NOTA 14. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO

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

#### NOTA 15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

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

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

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

#### NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
Costos y gastos por pagar	\$ 18,040,674	19,444,054
Retenciones y aportes laborales (1)	29,082,868	13,233,465
Contribuciones sobre transacciones	2,003,181	1,114,866
Comisiones y honorarios	489,280	181,812
Proveedores y servicios por pagar	23,803,712	25,038,000
<b>Total</b>	<b>73,419,715</b>	<b>59,012,197</b>

- (1) El aumento se debe a retención en la fuente por mayor valor retenido durante el trimestre en operaciones de derivados y a aportes laborales por el reconocimiento de los aportes a pensiones y a caja de compensación durante el primer trimestre de 2020.

#### NOTA 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2020 la disminución en beneficios a empleados por \$12,139,461 con respecto al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente al pago de bonificaciones en el mes de enero de 2020 y otros beneficios de acuerdo con los planes otorgados como CAP Awards y deferred cash.

#### 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 tributaria efectiva del Grupo respecto de operaciones continuas para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 35,68% y para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue del 37,78%, presentando una variación de 2,10%, la cual se considera como una diferencia no material.

El saldo de neto del impuesto diferido pasivo de \$ 49.488.713 reconocido al 31 de diciembre de 2019, pasó a ser un saldo neto activo de \$4.089.605 al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2020. Esta variación de \$53.578.318 se origina principalmente por las diferencias temporarias en la valoración de contratos en derivados y títulos de renta fija negociables que variaron de un periodo a otro en \$137.024.232.

#### NOTA 19. OTROS PASIVOS

La disminución de otros pasivos por \$3,028,113, corresponde principalmente a una menor posición de la cuenta por pagar de operaciones de tesorería por \$6,016,057, debido al giro de recursos por concepto del colateral que reconoce la ganancia por valoración de mercado en las transacciones de derivados con Citibank NY, menores recaudos de las operaciones de Mis Pagos al día (servicios públicos) por \$701,019, y menores pasivos diversos por \$1,350,483, compensando con aumento de los ingresos anticipados por comisiones por \$5,072,025.

#### NOTA 20. RESERVAS

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

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

- (1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones al 31 marzo de 2020 se debe a la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2019 por \$339,416,173, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 120 del 30 de marzo de 2020. Para 2019 se apropiaron reservas en \$ 408,981,463 según acta Asamblea General de Accionistas número 117 del 28 de marzo de 2019, y se decretaron dividendos en efectivo por ese mismo valor los cuales fueron pagados en mayo y en julio de 2019.

## NOTA 21. GANANCIA O PÉRDIDAS NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLE PARA LA VENTA DE TITULOS

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

### Ganancia o perdida correspondiente a la parte controlante:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Valoración Finagro TDA (1)	\$ 150,185	(533,438)
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	-	27,500
Credibanco S.A.	6,965,035	3,010,926
ACH S.A.	1,078,154	392,056
	<u>\$ 8,193,374</u>	<u>2,869,544</u>

### Ganancia o perdida correspondiente a la parte no controlante

Bolsa de Valores de Colombia S.A.(2)	(502,318)	14,560
<b>Totales</b>	<u>\$ 7,691,056</u>	<u>2,884,104</u>

- (1) La variación en Finagro obedece a mejores tasas de valoración de los títulos, así como al aumento de la posición de la inversión forzosa por mayores volúmenes en depósitos.
- (2) Para esta inversión se presenta pérdida al 31 de marzo de 2020 por la disminución en el precio de la acción que registra las acciones de la Bolsa de Valores de \$8,840 pesos por acción con respecto al valor de la acción de \$11,600 pesos por acción al 31 de diciembre de 2019; este rubro corresponde la inversión obligatoria que posee Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, por lo que el movimiento que se presenta se registra en el interés no controlante en estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

## INGRESOS Y GASTOS

### NOTA 22. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DE VALORACIÓN

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

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de marzo 2019</u>
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,135,085,393	296,021,674
Intereses sobre cartera de créditos	51,836,207	45,446,732
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	5,485,445	6,379,615
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	147,247,473	78,888,978
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3)	38,571,509	9,260,634
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA	1,082,024	954,808
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 1,379,308,051</b>	<b>436,952,440</b>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,150,533,486	270,151,464
Depósitos de ahorro	13,311,756	10,327,838
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	147,318,853	67,534,545
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	28,733,973	17,065,456
Certificados de depósito a término (4)	34,776	1,591,663
Financieros por operaciones del mercado monetario (3)	10,357,359	5,674,935
Otros Intereses	4,241,176	3,812,279
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	16,710	-
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA	946	790
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 1,354,549,035</b>	<b>376,158,970</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 24,759,016</b>	<b>60,793,470</b>

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

### NOTA 23. DETERIORO

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

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de marzo 2019</u>
Cartera de créditos	\$ 9,076,282	8,297,889
De inversiones	-	19,475
Cuentas por cobrar	160,797	185,307
Operaciones de leasing comerciales	4,497,311	4,015,255
Por deterioro en el valor de otros activos	52,860	55,034
<b>Total</b>	<b>\$ 13,787,250</b>	<b>12,572,960</b>

## NOTA 24. OTROS INGRESOS

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

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de marzo 2019</b>
Cambios	\$ 178,839,270	196,950,317
Por servicios	21,303,701	14,285,233
Recuperaciones deterioro (provisión)	13,766,232	12,164,871
Reversion perdida por deterioro	14,880	-
Diversos	519,896	1,944,691
Dividendos y participaciones	1,165,315	1,016,359
Arrendamientos	120,428	97,280
Recuperaciones Riesgo Operativo	146,846	354
<b>Total</b>	<b>\$ 215,876,568</b>	<b>226,459,105</b>

## NOTA 25. OTROS EGRESOS

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

	<b>31 de marzo 2020</b>	<b>31 de marzo 2019</b>
Cambios (1)	\$ 59,235,718	169,905,632
Beneficios a empleados	42,400,216	38,486,588
Diversos	13,495,807	10,823,884
Impuestos y tasas	7,683,230	8,026,790
Arrendamientos	6,236,772	5,248,226
Seguros	3,633,796	2,522,514
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,471,302	1,002,290
Depreciación de propiedad planta y equipo	1,103,004	899,095
Amortización de activos intangibles y mejoras en propiedad y equipo	241,445	798,954
Mantenimiento y reparaciones	795,869	556,641
Adecuación e instalacion	97,180	141,338
Depreciacion de la propiedad por derechos de uso	168,788	-
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	10,631	104,237
Legales	-	11,665
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	38,348	4,705
Por venta de propiedades y equipo	46,646	-
<b>Total</b>	<b>136,658,752</b>	<b>238,532,559</b>

- (1) Variacion obedece principalmente a gasto asociado a los depósitos con Citibank NY debido a una menor posición de la cuenta corresponsal por el periodo enero a a marzo 2019 por la estrategia de liquidez de la tesorería, este gasto fue de \$141,489,234 para el periodo en mención y para el mismo periodo de 2020 fue de \$12,157. Por otra parte, existe un aumento en el periodo 2020 en el gasto por cambios en las operaciones pasivas de moneda Extranjera por \$31,280,168.

## NOTA 26. PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la política contable del Grupo una parte relacionada es:

- Una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa;
- Ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa;
- O ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para el Banco y Subordinadas son las siguientes:

- Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable del Banco y Subordinadas.
- **Miembros de la Junta Directiva:** Se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable del Banco y Subordinadas.
- **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco y Subordinadas que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco
- **Compañías vinculadas:** corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades:

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

Entidades Vinculadas	
AO Citibank Moscow Head Office	Citibank N.A. Dominican Republic
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Ecuador
Banco Nacional de Mexico	Citibank N.A. El Salvador
Banco Nacional de Mexico S.A.	Citibank N.A. Guatemala
CBNA-INTL BKG FAC(NY TREASURY)	Citibank N.A. Hong Kong
CCB Services Costa Rica SRL	Citibank N.A. Jamaica
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. London Branch
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Panama
Citibank Canada	Citibank N.A. Paraguay
Citibank del Peru S.A.	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe Plc	CITIBANK N.A. Tokyo Branch
Citibank Europe Plc France	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank Europe Plc Luxembourg	Citibank N.A. Uruguay
Citibank Europe Plc Sweden	CITIBANK NA NEW DELHI BRANCH
Citibank Europe Plc UK	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank International PLC Hunga	Citigroup Chile S.A.
Citibank Intl Bkg Fac NY	Citigroup Global Market Inc. CGMI
Citibank Korea	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Citibank N.A London	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited CGML	Citigroup Global Markets Limited

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

► **Operaciones con compañías vinculadas**

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

	31 de marzo de 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiducarios	697,319	1,128,198	<b>1,825,517</b>
Comisiones	10,943,436	24,353,512	<b>35,296,948</b>
Ingreso por intereses, valoración y realización	132,855,320	169,229,492	<b>302,084,812</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>144,496,075</b>	<b>194,711,202</b>	<b>339,207,277</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	160,035	25,887	<b>185,922</b>
Honorarios y Servicios Bancarios	71,620	1,323,857	<b>1,395,477</b>
Honorarios y servicios	8,249,694	2,088,344	<b>10,338,038</b>
Gastos por Intereses, valoración y realización	76,292,059	185,378,129	<b>261,670,188</b>
Procesamiento electrónico de Datos	495,223	259,924	<b>755,147</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>85,268,631</b>	<b>189,076,141</b>	<b>274,344,772</b>

	31 de marzo de 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Honorarios y Servicios Bancarios	7,122	56,936	<b>64,058</b>
Comisiones	10,907,098	14,071,501	<b>24,978,599</b>
Ingreso por intereses, valoración y realización	20,882,268	74,526,003	<b>95,408,271</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>31,796,488</b>	<b>88,654,440</b>	<b>120,450,928</b>

	31 de marzo de 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>			
Comisiones	553,033	708,473	<b>1,261,506</b>
Servicios Bancarios	9,259	98,980	<b>108,239</b>
Gastos por Intereses, valoración y realización	2,399,396	49,038,135	<b>51,437,531</b>
Gasto por Arrendamiento	-	1,534	<b>1,534</b>
Procesamiento electrónico de Datos	4,390,924	89,977	<b>4,480,901</b>
Otros Servicios	2,624,112	712,895	<b>3,337,007</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>9,976,724</b>	<b>50,649,994</b>	<b>60,626,718</b>

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

#### a. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con la junta directiva y personal clave de la gerencia: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

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

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a \$16,713,766 y \$15,038,349, respectivamente.

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

### NOTA 27. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

---

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

El análisis realizado por la administración al 31 de marzo, 30 de abril de 2020 y a la fecha de la opinión del Revisor Fiscal no se evidencian impactos negativos sobre las cifras y principales indicadores financieros del Grupo por cuenta de la emergencia del COVID-19. Como resultado de este análisis, la administración concluye lo siguiente:

- Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) del Banco y Subordinadas se mantienen constantes durante lo corrido de 2020.
- La actividad de tesorería del Banco presenta resultados positivos producto de la volatilidad presentada en los mercados. Así mismo la actividad de colocación de cartera comercial presentó dinamismo durante los periodos mencionados.



- ▶ Para el caso de Cititrust los activos bajo custodia presentaron una variación del 2% entre marzo y abril de 2020, la cual no es significativa.
- ▶ El negocio Citivalores esta fuertemente concentrado en transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante el primer trimestre de 2020 han mostrado comportamiento favorable para la compañía.

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

#### **NOTA 28. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen otros hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados, diferentes a los mencionadas en la nota 27.