



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2021

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Citibank Colombia S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2021 de Citibank Colombia S.A. y Subordinada Grupo Empresarial (el Grupo), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada 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 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.


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

14 de mayo de 2021



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

Señores Accionistas
Citibank Colombia S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2021 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas al reporte.

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


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

14 de mayo de 2021

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

ACTIVO	Notas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 1,158,124,145	2,055,022,385
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	4,048,678,279	4,739,873,781
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	198,568,983	200,197,550
Derechos fiduciarios	8	78,387	78,387
		4,247,325,649	4,940,149,718
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8	1,535,394,270	501,744,786
Disponibles para la venta en títulos participativos	8	71,660,561	72,229,239
		1,607,054,831	573,974,025
Total activos financieros de inversión		5,854,380,480	5,514,123,743
CARTERA DE CRÉDITOS, NETO			
Comercial		2,318,846,078	2,564,345,790
Deterioro de cartera		(7,470,223)	(7,248,948)
Total cartera de créditos, neto	10	2,311,375,855	2,557,096,842
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	90,398,851	52,670,139
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedades y equipo de uso propio		51,702,571	51,563,384
Propiedades y equipo por derecho de uso		1,287,245	1,428,019
Total activos tangibles, neto		52,989,816	52,991,403
Propiedades de inversión		583,034	589,885
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		12,729,008	13,129,259
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	18	—	8,965,445
Diferido		151,762	151,762
		151,762	9,117,207
OTROS ACTIVOS	12	46,944,480	117,143
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	13	2,519,379	498
TOTAL ACTIVOS		\$ 9,530,196,810	10,254,858,504

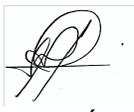
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	\$ <u>150,079,870</u>	<u>126,323,729</u>
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	14	6,981,891,473	7,768,338,963
Operaciones del mercado monetario	15	<u>131,896,813</u>	<u>2,533,121</u>
		<u>7,113,788,286</u>	<u>7,770,872,084</u>
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		1,328,311	1,467,858
CUENTAS POR PAGAR	16	64,322,351	80,106,176
BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	63,579,674	79,901,858
PROVISIONES			
Legales		2,874,276	2,874,276
Provisiones Diversas		272,265	272,265
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		24,614,229	9,192,793
Diferido		<u>78,970,236</u>	<u>141,844,846</u>
	18	<u>103,584,465</u>	<u>151,037,639</u>
OTROS PASIVOS	19	21,988,040	27,370,520
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		5,137,246	6,338,777
Total Pasivos		<u>7,526,954,784</u>	<u>8,246,565,182</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	20	144,122,992	144,122,992
Reservas	20	1,658,169,409	1,180,588,376
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		40,951,028	40,951,028
(Pérdida) Ganancias no realizadas ORI		(3,869,840)	12,435,991
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		35,318,211	37,879,388
Utilidades del ejercicio		<u>5,317,306</u>	<u>475,019,856</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>1,881,984,085</u>	<u>1,892,972,610</u>
Interés no controlante		115,344,372	88,983,846
Utilidad del ejercicio no controlante		<u>5,913,569</u>	<u>26,336,866</u>
Total patrimonio		<u>2,003,242,026</u>	<u>2,008,293,322</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 9,530,196,810</u>	<u>10,254,858,504</u>

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



LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)



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



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

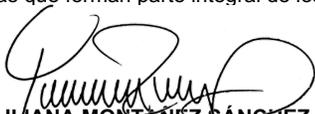
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2021)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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

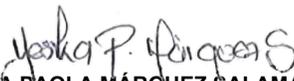
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingreso por intereses y valoración	23.1	\$ 746,913,841	1,379,308,051
Gastos por intereses y valoración	23.1	776,410,298	1,354,549,035
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	24	30,137,469	66,791,998
Gasto por pérdida en venta de inversiones	24	41,943,991	77,057,731
(Gasto) Ingreso neto por actividades ordinarias		(41,302,979)	14,493,283
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS			
Ingresos por comisiones y honorarios	23.2	46,104,324	53,837,256
Gastos por comisiones y honorarios	23.2	12,853,988	13,159,951
Ingreso neto por comisiones y honorarios		33,250,336	40,677,305
Deterioro			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		11,845,482	13,734,390
Otros conceptos		6,105,283	52,860
Total Deterioro	25	17,950,765	13,787,250
INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUÉS DE DETERIORO		15,299,571	26,890,055
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS			
Otros ingresos	26	164,370,636	215,876,568
Otros egresos	26	115,670,484	136,658,752
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		22,696,744	120,601,154
Gasto de Impuesto sobre la renta	18	11,465,869	43,025,529
Utilidad del ejercicio		11,230,875	77,575,625
Utilidad Atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		5,317,306	69,381,669
Participaciones no controladoras		5,913,569	8,193,956
Utilidad del ejercicio		\$ 11,230,875	77,575,625

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


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

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Utilidad del Ejercicio		\$ 11,230,875	77,575,625
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
(Perdida) Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	21	(18,757,830)	8,193,374
Impuesto diferido	18	2,451,999	(84,198)
		<u>(16,305,831)</u>	<u>8,109,176</u>
Total otro resultado integral durante el ejercicio, neto de impuestos		(16,305,831)	8,109,176
Total otro resultado integral del ejercicio		<u>\$ (5,074,956)</u>	<u>85,684,801</u>
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		(16,305,831)	8,109,176
Participaciones no controladoras		23,660	(502,318)
Total otro resultado integral del ejercicio		<u>(5,051,296)</u>	<u>85,182,483</u>

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


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

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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

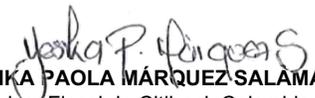
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	39,600,481	12,930,882	39,137,272	338,191,509	1,756,546,491	111,211,556	1,867,758,047
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	338,191,509	(338,191,509)	—	—	—
Apropiación de reservas		—	—	339,416,173	—	—	—	(339,416,173)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	8,109,176	—	—	8,109,176	(502,318)	7,606,858
Movimiento IFRS9 TDA		—	—	—	—	—	—	936	—	936	—	936
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	69,381,669	69,381,669	8,193,956	77,575,625
Saldo al 31 de marzo de 2020		\$ 144,122,992	1,129,306,461	390,698,088	1,974,979	39,600,481	21,040,058	37,913,544	69,381,669	1,834,038,272	118,903,194	1,952,941,466
Saldo al 31 de diciembre de 2020		144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	40,951,028	12,435,991	37,879,388	475,019,856	1,892,972,610	115,320,712	2,008,293,322
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	475,019,856	(475,019,856)	—	—	—
Apropiación de reservas	20	—	—	477,581,033	—	—	—	(477,581,033)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(16,305,831)	—	—	(16,305,831)	23,660	(16,282,171)
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	5,317,306	5,317,306	5,913,569	11,230,875
Saldo al 31 de marzo de 2021		\$ 144,122,992	1,129,306,461	528,862,948	1,974,979	40,951,028	(3,869,840)	35,318,211	5,317,306	1,881,984,085	121,257,941	2,003,242,026

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

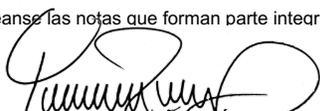

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2021)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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 FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 11,230,875	77,575,625
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado) en provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	10 y 25	11,741,140	13,573,593
Deterioro para cuentas por cobrar	25	104,342	160,797
Deterioro de otros activos	25	—	5,405
Deterioro de propiedades y equipo	25	—	47,455
Deterioro de inversiones	25	6,105,283	—
Gasto beneficios a empleados		14,155,012	11,548,046
Ingresos financieros cartera	23.1	(29,159,045)	(51,836,207)
Gasto por intereses y exigibilidades	23.1	11,740,080	17,587,708
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	23.1	(613,998,097)	(1,135,085,393)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	23.1	634,714,029	1,150,533,486
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	26	179,063	168,788
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	26	1,150,849	1,103,004
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	26	125,584	120,575
Amortizaciones activos intangibles	26	1,094,630	120,870
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		12,028	16,710
Utilidad en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9	(43,494)	(257,127)
Utilidad en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto		48,441,469	71,380
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	23	(3,850,795)	(1,081,078)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto		—	46,646
Pérdida en venta de inversiones, neto	24	11,806,522	10,265,733
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	10	(11,519,865)	(13,614,956)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(5,833)	(151,276)
Gasto por impuesto de renta		11,465,869	43,025,529
Total ajustes		94,258,771	46,369,688
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		129,363,692	1,133,973,566
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		630,947,511	(829,285,832)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(1,060,174,746)	10,553,322
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		6,105,282	(1,174,689)
Derechos fiduciarios		—	(7)
Cartera de crédito		274,658,757	(162,977,569)
Cuentas por cobrar		(37,827,221)	5,103,139
Otros activos		(46,827,337)	(19,237,540)
Otros activos no financieros		(2,518,881)	(2,222,602)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		4,712,270	100,702,238
Depósitos y exigibilidades		(798,187,570)	264,703,631
Cuentas por pagar		(15,783,825)	14,407,518
Beneficios a los empleados		(30,477,196)	(23,687,507)
Impuesto diferido, neto		(60,422,611)	(53,183,391)
Impuesto corriente		62,967,201	54,572,647
Impuesto de renta pagado		(50,046,189)	(32,866,031)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(12,028)	(16,710)
Otros pasivos		(5,382,480)	(3,028,113)
Otros pasivos no financieros		(1,201,531)	(2,207,283)
Efectivo neto (usado) en provisto por las actividades de operación		(894,617,256)	578,074,100
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(1,408,769)	(1,006,391)
Activos intangibles		(694,379)	(1,395,856)
Dividendos recibidos de títulos participativos	8	—	1,165,315
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(2,103,148)	(1,236,932)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(177,836)	(182,262)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(177,836)	(182,262)
(Disminución) Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		(896,898,240)	576,654,906
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año		2,055,022,385	1,155,995,027
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	\$ 1,158,124,145	1,732,649,933

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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


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

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021

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

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. e (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 (Controlada).

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 está 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.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las siguientes subsidiarias y controladas:

Entidades Controladas

► Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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.

► Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

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.

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 CONSOLIDADOS

2.1. MARCO TÉCNICO

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

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 2020.

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 2020.

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

Partida	Base de Medición
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 Grupo 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 2021.

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 intermedios 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.

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 en lo que va corrido de 2021.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2021, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

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

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Grupo

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 Grupo utiliza las metodologías y los precios de mercado 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, el Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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.

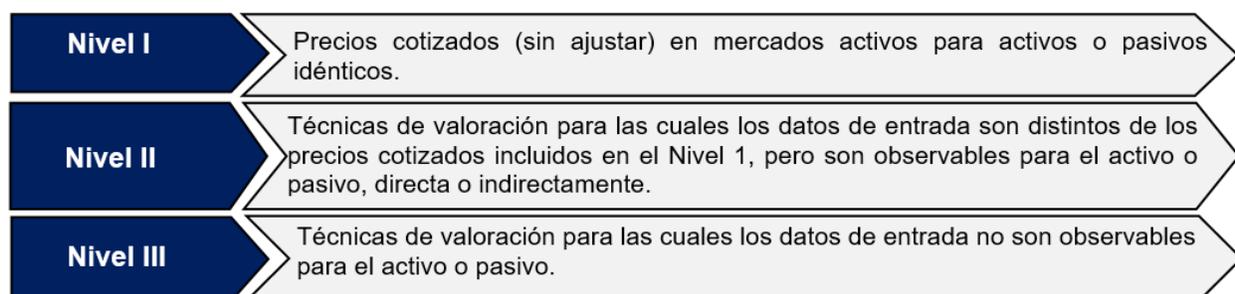
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros.

- **Jerarquía del valor razonable**

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros consolidados 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:

	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros con cambios en resultados	4,247,325,649	4,247,325,649	4,940,149,718	4,940,149,718
Títulos de deuda	4,048,678,279	4,048,678,279	4,739,873,781	4,739,873,781
Derivados	198,568,983	198,568,983	200,197,550	200,197,550
Derechos fiduciarios	78,387	78,387	78,387	78,387
Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio	1,607,054,831	1,607,054,831	573,974,025	573,974,025
Títulos representativos de deuda	1,535,394,270	1,535,394,270	501,744,786	501,744,786
Títulos participativos	71,660,561	71,660,561	72,229,239	72,229,239
Total Activos Financieros	5,854,380,480	5,854,380,480	5,514,123,743	5,514,123,743

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



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 consolidados intermedios condesados en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo 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 Grupo determina las políticas y procedimientos a seguir, tanto para las mediciones recurrentes del valor razonable de las propiedades y equipo y de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

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

Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,048,678,279	198,568,983	—	4,739,873,781	200,197,550	—
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1,537,580,090	—	69,474,741	503,906,946	—	70,067,079
Inversiones en derechos fiduciarios	—	—	78,387	—	—	78,387
Total Activos Financieros	\$ 5,586,258,369	198,568,983	69,553,128	5,243,780,727	200,197,550	70,145,466

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

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

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.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 156,211,278	90,397,740
Banco de la República de Colombia (1)	252,218,258	1,003,283,674
Remesas en tránsito	—	872
Bancos y otras entidades financieras a la vista	6,076,849	1,063,089
Total Moneda Legal	\$ 414,506,385	1,094,745,375
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 12,508,905	11,192,958
Bancos y otras entidades financieras a la vista	55,292,612	64,873,760
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	67,801,517	76,066,718
Total Efectivo	482,307,902	1,170,812,093
Operaciones de Mercado Monetario (2)	675,816,243	884,210,292
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,158,124,145	2,055,022,385

(1) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$408,429,536 y \$1,093,681,414, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. A considerar, al cierre de diciembre 2020 el valor de encaje requerido era superior en \$25,309,797 y adicionalmente en ese periodo de cumplimiento se dieron 8 días feriados (de los 14 establecidos), lo que generó que para cumplir el promedio requerido se tuviera un saldo alto desde diciembre 30 hasta enero 3 de 2021.

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

(2) Operaciones de Mercado Monetario

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

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

Operación	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 884,210,292	1.49 %	6 Enero 2021
Total (1)	\$ 884,210,292		

(1) La variación de las operaciones monetarias corresponde principalmente a una disminución en la necesidad de liquidez a corto plazo y a condiciones de mercado.

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

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 252,218,258	1,003,283,674
Grado de inversión	737,185,704	950,148,013
Total	\$ 989,403,962	1,953,431,687

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

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

A valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 3,969,957,723	4,672,032,037
Inversiones negociables entregadas en garantía	78,720,556	67,841,744
	\$ 4,048,678,279	4,739,873,781
Inversiones en derechos fiduciarios	78,387	78,387
Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)	\$ 198,568,983	200,197,550
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,247,325,649	4,940,149,718

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda y títulos participativos	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 1,019,446,795	—
Otros títulos de deuda pública	515,947,475	501,744,786
Títulos participativos (2)	71,660,561	72,229,239
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 1,607,054,831	573,974,025

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

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

31 de marzo de 2021							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	28 enero 2021	\$ 247,445	11,492,151	A	—	11,244,706
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	23 marzo 2021	331,118	877,774	A	—	798,086
Credibanco S.A.	6.69 %	5 marzo 2021	50,549,581	57,104,816	A	—	6,555,235
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	31 de marzo 2021	192,927	2,185,820	A	—	1,992,893
			\$ 51,321,071	71,660,561		—	20,590,920
31 de diciembre de 2020							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 septiembre 2020	\$ 247,445	9,727,899	A	721,557	9,480,454
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	30 diciembre 2020	331,118	894,550	A	100,493	814,862
Credibanco S.A	6.69 %	5 Marzo 2020	50,549,581	59,444,630	A	1,096,413	8,895,049
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	30 diciembre 2020	192,927	2,162,160	A	76,076	1,969,233
			\$ 51,321,071	72,229,239		1,994,539	21,159,598

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

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

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

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2021		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,584,072,549	—	—
Grado de especulación	—	—	198,568,983
Sin calificación o no disponible	—	71,738,948	—
Total	\$ 5,584,072,549	71,738,948	198,568,983
	31 de diciembre de 2020		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,241,618,567	—	—
Grado de especulación	—	—	200,197,550
Sin calificación o no disponible	—	72,307,626	—
Total	\$ 5,241,618,567	72,307,626	200,197,550

Clasificación del portafolio

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año) y no corrientes (mayor a un año) así:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Corriente			
Menos de 1 año	\$	1,221,037,155	748,727,775
No Corriente			
Entre más de 1 año y 5 años		259,131,134	4,003,581,490
Entre más de 5 y 10 años		3,446,127,852	303,405,060
Más de 10 años		657,776,408	185,904,242
No corriente		4,363,035,394	4,492,890,792
Total	\$	5,584,072,549	5,241,618,567

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad, a excepción de la inversión obligatoria mantenida por Citivalores S.A., en la Bolsa de Valores de Colombia, las cuales no podrán ser objeto de negociación dado su vocación de permanencia.

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

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

	Moneda	31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (200,592,458)	—	\$ (406,489)
	USD	54,920	202,022,190	70	240,652
	GBP	10	38,470	—	—
	EUR	(50)	(232,820)	108	457,570
	CAD	—	—	(23)	(60,523)
	KRW	—	—	58,806	—
			1,235,382		231,210
Contratos Forward de especulación	COP	—	(3,231,123,512)	—	1,832,952,678
	USD	958,360	3,520,989,250	(491,553)	(1,685,850,868)
	CHF	(1,430)	(5,605,830)	(105)	(437,039)
	EUR	(7,510)	(32,454,620)	9,058	38,348,464
	CAD	14,230	41,643,810	2,121	5,705,405
	SEK	(380)	(159,630)	—	5
	CNH	(220,000)	(119,273,840)	—	—
	GBP	50	250,200	—	—
			174,265,828		190,718,645

		31 de marzo de 2021		31 de diciembre de 2020	
Swaps de especulación	COP		(43,030,550)		53,973,577
	USD	13,420	48,688,020	(14,624)	(50,195,775)
			5,657,470		3,777,802
Opciones de especulación	COP		17,410,303		5,469,893
Total activos Instrumentos derivado (1)			198,568,983		200,197,550

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

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

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

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

Las operaciones forward sobre divisas se cubren mediante el cierre simultáneo de otra operación o mediante la realización de operaciones financieras que eliminen totalmente el riesgo. Las operaciones en otras monedas diferentes al dólar son cubiertas en su totalidad.

No existen restricciones o gravámenes de índole jurídica o financiera sobre los derivados y operaciones de contado.

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 de marzo de 2021 y 2020 son los siguientes:

31 de marzo de 2021				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	439,433	—	439,433
Forward de especulación		173,454,023	1,607,547	175,061,570
Swaps		—	5,657,470	5,657,470
Opciones		17,410,510	—	17,410,510
Total Activos	\$	191,303,966	7,265,017	198,568,983
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	(438,575)	—	(438,575)
Forward de especulación		124,883,441	666,096	125,549,537
Swaps		1,325,854	6,232,544	7,558,398
Opciones		17,410,510	—	17,410,510
Total Pasivos		143,181,230	6,898,640	150,079,870
Posición neta	\$	48,122,736	366,377	48,489,113

31 de diciembre de 2020				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	231,210	—	231,210
Forward de especulación		190,546,983	171,662	190,718,645
Swaps		2,926,920	850,882	3,777,802
Opciones		5,469,893	—	5,469,893
Total Activos	\$	199,175,006	1,022,544	200,197,550
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	736,512	—	736,512
Forward de especulación		107,898,914	165,483	108,064,397
Swaps		2,747,622	9,297,380	12,045,002
Opciones		5,477,818	—	5,477,818
Total Pasivos		116,860,866	9,462,863	126,323,729
Posición neta	\$	82,314,140	(8,440,319)	73,873,821

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

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

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

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

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

		CAPITAL	
		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos ordinarios	\$	1,332,072,715	1,468,878,000
Tarjeta de crédito		5,411,375	5,648,090
Descuentos		943,829,033	1,074,198,000
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)		22,852,583	—
Sub Total Capital		2,304,165,706	2,548,724,090
Intereses cartera de créditos		14,654,635	15,595,653
Otros conceptos		25,737	26,047
Total Cartera de Créditos		2,318,846,078	2,564,345,790
Deterioro Cartera		(7,470,223)	(7,248,948)
Total (1)	\$	2,311,375,855	2,557,096,842

(1) La variación se da principalmente en el producto de loans, debido a prepagos de contratos, competencia del mercado y reducción de nuevos desembolsos por la situación económica actual.

Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos por los años que terminaron el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial	\$ 7,248,948	7,877,165
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	11,741,140	22,714,882
Menos:		
Reintegros Provisión Cartera	11,519,865	23,343,099
Total	7,470,223	7,248,948

Medición del valor razonable de la cartera de créditos

La cartera de créditos ha sido clasificada como valor razonable de Nivel 3 - Datos de entrada no observables en cumplimiento de la NIIF 13. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando una tasa de descuento. El pago esperado se determina, considerando el vencimiento del crédito.

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Rotativos, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de revelación de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

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

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Cuentas por cobrar corrientes	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Comisiones	\$ 20,769,038	23,268,391
Corresponsales no bancarios – Gtech	5,669,575	4,687,726
Icetex (1)	37,780,836	6,046,320
Transacciones pendientes de cumplimiento (2)	1,783,183	3,105,662
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	27,432	134,455
Reintegro impuestos American Airlines	742,068	1,838,457
Otras cuentas por cobrar canje	—	10,426
Utilización de carta de crédito	1,442,648	332,239
Diversas	372,152	834,833
Cuentas por cobrar incapacidades	263,829	184,935
Compensación Tarjeta Coorportavia	852,695	225,400
Adelantos al personal	84,396	29,997
Anticipos de contratos y proveedores	103,117	86,789
Liquidación operaciones con derivados	141,807	265,397
Cuentas por cobrar Intercompany (3)	3,218,680	169,416
Cámara de Riesgo (4)	5,798,728	—
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 79,050,184	41,220,443
Menos Deterioro	(154,788)	(53,759)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 78,895,396	41,166,684
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar (5)	\$ 11,503,455	11,503,455
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ 11,503,455	11,503,455
Total Cuentas por cobrar	\$ 90,398,851	52,670,139

(1) El aumento corresponde al registro durante el mes de febrero de cuenta por cobrar a Icetex por el traslado de fondos de cuentas inactivas o abandonadas las cuales no han tenido movimiento durante los últimos 3 años y que por normatividad las entidades financieras deben trasladar como préstamo al Fondo Especial creado y administrado por el ICETEX hasta que el propietario de las cuentas realice algún movimiento de la cuenta o solicite la devolución del saldo.

(2) La disminución corresponde a menor número de operaciones pendiente de cumplir al corte de marzo 2021. Este tipo de operaciones regularmente se ejecutan durante el mes siguiente.

(3) Corresponde a servicios prestados por Colreffin a vinculados durante el 2021 pendientes de cobro, debido a que no alcanzaron a ingresar en la facturación del cierre y los cuales fueron regularizados en abril de 2021, al 31 de diciembre de 2020 no existían servicios pendientes de cobro.

- (4) Operaciones pendiente de cumplimiento en Cámara de Riesgo de Contraparte al corte de marzo 31. Dichas operaciones son cumplidas generalmente en días posteriores al cierre de mes
- (5) Esta cuenta por cobrar corresponde a un acuerdo con un cliente debido a negociación en proceso de embargo a entidades gubernamentales.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

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

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos pagados por anticipado (1)	\$	663,737	29,742
Bienes de arte y cultura		21,458	21,458
Diversos (2)		46,259,285	65,943
Total	\$	46,944,480	117,143

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Movimientos 2021		Saldo al 31 de marzo de 2021
		Cargos	Amortizaciones	
\$	29,742	3,334,050	2,700,055	663,737

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

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

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

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de otros activos no financieros corresponde a impuestos descontables de Impuesto a las ventas e Industria y Comercio por \$2,519,379 y \$498 respectivamente, el incremento corresponde principalmente a que el corte de marzo 2021 no es corte (bimestral) como si lo fue en diciembre 2020, mes donde se determino que valor se puede llevar como descontable en la cuenta por pagar.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los otros activos no financieros son corrientes.

NOTA 14 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

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

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos de ahorro (1)	\$ 3,033,265,287	3,421,734,755
Depósitos en cuenta corriente	3,854,970,686	3,774,746,649
Certificados de depósito a término (2)	1,150,847	3,235,575
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	38,027,120	151,801,054
Servicios bancarios de recaudo	8,062,312	6,674,960
Bancos y corresponsales (4)	27,697,475	402,820,412
Depósitos especiales (5)	18,717,746	7,325,558
	\$ 6,981,891,473	7,768,338,963

- (1) El disminución en los depósitos de ahorro en \$388,469,468, se da principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) y clientes DCC (Direct Custody and Clearing)
- (2) La disminución por \$2,084,728 respecto al 2020, corresponde principalmente a menor cantidad de títulos y clientes para este producto, los certificados de depósito a término al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

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

- (3) La disminución en exigibilidades por servicios por \$113,773,934, corresponde principalmente a 3 Giros de del Exterior que al corte de diciembre 2020 se encontraban pendientes de pago, realizados por un cliente por \$111,165,000.
- (4) La variación corresponde a que al corte de diciembre 2020 se tenía registrado un mayor número de operaciones de compra y venta de FX en la cuenta corresponsal en USD por \$375,244,197.
- (5) La variación obedece a aumento en el valor registrado en recaudos de impuestos nacionales por pago electrónico al corte de marzo 2021.

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio, con base en lo establecido en la Resolución del 11 de octubre del 2008, emitida por el Banco de la República, así:

Encaje ordinario

Los certificados de depósito a término menores a 18 meses con un porcentaje de encaje ordinario de 4,5% y las siguientes cuentas con un porcentaje de 11%:

- Depósitos en cuenta corriente – Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Impuesto a las ventas por pagar
- Servicios bancarios
- Cheques girados no cobrados
- Recaudos realizados
- Cuentas por pagar otras ML
- Sucursales y agencias
- Otros pasivos diversos ML
- Servicios bancarios de recaudo
- Contribuciones sobre transacciones
- Depósitos de ahorro - Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Bancos y corresponsales

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

NOTA 15 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

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

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

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

No existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

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

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Seguro de Depósito FOGAFIN (1)	\$	4,878,392	8,939,303
Costos y Gastos administrativos		6,378,753	7,730,796
Cuentas por pagar a proveedores		5,102,180	6,982,543
Cheques girados no cobrados		10,826,464	10,852,037
Contribuciones sobre transacciones		3,973,283	4,439,564
Retenciones y aportes laborales (2)		22,954,299	25,276,699
Comisiones y honorarios		171,834	206,896
Otras cuentas por pagar canje		469,562	519,345
Credibanco / Redeban		286,204	293,367
Cuentas por pagar – CRCC (3)		664,560	4,386,800
Por liquidación de derivados		90,731	738,879
Cuentas por pagar Intercompany		—	362,343
Transacciones pendientes de cumplimiento		278,637	438,276
Otros		8,247,452	8,939,328
Total	\$	64,322,351	80,106,176

- (1) La disminución obedece a que al corte de diciembre se encontraban provisionados dos trimestres del 2020 para el pago del seguro de depósito, pagados en enero y marzo de 2021, al 31 de marzo de 2021 esta provisionados I trimestre del año.
- (2) La disminución en las cuentas por pagar por retenciones y aportes laborales por \$2,322,400, corresponde principalmente a las retenciones en la fuente practicadas por compensación en operaciones Forwards por \$1,910,585.
- (3) La disminución se da por operaciones (Securities) que se encontraban pendientes de cumplimiento con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) al corte de diciembre de 2020 las cuales se regularizaron el día 4 de enero de 2021.

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

NOTA 17 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Beneficios de corto plazo (1)	\$	20,266,051	37,281,363
Beneficios definidos- Plan de altos ejecutivos		8,611,673	7,903,389
Beneficios Post- empleo		34,285,592	34,308,871
Beneficios Largo plazo		416,358	408,235
	\$	63,579,674	79,901,858

(1) La disminución en los beneficios de corto plazo en \$17,015,312, corresponde principalmente a la disminución en prima extralegal en \$16,380,798, correspondiente al pago realizado durante el primer trimestre siguiente al cierre anual del ejercicio y disminución de otros beneficios a empleados por pagar en \$634,514.

NOTA 18 - PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

La tasa efectiva de tributación del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 fue de 50,52% (periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 fue del 35,68%), presentando un aumento de 14,84 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación que se origina principalmente por la eliminación del método de participación en los Estados Financieros consolidados.

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

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

		31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses - Comisiones Anticipados	\$	15,757,402	15,062,916
Servicios Públicos		1,055,407	677,215
Cheques de gerencia.		1,233,799	1,497,621
Margen Colateral OP. derivados NY (1)		—	8,172,336
Diversos (2)		3,941,432	1,960,432
Total	\$	21,988,040	27,370,520

(1) Disminución dado que el al cierre de marzo no se observan transacciones de Colateral por pagar con New York.

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

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

NOTA 20 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Número de acciones autorizadas emitidas en circulación	70.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	55.431.920
Capital suscrito y pagado	\$ 144,122,992

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

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

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

NOTA 21 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Valoración AHC	\$ 1,764,252	1,078,153
Valoración CRCC	(16,776)	—
Valoración Credibanco	(2,339,814)	6,965,034
Valoración TES (1)	(23,598,504)	—
Valoración TDA y TDS	(672,270)	160,498
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	6,105,282	(10,311)
Total	\$ (18,757,830)	8,193,374

(1) La pérdida por valoración reconocida en los TES por las condiciones actuales del mercado, corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de los TES reconocidos contablemente inversiones a valor razonable con cambios en el ORI, ver nota 8.

la ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Bolsa de Valores de Colombia S.A.(2)	23,660	(502,318)
Total	\$ 23,660	(502,318)

(2) La variación corresponde principalmente a la disminución del precio por acción de la Bolsa de Valores de Colombia a inicios del 2020.

NOTA 22 - TRANSACCIONES CON 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 Grupo 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 que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco y Subordinadas.
- **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	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citibank (Trinidad & Tobago) Limited
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank del Peru S.A.
Banco Citibank de Guatemala S.A.	Citibank Europe Plc
Banco de Honduras S.A	Citibank Europe Plc UK
Banco Nacional de Mexico, S.A.	Citibank Intl Bkg Fac NY
Citi International Financial Services CIFS	Citibank N.A IBF
Citi Private Advisory, LLC	Citibank N.A London
Citibank N.A. Canada	Citibank N.A. Bahamas
Citibank N.A. Dominican Republica	Citibank N.A. Paraguay
Citibank N.A. Ecuador	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank N.A. El Salvador	Citibank (Switzerland)
Citibank N.A. Hong Kong	Citibank N.A. Singapore Branch

Entidades vinculadas	
Citibank N.A. Jamaica	Citibank N.A. Uruguay
Citibank N.A. London Branch	Citibank, N.A. Haiti
Citibank N.A. Panamá	Citigroup Global Markets Inc
Citigroup Technology, Inc.	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citishare Corporation	Citigroup Global Markets Limit 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 2021 y 2020, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

- **Operaciones con Compañías vinculadas**

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	3,286,005	34,770,209	38,056,214
Ingreso por intereses y valoración	4,480,601	62,261,428	66,742,029
Total Ingresos (1)	7,766,606	97,031,637	104,798,243

Gastos			
Comisiones	80,265	1,497,648	1,577,913
Honorarios	4,126,518	2,410,724	6,537,242
Gastos por Valoración	6,229,573	148,709,202	154,938,775
Procesamiento electrónico de Datos	288,546	101,047	389,593
Otros Servicios	6,724,740	1,379,416	8,104,156
Total Gastos (2)	17,449,642	154,098,037	171,547,679

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	11,640,755	25,481,710	37,122,465
Ingreso por intereses y valoración	132,855,320	169,229,492	302,084,812
Total Ingresos (1)	144,496,075	194,711,202	339,207,277

Gastos			
Comisiones	160,035	25,887	185,922
Honorarios	165,320	2,756,891	2,922,211
Gastos por Valoración	76,292,059	185,378,129	261,670,188
Procesamiento electrónico de Datos	495,223	259,924	755,147
Procesamiento electrónico de Datos	8,155,994	655,310	8,811,304
Total Gastos (2)	85,268,631	189,076,141	274,344,772

(1) La disminución en los Ingresos con relacionadas en \$234,409,034, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$235,342,783, de los cuales \$128,374,719 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivados con vinculadas por \$106,968,064 principalmente negociaciones con (Citibank NA London). Así mismo se presenta un aumento neto de honorarios y comisiones por \$933,749.

(2) Disminución en los gastos por \$102,797,093 en operaciones con relacionadas corresponde principalmente a valoración por \$70,062,486 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivados con vinculadas por \$36,668,927 principalmente negociaciones con (Citibank NA London), y un aumento neto en comisiones y honorarios en \$3,934,320.

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$49,170 y \$30,130, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020,, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

1. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 ascienden a \$22,695,652 y \$16,713,766, respectivamente.

NOTA 23 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

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

23.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACION

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 613,998,097	1,135,085,393
Intereses sobre cartera de créditos (2)	29,159,045	51,836,207
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (3)	7,153,573	5,485,445
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (4)	72,375,435	147,247,473
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (5)	20,372,952	38,571,509
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (6)	3,854,739	1,082,024
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 746,913,841	1,379,308,051

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$293,728,033, Swaps en \$131,727,451 y Opciones en \$95,428,362 como resultado de la volatilidad que se ha presentado desde el 2020.
- (2) Disminución frente al 2020 principalmente por menor volumen en cartera durante el primer trimestre. El menor valor en cartera comercial (capital) entre marzo 2020 y 2021 es de \$1,203,629,774.
- (3) Variación en intereses recibidos de operaciones simultáneas activas, por menor volumen de operaciones (acorde a las necesidades de liquidez de la Tesorería)
- (4) Disminución principalmente en valoración por TES Largo Plazo (superior 5 años), principalmente por las tasas de interés de que han presentado una reducción.
- (5) Disminución en ingresos principalmente de operaciones simultáneas por \$15,098,279 y en operaciones Repo por \$3,570,484.
- (6) Aumento por IGNC (Intereses ganados no cobrados) - valoración de inversiones AFS (Available For Sale), producto del cambio realizado para la dinámica de registro de estas operaciones con impacto en resultados de acuerdo a la estrategia de tesorería del banco.

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 634,714,029	1,150,533,486
Depósitos de ahorro	10,168,465	13,311,756
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	120,816,904	147,318,853
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3)	8,143,436	28,733,973
Certificados de depósito a término	1,312	34,777
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (2)	979,877	10,357,359
Otros Intereses (4)	1,570,303	4,241,175
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Finagro)	3,944	946
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	12,028	16,710
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 776,410,298	1,354,549,035
Total (Gasto) Ingreso neto por intereses y valoración	\$ (29,496,457)	24,759,016

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$294,850,736, Swaps en \$123,563,684 y Opciones en \$95,500,827 como resultado de la volatilidad que se ha presentado a lo largo del año 2020.
- (2) Las variaciones corresponden a condiciones de mercado de acuerdo a los títulos mantenidos en el portafolio y a la estrategia de liquidez que ha establecido la tesorería del Banco.
- (3) Disminución principalmente por operaciones simultaneas por \$16,506,418.
- (4) La variación corresponde principalmente a la disminución en la remuneración por depósitos en cuenta corriente, principalmente a clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$1,421,349

23.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 27,750,443	28,234,454
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	544,020	1,192,404
Geographic Revenue Attribution (2)	7,448,240	13,861,541
Servicios bancarios	795,358	986,976
Cartas de crédito	12,352	81,748
Garantías bancarias	216,558	123,485
Corresponsalía	106,070	44,640
Administración de fondos de inversión	887,695	796,614
Otros Productos Banca Corporativa	8,343,588	8,515,394
Total Ingresos	\$ 46,104,324	53,837,256

(1) El siguiente es el detalle de los ingresos por negocios fiduciarios:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Custodia	\$ 26,792,147	27,285,587
Fiducia de garantía	470,924	540,527
Fiducia de administración	431,333	360,670
Fiducia de inversión	56,039	47,670
Total	\$ 27,750,443	28,234,454

La disminución de los ingresos por comisiones con relación al año anterior por \$484,011 (1.71%) se debe principalmente a la negociación de tarifas con clientes de acuerdos a los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

(2) La variación corresponde a menores comisiones generadas principalmente en el negocio de CPM (Capital Portfolio Management) en el Banco y Honorarios por Corresponsalía DCM (Debt Capital Markets) en Citivalores Comisionista de Bolsa.

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Comisiones		
Servicios bancarios	\$ 8,035,905	10,007,106
Geographic Revenue Attribution	164,411	480,966
Cartas de crédito	304	—
Riesgo operativo	—	7,072
Otros Productos Banca Corporativa (1)	2,661,519	214,214
Honorarios		
Asesorías Jurídicas	128,421	198,707
Revisoría Fiscal y auditoria externa	214,644	286,236
Junta Directiva	49,170	30,130
Otros	1,599,614	1,935,520
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 12,853,988	13,159,951
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 33,250,336	40,677,305

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

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

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

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

El resultado neto en venta de inversiones no presenta variaciones significativas de acuerdo a la estrategia de la tesorería y a las condiciones del mercado actual.

NOTA 25 - DETERIORO

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Deterioro		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		
Cartera de créditos	\$ 8,264,460	9,076,282
Cuentas por cobrar	104,342	160,797
Operaciones de leasing comerciales	3,476,680	4,497,311
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	11,845,482	13,734,390
Otros conceptos		
De inversiones (1)	6,105,283	—
Deterioro de propiedades y equipo	—	47,455
Por deterioro en el valor de otros activos	—	5,405
Subtotal otros conceptos	6,105,283	52,860
Total	\$ 17,950,765	13,787,250

- (1) Corresponde a la aplicación del requerimiento de deterioro de valor a los activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral, de acuerdo al reconocimiento de los TES en el 2021, Ver Nota 8.

NOTA 26 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Cambios (1)	\$ 123,525,242	178,839,270
Servicios (2)	28,248,782	21,303,701
Recuperaciones deterioro (provisión)	11,525,698	13,766,231
Reversión Perdida por deterioro	—	14,880
Diversos	470,103	519,897
Dividendos y participaciones (3)	—	1,165,315
Arrendamientos	131,140	120,428
Recuperaciones Riesgo Operativo	469,636	146,846
Otros Rendimientos	35	—
Total	\$ 164,370,636	215,876,568

- (1) Disminución frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2021 y 2020.
- (2) Aumento principalmente por mayores servicios prestados por Colrepfin durante el 2021, relacionados con procesamiento electrónico de datos.
- (3) Disminución por dividendos recibidos en el primer trimestre de 2020 de Credibanco, durante el primer trimestre de 2021 no se han recibido dividendos de las inversiones en títulos participativos.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Cambios (1)	\$ 24,371,979	59,235,718
Beneficios a empleados (2)	51,411,923	42,400,216
Diversos (5)	12,311,153	13,495,807
Impuestos y tasas	8,309,856	7,683,230
Arrendamientos (3)	9,693,267	6,236,772
Seguros (4)	5,213,587	3,633,796
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	868,037	1,471,302
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	1,150,849	1,103,004
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	125,584	120,575
Amortización de activos intangibles	1,094,630	120,870
Mantenimiento y reparaciones	844,773	795,869
Adecuación e instalación	79,003	97,180
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	179,063	168,788
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	15,389	10,631
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	1,391	38,348
Por venta de propiedades y equipo	—	46,646
Total	\$ 115,670,484	136,658,752

- (1) Disminución frente al año anterior por revaluación de cuentas de balance en moneda extranjera.
- (2) Aumento en los rubros de Salarios y Bonificaciones principalmente por nuevo personal contratado.

- (3) Aumento por gastos asociados a servicios recibidos de para Data Center Support & Services.
- (4) Aumento por gasto asociación a provisión de Seguro de Deposito Fogafín, producto del volumen de depósitos en cuenta ahorro y corriente que es mayor en el primer trimestre 2021 frente a los saldos del mismo periodo en 2020.
- (5) A continuación, se detallan los gastos diversos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2020
Otros	\$	3,624,668	4,032,860
Procesamiento Electrónico de Datos		5,783,307	5,901,688
Servicio de Aseo y Vigilancia		1,351,126	1,109,101
Gastos de Viaje		35,256	580,907
Transporte		489,586	460,693
Servicios Públicos		384,875	461,303
Riesgo Operativo		80	21,744
Servicios Temporales		411,516	686,815
Publicidad y Propaganda		56,885	82,426
Útiles y Papelería		168,871	116,542
Relaciones Públicas		4,983	41,728
Total Otros Egresos	\$	12,311,153	13,495,807

NOTA 27 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

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

El Grupo 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 los vehículos en Colombia.

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

Citi ha continuado implementando los procesos propios del área y gestionando el ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, desde el proceso de selección y contratación de

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

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

IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS

En el análisis realizado por la administración al 31 de marzo de 2021 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 de -6,8% en el 2020, la mayor caída del PIB desde que se tienen series de crecimiento (el Indicador de Seguimiento a la Economía – ISE cerró el mes de febrero 2021 con un decrecimiento anual de -3,48%), una tasa de desempleo de 15,9% en 2020 (a febrero 2021 la tasa se mantiene en 15,9% superior a la registrada el mismo mes del año anterior de 12,2%), y bajos niveles de inflación finalizando el año en 1,61% (inferior al rango meta de 3%) de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 1.75%, se evidencia una presión en la utilidad del sistema bancario, la cual cerró el año con una disminución anual de -62.2% finalizando en \$ 4,1bn, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+58.5%), en donde como parte de la gestión prospectiva de los riesgos, la mayor parte de los establecimientos de crédito constituyeron provisiones adicionales a las regulatorias, con el propósito de anticipar una porción importante del eventual deterioro, sumado a la eventual irrecuperabilidad de algunos ingresos por intereses y el menor apetito por colocar en algunos segmentos (menores ingresos de cartera), es así como el RoE del sistema cerró el 2020 en 4,6% inferior al reportado un año atrás por 12.2% (a enero 2021 el RoE del sistema es de 7,5%).

LIQUIDEZ Y TESORERÍA

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

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

Al 31 de marzo de 2021 en cuanto a los vehículos Cititrust, Citivalores y Colrephin la liquidez de estas entidades no ha sufrido cambios, los excesos de liquidez se encuentran en los depósitos de cuentas de

ahorro que se tienen con Citibank. Dichos excesos provienen principalmente del capital y de los pagos recibidos / hechos según sus actividades.

RIESGO DE CRÉDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se evidenció menor deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones a marzo de 2021 con respecto a marzo 2020 en -\$1,888,908 equivalente a un -13.8%. Esto se debe principalmente a la menor exposición del portafolio de cartera a marzo de 2021 con respecto a diciembre 2020 dado los prepagos en el producto loans, la fuerte competencia en el mercado de créditos y reducción de nuevos desembolsos por la situación económica actual.

OTROS ASPECTOS

Estos son otros asuntos de importancia a resaltar por parte de la administración:

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA) del Banco y Subordinadas han arrojado indicadores positivos en lo corrido de 2021.
- ▶ Al cierre de marzo 2021 la solvencia total del Grupo se ubicó en 27.8%, cifra que supera en 17.3pp el mínimo requerido bajo los nuevos estándares de BIS III de 10.5%. La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 27.7%, excediendo en 20.2pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

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

- ▶ Para el caso de Cititrust entre marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los activos bajo custodia presentan disminución en 9.9%, principalmente en el segmento de DCC por la venta de posiciones de renta fija que se realizaron en el primer trimestre. Aunque se haya presentado dicha disminución, esto no representa un riesgo para la Fiduciaria toda vez que el portafolio se mantiene en constante recomposición.

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2021 se ubicó en 39.80%, cifra que supera en 30.8% al mínimo requerido (9%).

- ▶ Para Citivalores Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2021, al 31 de marzo de 2021 la Compañía cerró con un ROE 4.3% y ROA 3.9%.

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2021 se ubicó en 906.31%, cifra que supera en absoluto al mínimo requerido (9%).

NOTA 28 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias.

NOTA 30 - HECHOS SUBSECUENTES

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