



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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA  
CONSOLIDADA

Al 31 de marzo de 2023

*(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. y Subordinadas Grupo Empresarial:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y de otro integral por el período de tres meses que terminó al 31 de marzo de 2023;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; 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, 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.



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100

[home.kpmg/co](http://home.kpmg/co)

←

## **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 2023 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.

Ingrid Paola Benito Buitrago  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 182513-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023



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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 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 2023;
- los estados consolidados de resultados y de otro integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; 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.



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100

[home.kpmg/co](http://home.kpmg/co)

## **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 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial al 31 de marzo de 2023, 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.

Ingrid Paola Benito Buitrago  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 182513-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023

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

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de marzo de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	7	\$ 1,712,906,686	2,334,552,126
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
<b>A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>			
En títulos de deuda	8	1,822,268,808	2,196,485,116
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	216,274,437	225,572,836
Derechos fiduciarios	8	78,402	78,407
		<b>2,038,621,647</b>	<b>2,422,136,359</b>
<b>A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)</b>			
En títulos de deuda		3,410,927,008	4,316,610,355
En títulos participativos		92,646,540	88,211,656
	8	<b>3,503,573,548</b>	<b>4,404,822,011</b>
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5,542,195,195</b>	<b>6,826,958,370</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>			
Comercial		4,397,453,162	4,148,823,549
Deterioro de cartera		(15,332,754)	(14,062,502)
<b>Total cartera de créditos, neto</b>	10	<b>4,382,120,408</b>	<b>4,134,761,047</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	11	70,980,891	61,354,490
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>		61,161,573	60,743,563
<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO</b>		528,224	535,075
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		12,499,874	12,288,669
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	16	—	2,507,216
Diferido	16	55,380,775	152,088,973
		<b>55,380,775</b>	<b>154,596,189</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		4,172,891	832,754
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>		3,973,540	—
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 11,845,920,057</b>	<b>13,586,622,283</b>

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de marzo de 2023</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ 138,462,301	251,035,039
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	12	7,470,890,975	7,192,367,387
Operaciones del mercado monetario	13	1,696,022,039	3,902,657,688
		<b>9,166,913,014</b>	<b>11,095,025,075</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	14	103,146,471	90,621,320
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	15	69,023,762	95,008,630
<b>PROVISIONES</b>		1,942,868	2,045,380
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO</b>			
Corriente		134,383,758	121,246,867
Diferido		4,050,670	5,992,662
	16	<b>138,434,428</b>	<b>127,239,529</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	17	78,849,028	63,980,084
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>		13,331,270	12,443,075
<b>Total Pasivos</b>		<b>9,710,103,142</b>	<b>11,737,398,132</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	18	144,122,992	144,122,992
Reservas	18	1,617,319,500	1,216,412,608
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	18	41,032,832	41,032,832
Pérdidas no realizadas ORI	18 y 19	(57,185,784)	(108,114,184)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		37,554,405	35,076,966
Utilidad del periodo		224,100,407	403,385,483
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>2,008,919,331</b>	<b>1,733,891,676</b>
Interés no controlante		115,856,890	89,928,606
Utilidad del periodo no controlante		11,040,694	25,403,869
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,135,816,915</b>	<b>1,849,224,151</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 11,845,920,057</b>	<b>13,586,622,283</b>

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

**INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 182513-T  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

\* 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 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingresos por intereses y valoración	21.1	\$ 4,039,472,113	1,110,693,982
Gastos por intereses y valoración	21.1	3,655,115,303	1,011,842,196
Ingresos por utilidad en venta de inversiones	22	207,945,865	54,488,559
Gasto por pérdida en venta de inversiones	22	220,650,123	74,086,194
<b>Ingreso neto por actividades ordinarias</b>		<b>371,652,552</b>	<b>79,254,151</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>			
Ingresos por comisiones y honorarios	21.2	69,314,883	48,467,921
Gastos por comisiones y honorarios	21.2	17,565,678	15,470,608
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>		<b>51,749,205</b>	<b>32,997,313</b>
<b>Deterioro</b>			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	23	15,859,375	11,062,203
Otros conceptos	23	—	41,103
<b>Total Deterioro</b>		<b>15,859,375</b>	<b>11,103,306</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</b>			
Otros ingresos	24	148,900,768	143,785,106
Otros egresos	24	163,074,028	117,042,149
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>393,369,122</b>	<b>127,891,115</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	16	<b>158,228,021</b>	<b>50,183,738</b>
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>235,141,101</b>	<b>77,707,377</b>
<b>Utilidad Atribuible a:</b>			
Propietarios de la Compañía		224,100,407	72,865,150
Participaciones no controladoras		11,040,694	4,842,227
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 235,141,101</b>	<b>77,707,377</b>

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

**INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 182513-T  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

\* 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 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>Utilidad del periodo</b>		\$ 235,141,101	77,707,377
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>			
Otros resultados integrales participaciones controladoras	18	(4,889)	—
Utilidad (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	18 y 19	83,279,443	(61,266,085)
Impuesto diferido	16 y 18	(32,346,154)	25,774,822
<b>Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		<b>50,928,400</b>	<b>(35,491,263)</b>
<b>Total otro resultado integral del periodo</b>		<b>\$ 286,069,501</b>	<b>42,216,114</b>
Resultado integral atribuible a:			
<b>Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a propietarios de la compañía</b>		<b>50,928,400</b>	<b>(35,491,263)</b>
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	19	554,773	(77,351)
<b>Total otro resultado integral del periodo consolidado</b>		<b>\$ 286,624,274</b>	<b>42,138,763</b>

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

**INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO**  
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 182513-T  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

\* 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 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Pérdidas no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		\$ 144,122,992	1,129,306,461	91,583,839	1,974,979	40,171,751	(31,620,777)	36,230,189	141,908,495	1,553,677,929	127,918,179	1,681,596,108
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	141,908,495	(141,908,495)	—	—	—
Apropiación de reservas		—	—	143,374,558	—	—	—	(143,374,558)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(35,491,263)	—	—	(35,491,263)	(77,351)	(35,568,614)
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	72,865,150	72,865,150	4,842,227	77,707,377
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022</b>		\$ 144,122,992	1,129,306,461	234,958,397	1,974,979	40,171,751	(67,112,040)	34,764,126	72,865,150	1,591,051,816	132,683,055	1,723,734,871
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		144,122,992	1,129,306,461	87,106,147	1,974,979	41,032,832	(108,114,184)	35,076,966	403,385,483	1,733,891,676	115,332,475	1,849,224,151
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	403,385,483	(403,385,483)	—	—	—
Apropiación de reservas	18	—	—	400,906,892	—	—	—	(400,906,892)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	50,928,400	4,889	—	50,933,289	554,773	51,488,062
Realizaciones ajustes por primera vez NCIF		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36,399)	(36,399)
Ajuste actualización MPP		—	—	—	—	—	—	(6,041)	—	(6,041)	6,041	—
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	224,100,407	224,100,407	11,040,694	235,141,101
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>		\$ 144,122,992	1,129,306,461	488,013,039	1,974,979	41,032,832	(57,185,784)	37,554,405	224,100,407	2,008,919,331	126,897,584	2,135,816,915

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

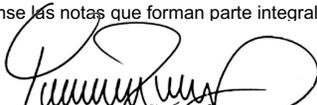
**INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO**  
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
 T.P. 182513-T  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

\* 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 FLUJOS DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 235,141,101	77,707,377
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo usado en las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	10 y 23	15,424,708	10,598,915
Deterioro para cuentas por cobrar	23	434,667	463,288
Deterioro de inversiones	23	—	41,103
Gasto beneficios a empleados		24,126,922	14,360,524
Ingresos financieros cartera	21.1	(141,984,632)	(38,864,176)
Gasto por intereses y exigibilidades	21.1	14,141,236	11,085,878
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1	(3,571,698,832)	(921,215,718)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1	3,475,764,071	846,521,015
Diferencia en cambio		(32,793,642)	(69,792,290)
Depreciación propiedades y equipo propias	24	2,026,198	1,305,735
Depreciación propiedades de inversión		6,851	13,703
Amortizaciones activos intangibles	24	724,067	908,036
Utilidad en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9	(328,750)	(105,706)
(Utilidad) Pérdida en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	21.1	(187,567,654)	37,630,180
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI, neto	21.1	(6,318,357)	(40,493,717)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	24	62,715	2,205
Pérdida en venta de inversiones, neto	22	12,704,258	19,597,635
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	10 y 24	(14,154,456)	(9,893,916)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	24	(6,556,953)	(20,429)
Pérdida (Utilidad) por valoración Derechos Fiduciarios		5	(4)
Gasto por impuesto de renta		158,228,021	50,183,738
<b>Total ajustes</b>		<b>(257,759,557)</b>	<b>(87,674,001)</b>
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario	8	(2,206,635,649)	(466,562,443)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda	8	549,079,704	(567,359,579)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		997,929,473	(764,620,328)
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		(6,510,820)	41,102
Cartera de crédito		(106,644,981)	(290,706,031)
Cuentas por cobrar		(3,504,115)	(23,798,098)
Otros activos		(3,340,137)	30,171,394
Otros activos no financieros		(3,973,540)	(3,041,478)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		(7,010,828)	30,711,843
Depósitos y exigibilidades		264,382,352	(584,492,780)
Cuentas por pagar		12,525,151	(4,174,923)
Beneficios a los empleados		(50,101,804)	(36,252,700)
Pasivos estimados y provisiones		(102,512)	—
Impuesto diferido, neto		62,356,050	(5,326,011)
Impuesto corriente		(63,012,499)	(2,796,839)
Impuesto de renta pagado		(79,571,415)	(56,994,511)
Otros pasivos		14,868,944	10,083,153
Otros pasivos no financieros		888,195	(74,661)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(650,996,887)</b>	<b>(2,745,159,514)</b>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles		(2,506,923)	(3,945,362)
Adiciones activos intangibles		(935,272)	(900,274)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(3,442,195)</b>	<b>(4,845,636)</b>
Disminución neto en efectivo y en equivalentes de efectivo			
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo</b>	7	<b>2,334,552,126</b>	<b>3,959,467,867</b>
<b>Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>32,793,642</b>	<b>69,792,290</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	7	<b>\$ 1,712,906,686</b>	<b>1,279,255,007</b>

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

**INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 182513-T  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

\* 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**  
**INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**

(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 (el Grupo) incluye 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 N.A.(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.

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 del Grupo 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 INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

### 2.1. MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados consolidados 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 2022.

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 condensados consolidados son los mismos aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

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 INTERMEDIOS CONDENSADOS 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 y operaciones de contado	Valor Razonable
Activos financieros de inversión con cambios en el patrimonio (ORI)	Valor Razonable
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor Razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Grupo no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los proximos 12 meses.

## 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 S.A. 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**

---

El Grupo no está sujeto a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea en lo que va corrido de 2023.

### **NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES**

---

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2023, 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 2023 y 2022 Citibank Colombia S.A y Subordinadas del Grupo 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 Banco y Subordinadas.

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

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

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

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable

que refleje el precio del activo financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

#### a. 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.

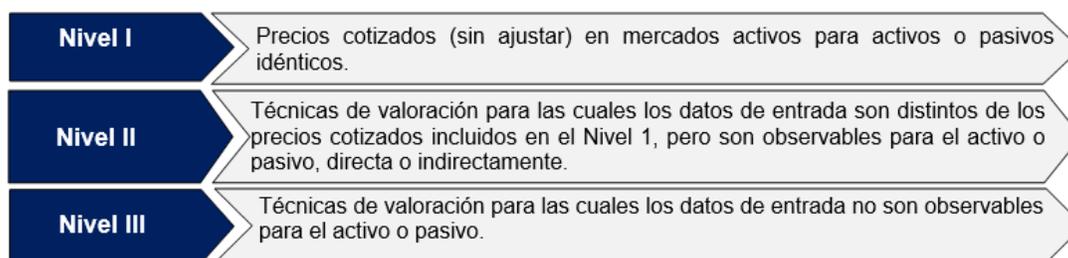
De acuerdo a lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

**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.

#### Jerarquía del valor razonable

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



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

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

## Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

A continuación, se revela el detalle de los activos y pasivos financieros de inversión a valor razonable sobre bases recurrentes según el nivel de jerarquía del grupo:

	31 de marzo de 2023				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total Valor razonable
<b>Efectivo y equivalentes a efectivo</b>	<b>1,712,906,686</b>	<b>1,712,906,686</b>	—	—	<b>1,712,906,686</b>
<b>Activos financieros con cambios en resultados</b>	<b>2,038,621,647</b>	<b>1,822,268,808</b>	<b>216,274,437</b>	<b>78,402</b>	<b>2,038,621,647</b>
Títulos de deuda	1,822,268,808	1,822,268,808	—	—	1,822,268,808
Instrumentos derivados y Operaciones	216,274,437	—	216,274,437	—	216,274,437
Derechos fiduciarios	78,402	—	—	78,402	78,402
<b>Activos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>3,503,573,548</b>	<b>3,412,770,668</b>	—	<b>90,802,880</b>	<b>3,503,573,548</b>
Títulos representativos de deuda	3,410,927,008	3,410,927,008	—	—	3,410,927,008
Títulos participativos	92,646,540	1,843,660	—	90,802,880	92,646,540
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>7,255,101,881</b>	<b>6,947,946,162</b>	<b>216,274,437</b>	<b>90,881,282</b>	<b>7,255,101,881</b>

	31 de diciembre de 2022				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
<b>Efectivo y equivalentes a efectivo</b>	<b>2,334,552,126</b>	<b>2,334,552,126</b>	—	—	<b>2,334,552,126</b>
<b>Activos financieros con cambios en resultados</b>	<b>2,422,136,359</b>	<b>2,196,485,116</b>	<b>225,572,836</b>	<b>78,407</b>	<b>2,422,136,359</b>
Títulos de deuda	2,196,485,116	2,196,485,116	—	—	2,196,485,116
Instrumentos derivados y Operaciones	225,572,836	—	225,572,836	—	225,572,836
Derechos fiduciarios	78,407	—	—	78,407	78,407
<b>Activos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>4,404,822,011</b>	<b>4,317,881,625</b>	—	<b>86,940,386</b>	<b>4,404,822,011</b>
Títulos representativos de deuda	4,316,610,355	4,316,610,355	—	—	4,316,610,355
Títulos participativos	88,211,656	1,271,270	—	86,940,386	88,211,656
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>9,161,510,496</b>	<b>8,848,918,867</b>	<b>225,572,836</b>	<b>87,018,793</b>	<b>9,161,510,496</b>

Pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes:

	31 de marzo de 2023				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros a Valor Razonable</b>					
Instrumentos derivados y operaciones de contado	138,462,301	—	138,462,301	—	138,462,301
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>138,462,301</b>	—	<b>138,462,301</b>	—	<b>138,462,301</b>

Pasivos Financieros a Valor Razonable	31 de diciembre de 2022				Valor razonable
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Instrumentos derivados y operaciones de contado	251,035,039	—	251,035,039	—	251,035,039
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>251,035,039</b>	<b>—</b>	<b>251,035,039</b>	<b>—</b>	<b>251,035,039</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Grupo utiliza técnicas de valoración para los instrumentos financieros clasificados en los niveles de jerarquía 2 y 3, que incluyen técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado, calculando el valor razonable de los instrumentos empleando la información de precios suministrada por el proveedor de precios Precia, aplicando otras variables como la cantidad de acciones, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

La técnica de valoración utilizada para los FX esta basada en el valor presente de los flujos de caja esperados, para lo cual se usan las curvas respectivas de acuerdo con la moneda de origen subyacente, éstas se crean de tasas efectivas periodo vencido asociado a contratos Forward de tasas de cambio. Los datos de entrada utilizados para este calculo, son publicados por el proveedor de precios Precia.

Para los swaps se utiliza la misma técnica de valoración descrita anteriormente, usando curvas acordes con el activo subyacente, curvas swap de base, curvas extranjeras, domesticas, entre otras. Los datos de entrada son tomados a partir de la información publicada por el proveedor de precios Precia.

Para las Inversiones que corresponden a derechos fiduciarios, la fuente de información para determinar el valor patrimonial corresponde al certificado de derechos fiduciarios emitido mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

### Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases no recurrentes

- **Cartera de créditos**

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

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023		31 de diciembre de 2022	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Tarjeta de crédito	\$	32,563,401	32,563,401	25,742,604	25,742,604
Cartera de crédito		4,338,446,904	4,237,678,271	4,084,652,822	4,014,278,971
Sobregiros		26,442,857	26,442,857	38,428,123	38,428,122
<b>Total Cartera</b>	<b>\$</b>	<b>4,397,453,162</b>	<b>4,296,684,529</b>	<b>4,148,823,549</b>	<b>4,078,449,697</b>

- **Pasivos financieros a medidos a costo amortizado**

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de marzo de 2023				Valor razonable
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Depósitos y exigibilidades (1)	7,469,873,577	—	—	—	7,469,873,577
Certificados de depósito a término	1,017,398	—	1,082,751	—	1,082,751
Operaciones del mercado monetario (1)	1,696,022,039	—	—	—	1,696,022,039
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9,166,913,014</b>	<b>—</b>	<b>1,082,751</b>	<b>—</b>	<b>9,166,978,367</b>

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2022				Valor razonable
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Depósitos y exigibilidades (1)	7,191,351,679	—	—	—	7,191,351,679
Certificados de depósito a término	1,015,708	—	1,005,994	—	1,005,994
Operaciones del mercado monetario (1)	3,902,657,688	—	—	—	3,902,657,688
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>11,095,025,075</b>	<b>—</b>	<b>1,005,994</b>	<b>—</b>	<b>11,095,015,361</b>

(1) Para estos pasivos se considera que el valor razonable es igual a su valor en libros, por lo cual no se revela el valor razonable de acuerdo a su nivel de jerarquía.

La variación del valor razonable de los certificados de depósito a término esta asociada principalmente a mayor tasa con la que se esta remunerando el producto. Estos pasivos se encuentran dentro de la jerarquía de valor razonable (Nivel II). La técnica de valoración usada es la de valor presente esperado, considerando el plazo del instrumento y una estimación de los flujos de efectivo esperados.

## 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, comprenden lo siguiente:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Moneda legal</b>		
Caja	\$ 65,479,508	64,608,341
Banco de la República de Colombia (1)	805,208,299	972,317,259
Remesas en tránsito	—	2,899
Bancos y otras entidades financieras a la vista	124,665	187,084
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>\$ 870,812,472</b>	<b>1,037,115,583</b>
<b>Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>		
Caja	\$ 20,316,204	20,221,790
Bancos y otras entidades financieras a la vista	392,553,659	379,550,330
<b>Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal</b>	<b>412,869,863</b>	<b>399,772,120</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>1,283,682,335</b>	<b>1,436,887,703</b>
Operaciones de Mercado Monetario (2)	429,224,351	897,664,423
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 1,712,906,686</b>	<b>2,334,552,126</b>

Además del encaje, no existen otras restricciones sobre el disponible. Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días.

(1) Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$870,687,807 y \$1,036,925,600, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El saldo de Banco República disminuyó con respecto a diciembre de 2022, principalmente asociado a que para el cierre de marzo 2023 se cumplía el doceavo día de encaje requerido mientras que para el corte de diciembre 2022 se cumplía el día octavo.

## (2) Operaciones de Mercado Monetario

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de marzo de 2023		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 429,224,351	11.50 %	03 Abril 2023
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 429,224,351</b>		

Operación	31 de diciembre de 2022		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 897,664,423	8.34 %	4 Enero 2023
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 897,664,423</b>		

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

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes, excepto por el encaje requerido en Colombia. Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Calidad crediticia</b>		
Banco República	\$ 805,208,299	972,317,259
Grado de inversión	821,902,675	1,277,404,736
<b>Total</b>	<b>\$ 1,627,110,974</b>	<b>2,249,721,995</b>

## NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

### A valor razonable con cambios en resultados

		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Inversiones negociables títulos de deuda</b>			
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$	1,609,380,413	1,702,811,419
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)		207,578,645	488,585,047
Inversiones negociables entregadas en garantía		5,309,750	5,088,650
	\$	<b>1,822,268,808</b>	<b>2,196,485,116</b>
<b>Inversiones en derechos fiduciarios</b>		<b>78,402</b>	<b>78,407</b>
<b>Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)</b>	\$	<b>216,274,437</b>	<b>225,572,836</b>
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados</b>	\$	<b>2,038,621,647</b>	<b>2,422,136,359</b>

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

		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$	2,759,687,692	3,748,791,822
Otros títulos de deuda pública		581,243,916	567,818,533
Títulos participativos (3)		92,646,540	88,211,656
Certificados de Depósito a Termino		69,995,400	—
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI</b>	\$	<b>3,503,573,548</b>	<b>4,404,822,011</b>

(1) La disminución en inversiones negociables títulos de deuda emitidos por la Nación por \$93,431,006 y en inversiones disponibles para la venta por \$989,104,130 corresponde a la estrategia de la tesorería de acuerdo a las condiciones del mercado y a lo presentado y aprobado por la Junta Directiva de Citibank Colombia para el modelo de negocio de inversiones TES.

(2) Disminución en operaciones Repo al corte de marzo 2023 debido a la estrategia de la tesorería para colocar excesos de liquidez en el mercado.

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

31 de marzo de 2023						
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	07 Enero 2023	\$ 247,445	27,410,186	—	27,162,741
Credibanco S.A.	6.69 %	06 Marzo 2023	50,549,581	63,392,694	—	12,843,113
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30 %	31 marzo 2023	193	1,843,660	—	1,843,467
			<b>\$ 50,797,219</b>	<b>92,646,540</b>	<b>—</b>	<b>41,849,321</b>

31 de diciembre de 2022						
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 Septiembre 2022	\$ 247,445	26,201,902	2,342,811	25,954,457
Credibanco S.A.	6.69 %	1 Noviembre 2022	50,549,581	60,738,484	319,798	10,188,903
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30 %	31 diciembre 2022	193	1,271,270	106,856	1,271,077
			<b>\$ 50,797,219</b>	<b>88,211,656</b>	<b>2,769,465</b>	<b>37,414,437</b>

### Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2023		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,163,200,416	—	—
Grado de especulación	—	—	216,274,437
Grado de inversión	—	1,843,660	—
Sin calificación o no disponible	69,995,400	90,881,282	—
<b>Total</b>	<b>\$ 5,233,195,816</b>	<b>92,724,942</b>	<b>216,274,437</b>

Calidad Crediticia	31 de diciembre de 2022		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 6,513,095,471	—	—
Grado de especulación	—	—	225,572,836
Grado de inversión	—	1,271,270	—
Sin calificación o no disponible	—	87,018,793	—
<b>Total</b>	<b>\$ 6,513,095,471</b>	<b>88,290,063</b>	<b>225,572,836</b>

## Clasificación del portafolio

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

		<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Corriente</b>			
Menos de 1 año	\$	2,825,715,565	2,102,242,474
<b>No Corriente</b>			
Entre más de 1 año y 5 años		1,506,868,286	3,468,018,421
Entre más de 5 y 10 años		342,020,421	513,529,144
Más de 10 años		488,596,144	429,305,432
<b>Total No corriente</b>		<b>2,337,484,851</b>	<b>4,410,852,997</b>
<b>Total Corriente y No Corriente</b>	<b>\$</b>	<b>5,163,200,416</b>	<b>6,513,095,471</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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, la cual no podrá 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Moneda	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>ACTIVO</b>					
Operaciones de contado	COP	—	(553,692,701)	—	\$ 38,714,937
	USD	118,362	549,919,971	(8,956,913)	(43,052,397)
	GBP	(78)	(446,861)	(5,610)	(32,451)
	EUR	1,532	7,739,401	429,949	2,203,661
	MXN	—	—	59	—
	CAD	4	12,858	375	1
	CNH	53	35,822	—	—
	CHF	(168)	(853,387)	606,084	3,150,266
			<b>2,715,103</b>		<b>984,016</b>
Contratos Forward de especulación	COP	—	2,235,224,077	—	(38,192,330)
	USD	(483,534)	(2,225,869,699)	4,624,937	24,018,125
	CHF	152	766,337	671,029	3,465,309
	EUR	26,917	136,314,263	33,288,160	170,972,239
	CAD	8,429	28,956,223	2,652,143	9,415,464
	SEK	394	177,189	—	—
	GBP	112	644,630	336,167	1,946,318
			<b>176,213,020</b>		<b>171,625,126</b>

		31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
Swaps de especulación	COP	—	(77,347,438)	—	(129,562,061)
	USD	31,197	89,202,202	36,076,887	173,537,042
			<b>11,854,764</b>		<b>43,974,981</b>
Opciones de especulación	COP	—	25,491,550		8,988,713
<b>Total activos Instrumentos derivado (1)</b>			<b>\$ 216,274,437</b>		<b>225,572,836</b>

		31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	
<b>PASIVO</b>					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (22,984,292)	—	158,749,109
	USD	3,435	15,964,633	(34,321,908)	(161,187,928)
	CHF	(2)	(9,286)	454,563	2,362,108
	CNH	53	35,826	—	—
	GBP	(78)	(447,837)	(5,638)	(32,614)
	EUR	1,530	7,728,724	248,636	1,276,100
	CAD	3	10,791	—	—
			<b>298,560</b>		<b>1,166,775</b>
Contratos Forward de especulación	COP	—	1,060,219,808	—	177,845,518
	USD	(258,060)	(1,133,972,262)	(33,666,044)	(168,391,768)
	CHF	255	1,286,967	1,852,273	9,605,157
	GBP	112	644,641	112,056	648,885
	SEK	394	177,187	—	—
	CAD	8,708	29,913,463	1,577,730	5,600,561
	CNH	—	—	—	8,064
	EUR	28,037	141,981,379	33,252,917	170,793,880
		<b>100,251,182</b>		<b>196,110,298</b>	
Swaps de especulación	COP	—	(84,288,254)	—	(138,310,331)
	USD	35,516	96,745,066	38,046,702	183,012,247
			<b>12,456,812</b>		<b>44,701,916</b>
Opciones de especulación	COP	—	25,455,748		9,056,049
<b>Total pasivos Instrumentos derivados (1)</b>			<b>\$ 138,462,301</b>		<b>251,035,039</b>

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

31 de marzo de 2023							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 176,213,020	—	176,213,020	100,251,181	—	100,251,181	75,961,839
Swaps	11,854,764	—	11,854,764	12,456,812	—	12,456,812	(602,048)
Opciones	25,491,550	—	25,491,550	25,455,748	—	25,455,748	35,802
Operación de contado	—	2,715,103	2,715,103	—	298,560	298,560	2,416,543
<b>Total Derivados</b>	<b>\$ 213,559,334</b>	<b>2,715,103</b>	<b>216,274,437</b>	<b>138,163,741</b>	<b>298,560</b>	<b>138,462,301</b>	<b>77,812,136</b>

31 de diciembre de 2022							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 171,625,126	—	171,625,126	196,110,299	—	196,110,299	(24,485,173)
Swaps	43,974,981	—	43,974,981	44,701,916	—	44,701,916	(726,935)
Opciones	8,988,713	—	8,988,713	9,056,049	—	9,056,049	(67,336)
Operación de contado	—	984,016	984,016	—	1,166,775	1,166,775	(182,759)
<b>Total Derivados</b>	<b>\$ 224,588,820</b>	<b>984,016</b>	<b>225,572,836</b>	<b>249,868,264</b>	<b>1,166,775</b>	<b>251,035,039</b>	<b>(25,462,203)</b>

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 de marzo de 2023 y 2022 son los siguientes:

31 de marzo de 2023				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	2,715,103	—	2,715,103
Forward de especulación		173,107,873	3,105,147	176,213,020
Swaps		—	11,854,764	11,854,764
Opciones		25,491,550	—	25,491,550
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>201,314,526</b>	<b>14,959,911</b>	<b>216,274,437</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	298,560	—	298,560
Forward de especulación		96,318,175	3,933,007	100,251,182
Swaps		—	12,456,812	12,456,812
Opciones		25,455,748	—	25,455,748
<b>Total Pasivos</b>		<b>122,072,482</b>	<b>16,389,819</b>	<b>138,462,301</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>79,242,044</b>	<b>(1,429,908)</b>	<b>77,812,136</b>

31 de diciembre de 2022				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	984,016	—	984,016
Forward de especulación		166,275,860	5,349,266	171,625,126
Swaps		25,752,249	18,222,732	43,974,981
Opciones		8,988,713	—	8,988,713
<b>Total Activos</b>	<b>\$</b>	<b>202,000,838</b>	<b>23,571,998</b>	<b>225,572,836</b>
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	1,166,775	—	1,166,775
Forward de especulación		195,402,166	708,133	196,110,298
Swaps		25,371,096	19,330,820	44,701,916
Opciones		9,056,049	—	9,056,049
<b>Total Pasivos</b>		<b>230,996,086</b>	<b>20,038,953</b>	<b>251,035,039</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$</b>	<b>(28,995,248)</b>	<b>3,533,045</b>	<b>(25,462,202)</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(91,920) y \$(563,424), respectivamente.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, se realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$327,987 y \$457,718, 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 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Grado de inversión (posición neta)</b>	<b>\$</b>	<b>77,812,136</b>	<b>(25,462,202)</b>

## NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

		CAPITAL	
		31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos ordinarios (1)	\$	3,063,014,260	2,689,067,087
Tarjeta de crédito		32,563,401	25,742,604
Descuentos (2)		1,182,181,615	1,341,190,786
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)		26,442,857	38,428,123
<b>Sub Total Capital</b>		<b>4,304,202,133</b>	<b>4,094,428,600</b>
Intereses cartera de créditos (1)		93,121,454	54,292,614
Otros conceptos		129,575	102,335
<b>Total Cartera de Créditos</b>		<b>4,397,453,162</b>	<b>4,148,823,549</b>
Deterioro Cartera		(15,332,754)	(14,062,502)
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>4,382,120,408</b>	<b>4,134,761,047</b>

(1) Aumento en desembolsos en un 13,9% frente a diciembre 2022. El volumen de la cartera frente a diciembre 2022 ha aumentado \$ 373,947,173. El aumento de la cartera esta alineada contra las condiciones de mercado que reflejan mayor dinamismo y recaudo. .

(2) Disminución de \$159,009,171 dado el prepago de obligaciones y menor desembolso de crédito bajo esta línea. .

### Deterioro para Cartera de Créditos

El movimiento del deterioro para cartera de créditos por los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	\$ 14,062,502	14,609,297
<b>Mas:</b>		
Deterioro cargado a gastos de operación	15,424,708	31,108,572
<b>Menos:</b>		
Recuperación deterioro de cartera	14,154,456	31,655,367
<b>Total</b>	<b>\$ 15,332,754</b>	<b>14,062,502</b>

### Detalle deterioro por Stage

El detalle del deterioro de cartera de créditos por Stage al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Capital</b>	<b>\$ 15,267,478</b>	<b>14,013,546</b>
Stage 1	4,612,753	4,261,360
Stage 2	6,232,609	5,345,074
Stage 3	4,422,116	4,407,112
<b>intereses</b>	<b>65,185</b>	<b>48,863</b>
Stage 1	57,539	47,871
Stage 2	7,286	526
<b>Total Deterioro</b>	<b>\$ 15,332,754</b>	<b>14,062,502</b>

## NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Cuentas por cobrar corrientes	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones	\$ 20,929,841	22,894,984
ICETEX	14,919,412	15,290,682
Transacciones pendientes de cumplimiento	734,492	3,908,707
Diversas	1,446,596	3,899,704
Cuentas por cobrar Intercompany (1)	9,572,756	3,674,371
Compensación Tarjeta Corporativa	6,039,130	1,990,074
Reintegro impuestos American Airlines	937,228	970,335
Cámara de Riesgo	1,955,618	—
Adelantos al personal	849,532	635,275
Cuentas por cobrar incapacidades	479,372	579,904
Liquidación operaciones con derivados	4,943,042	504,627
Anticipos de contratos y proveedores	146,032	397,840
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación	2,092,388	328,108
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	28,017	—
Otras cuentas por cobrar canje	246,755	229,437
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 65,320,211</b>	<b>55,304,048</b>
Menos Deterioro	(507,997)	(118,235)
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>\$ 64,812,214</b>	<b>55,185,813</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,503,455	11,503,455
Menos Deterioro	(5,334,778)	(5,334,778)
<b>Total Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>\$ 6,168,677</b>	<b>6,168,677</b>
<b>Total Cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 70,980,891</b>	<b>61,354,490</b>

(1) Corresponde a servicios de funciones globales, de operaciones y tecnología prestados a compañías vinculadas durante el primer trimestre de 2023 los cuales son pagados durante el segundo trimestre de 2023.

## NOTA 12 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Depósitos y Exigibilidades Corrientes</b>		
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$ 5,091,324,719	4,627,082,053
Depósitos de ahorro (1)	2,127,793,638	2,413,368,203
Exigibilidades por servicios bancarios (2)	220,910,643	139,425,878
Depósitos especiales	4,359,232	1,408,396
Servicios bancarios de recaudo (3)	25,485,345	4,151,894
Bancos y corresponsales	—	5,915,255
Certificados de depósito a término	1,017,398	1,015,708
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 7,470,890,975</b>	<b>7,192,367,387</b>

- (1) Los depósitos de cuenta corriente presentan un aumento en \$464,242,666, principalmente en clientes segmento DCC (Direct Custody and Clearing) en \$669,437,629 compensado con una disminución del saldo en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$194,208,753. La disminución en los depósitos de ahorro en \$285,574,565, se generó principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) \$266,801,515, clientes locales \$28,943,054 compensado con un incremento en los clientes del segmento fiducia estructurada en \$22,695,168.
- (2) El incremento en exigibilidades por servicios por \$81,484,765, corresponde principalmente a giros para el exterior que al corte de marzo de 2023 se encontraban pendientes de pago.
- (3) El incremento por \$21.333.452 por mayor valor en los servicios de recaudo de impuestos nacionales y distritales.

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio (\$591,053,009 y \$672,071,923 miles respectivamente), con base en lo establecido en la Resolución externa 9 de 2020 emitida por el Banco de la República, así:

### Encaje Ordinario

Los establecimientos de crédito deberán mantener un encaje ordinario, representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, sobre el monto de cada una de sus exigibilidades en moneda legal de acuerdo con los siguientes porcentajes:

- a) Se aplicará un porcentaje del **8%** a las siguientes exigibilidades:
- Depósitos en cuenta corriente
  - Depósitos simples
  - Fondos en fideicomisos y cuentas especiales
  - Bancos y corresponsales
  - Depósitos especiales
  - Exigibilidades por servicios
  - Servicios de recaudo
  - Establecimientos afiliados
  - Aceptaciones después del plazo
  - Contribuciones sobre transacciones
  - Impuesto a las ventas por pagar
  - Cheques girados no cobrados

- Donaciones de terceros por pagar
- Recaudos utilizados
- Otras cuentas por pagar diversas
- Cuentas canceladas
- Fondos cooperativos específicos
- Otros pasivos diversos
- Depósitos de ahorro
- Cuentas de ahorro valor real
- Cuentas de ahorro especial
- Cuenta centralizada
- Compromisos de transferencia independientemente de que las operaciones se compensen y liquiden en cámaras de riesgo central de contraparte. Se exceptúan de lo anterior, los compromisos de transferencia con entidades financieras y con el Banco de la República en operaciones repo, operaciones simultáneas y por transferencia temporal de valores donde el originador recibe dinero.
- Depósitos electrónicos
- Sucursales y agencias

b) Se aplicará un porcentaje del **3.5%** a las siguientes exigibilidades:

- Certificados de depósito a término menores de 18 meses
- Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses
- Bonos de garantía general menores de 18 meses
- Bonos denominados en moneda legal y pagaderos en divisas, emitidos en los mercados internacionales de capitales, menores de 18 meses
- Otros bonos menores de 18 meses
- Sucursales y Agencias

### NOTA 13 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 de marzo de 2023		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 295,585,446	4.55 %	03 Abril 2023
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	1,400,436,593	12.70 %	03 Abril 2023
<b>Total</b>	<b>\$ 1,696,022,039</b>		
	31 de diciembre de 2022		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 459,060,277	5.83 %	2 enero 2023
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	3,443,597,411	9.66 %	4 enero 2023
Fondos interbancarios	—		
<b>Total</b>	<b>\$ 3,902,657,688</b>		

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

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

## NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 39,960,327	25,186,948
Cheques girados no cobrados	11,425,964	10,923,712
Seguro de Depósito FOGAFIN	5,266,034	10,795,216
Cuentas por pagar a proveedores	6,300,413	9,419,129
Contribuciones sobre transacciones	9,931,840	8,295,190
Costos y Gastos administrativos	8,604,755	7,579,416
Otros Servicios	8,837,408	6,960,109
Cuentas por pagar – CRCC	6,093,116	6,769,322
Credibanco / Redeban	1,593,324	1,559,456
Transacciones pendientes de cumplimiento	2,062,544	1,444,823
Otras cuentas por pagar canje	842,422	814,621
Por liquidación de derivados	2,031,294	651,081
Comisiones y honorarios	168,997	193,251
Cuentas por pagar Intercompany	28,033	29,046
<b>Total</b>	<b>\$ 103,146,471</b>	<b>90,621,320</b>

(1) Aumento por \$14,773,379 corresponde principalmente a las retenciones en la fuente realizadas por productos asociados al portafolio de tesorería y retenciones practicadas a los clientes de la Fiduciaria por los pagos de cupón con vencimiento en el mes de marzo de 2023 y diciembre de 2022.

## NOTA 15 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 30,040,093	55,528,749
Beneficios definidos- Plan de altos ejecutivos	14,487,054	14,918,937
Beneficios Post- empleo	24,299,744	24,367,473
Beneficios Largo plazo	196,871	193,471
	<b>\$ 69,023,762</b>	<b>95,008,630</b>

(1) La disminución en los beneficios corresponde principalmente a la Prima Extralegal No Salarial que al corte de diciembre 2022 se encontraba registrada en su totalidad (doce meses) y la cual fue pagada en enero 2023; al corte de marzo el registro corresponde a tres (3) meses.

## NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 fue de 40.22% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo 2022 fue del 39.24%). El incremento de 0.98 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se considera como una variación no significativa,

## NOTA 17 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Intereses - Comisiones Anticipados	\$ 14,561,030	18,553,849
Margen Colateral Operaciones Derivados	56,087,710	41,463,924
Diversos	4,199,744	2,931,767
Cheques de gerencia	3,698,563	853,948
Servicios Públicos	301,981	176,596
<b>Total</b>	<b>\$ 78,849,028</b>	<b>63,980,084</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los otros pasivos son corrientes.

## NOTA 18 - 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Reservas</b>		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306,460	1,129,306,461
<b>Subtotal</b>	<b>1,129,306,460</b>	<b>1,129,306,461</b>
Otras – Reservas Ocasionales	488,013,040	87,106,147
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ 1,617,319,500</b>	<b>1,216,412,608</b>

El aumento de las reservas ocasionales se dio por la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2022 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 128 del 30 de marzo de 2023, por valor de \$400,906,892.

### • Ganancias o pérdidas no realizadas ORI y Ajustes adopción por primera vez de NCIF

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 41,032,832	41,032,832
<b>Otros Resultados Integrales</b>		
Pérdidas acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ (110,754,885)	(194,034,328)
Ganancias participaciones controladoras (ORI)	—	4,889
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	53,569,101	85,915,255
<b>Sub total Otros Resultados Integrales</b>	<b>(57,185,784)</b>	<b>(108,114,184)</b>
<b>Total</b>	<b>\$ (16,152,952)</b>	<b>(67,081,352)</b>

(1) A continuación, se presenta las partidas que componen el saldo de las ganancias o pérdidas no realizadas de instrumentos financieros:

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Valoración ACH	\$ 27,162,741	25,954,457
Valoración Credibanco (1.1)	12,843,112	10,188,902
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1.2)	(154,755,635)	(240,729,303)
Valoración Inversiones CDT (1.3)	(45,900)	—
Reconocimiento deterioro títulos de deuda (1.4)	4,040,797	10,551,616
<b>Total</b>	<b>\$ (110,754,885)</b>	<b>(194,034,328)</b>

(1.1) La valoración de Credibanco incrementó de acuerdo a mayores precios de valoración entregados por el proveedor de precios (Infovalmer), dadas las mejores condiciones de mercado.

(1.2) La pérdida por valoración disminuye principalmente por las condiciones actuales del mercado, esta valoración 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.

(1.3) El valor registrado corresponde a cambios en los precios de valoración entregados por el proveedor de precios, dadas las mejores condiciones del mercado, en 2022 no existían este tipo de inversiones.

(1.4) Disminución en el deterioro principalmente por disminución en el portafolio de las inversiones en títulos de deuda con cambios en el ORI.

(2) A continuación, se presenta las partidas que componen el saldo de los otros movimientos al patrimonio ORI:

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Cálculo actuarial	\$ (1,223,860)	(1,223,860)
Impuesto diferido Calculo actuarial	489,544	489,544
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones (2.1)	54,303,417	86,649,571
Subtotal Impuesto diferido	54,792,961	87,139,115
<b>Total Otros resultados integrales</b>	<b>\$ 53,569,101</b>	<b>85,915,255</b>

(2.1) La disminución corresponde principalmente a la pérdida por valoración en el Otro Resultado Integral de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, por las condiciones actuales del mercado, el siguiente es el detalle del Impuesto Diferido sobre inversiones:

	<b>31 de marzo de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Impuesto Valoración Credibanco	\$ (1,926,467)	(1,528,335)
Impuesto Valoración ACH	(4,074,411)	(3,893,169)
Impuesto Valoración Títulos de Deuda	61,920,614	96,291,722
Impuesto deterioro Títulos de Deuda	(1,616,319)	(4,220,647)
<b>Total Impuesto diferido sobre inversiones</b>	<b>\$ 54,303,417</b>	<b>86,649,571</b>

## NOTA 19 - 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 2023 y 2022, es la siguiente:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	\$	85,973,668	(70,324,516)
Valoración Inversiones CDT		(45,900)	—
Reconocimiento deterioro títulos de deuda (2)		(6,510,819)	41,103
Valoración AHC		1,208,284	2,989,429
Valoración Credibanco		2,654,210	6,027,899
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>83,279,443</b>	<b>(61,266,085)</b>

(1) La variación en la pérdida por valoración reconocida en los títulos de deuda se encuentra principalmente asociada a las condiciones del mercado y corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el valor presente.

(2) La variación corresponde a reintegro de provisión de acuerdo a la disminución del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en el ORI y a mejores condiciones del mercado.

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Valoración Bolsa de Valores de Colombia S.A.		554,773	(77,351)
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>554,773</b>	<b>(77,351)</b>

## NOTA 20 - 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 Grupo 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 Nacional de Mexico, S.A.	Citibank Europe Plc UK
Citi International Financial Services CIFS	Citibank Intl Bkg Fac NY
Citi Private Advisory, LLC	Citibank N.A. IBF
Citibank N.A. Canada	Citibank N.A. London
Citibank N.A. Dominican Republica	Citibank N.A. Bahamas
Citibank N.A. Ecuador	Citibank N.A. Paraguay
Citibank N.A. El Salvador	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank N.A. Hong Kong	Citibank (Switzerland)
Citibank N.A. Jamaica	Citibank N.A. Singapore Branch
Citibank N.A. London Branch	Citibank N.A. Uruguay
Citibank N.A. Panamá	Citibank, N.A. Haiti
Citigroup Technology, Inc.	Citigroup Global Markets Inc
Citishare Corporation	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Global Markets Limit CGML

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones y Honorarios	—	89,566,670	<b>89,566,670</b>
Ingreso por intereses y valoración	38,661,234	172,263,574	<b>210,924,808</b>
<b>Total Ingresos (1)</b>	<b>38,661,234</b>	<b>261,830,244</b>	<b>300,491,478</b>

<b>Gastos</b>			
Comisiones	7,233	398,378	<b>405,611</b>
Honorarios	—	10,373,723	<b>10,373,723</b>
Gastos por Valoración	3,372,669	60,031,313	<b>63,403,982</b>
Procesamiento electrónico de Datos	1,857,071	4,347,572	<b>6,204,643</b>
Otros Servicios	3,482,151	4,954,691	<b>8,436,842</b>
<b>Total Gastos (2)</b>	<b>8,719,124</b>	<b>80,105,677</b>	<b>88,824,801</b>

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones y Honorarios	1,441,316	48,854,643	<b>50,295,959</b>
Ingreso por intereses y valoración	51,684,669	113,774,050	<b>165,458,719</b>
<b>Total Ingresos (1)</b>	<b>53,125,985</b>	<b>162,628,693</b>	<b>215,754,678</b>

<b>Gastos</b>			
Comisiones	4,291	1,464,665	<b>1,468,956</b>
Honorarios	415	8,037,793	<b>8,038,208</b>
Gastos por Valoración	40,185,052	137,217,003	<b>177,402,055</b>
Procesamiento electrónico de Datos	1,356,014	2,550,099	<b>3,906,113</b>
Otros Servicios	3,957,994	2,031,204	<b>5,989,198</b>
<b>Total Gastos (2)</b>	<b>45,503,766</b>	<b>151,300,764</b>	<b>196,804,530</b>

(1) El aumento en los Ingresos con relacionadas en \$84,736,800, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$45,466,089, de los cuales \$13,023,435 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivados con vinculadas por \$58,489,524 principalmente negociaciones con (Citibank NA London). Así mismo se presenta un aumento neto de honorarios y comisiones por \$39,270,711.

(2) Disminución en los gastos por \$107,979,729 en operaciones con relacionadas corresponde principalmente a valoración por \$36,812,383 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivados con vinculadas por \$77,185,690 principalmente negociaciones con (Citibank NA London), y un aumento neto en comisiones y honorarios en \$6,018,344.

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$86,415 y \$52,116, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 31 de marzo de 2023 y 2022 ascienden a \$41,906,997 y \$30,958,223, respectivamente.

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo, el incremento corresponde principalmente al ajuste salarial del periodo y al aumento personal clave.

## NOTA 21 - 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 2023 y 2022:

### 21.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 3,571,698,832	921,215,718
Intereses sobre cartera de créditos (2)	141,984,632	38,864,176
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (3)	41,677,226	4,060,574
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (4)	258,834,033	88,983,952
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	—	17,056,720
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	25,277,390	40,512,842
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 4,039,472,113</b>	<b>1,110,693,982</b>

- (1) El aumento frente al año 2022 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$2,570,123,816, Swaps en \$49,783,190 y Opciones en \$28,096,385, como impacto por la variación como resultado de las condiciones del mercado.
- (2) Aumento por mayor volumen presentado en la cartera (el promedio del saldo de la cartera ha sido 41.3% mas que el mismo periodo de 2022).
- (3) Aumento generado principalmente por los ingresos recibidos por operaciones simultáneas en \$23,141,790 y depósitos la vista \$5,591,303.
- (4) Aumento neto principalmente en valoración por en títulos TES Largos (Superior a 5 años) \$118,568,233, TES sin cupón \$34,336,735 y TES UVR \$17,025,541

<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022</b>
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 3,475,764,071	846,521,015
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	71,266,379	126,614,132
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (3)	73,991,020	12,974,605
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (4)	18,959,033	19,125
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	993,564	14,627,441
Depósitos de ahorro	7,295,013	8,533,545
Otros Intereses	6,826,408	2,549,083
Certificados de depósito a término	19,815	3,250
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 3,655,115,303</b>	<b>1,011,842,196</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 384,356,810</b>	<b>98,851,786</b>

- (1) El aumento frente a 2022 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$2,553,723,201, Swaps en \$48,616,071 y Opciones en \$26,911,661.
- (2) La variación es producto de menor gasto en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) \$88,188,169, compensado con una disminución en TES UVR \$32,840,974.
- (3) Aumento en en intereses pagados por operaciones simultaneas pasivas \$53,798,321 y Repo Pasivos \$7,760,437.
- (4) Aumento gasto operaciones TES Largos \$18,412,548 y TES UVR \$207,103.

## 21.2 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 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 27,334,481	25,023,545
Otros Productos Banca Corporativa	12,079,865	10,322,286
Geographic Revenue Attribution (2)	25,077,151	9,093,601
Servicios bancarios	1,578,973	1,788,236
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	2,218,309	1,154,504
Administración de fondos de inversión	852,959	950,959
Garantías bancarias	135,233	91,394
Cartas de crédito	37,912	29,209
Corresponsalía	—	14,142
Cuotas de manejo	—	45
<b>Total Ingresos por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 69,314,883</b>	<b>48,467,921</b>

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
Custodia	\$ 25,985,283	23,925,034
Fiducia de garantía	677,336	511,886
Fiducia de administración	671,862	530,540
Fiducia de inversión	—	56,085
<b>Total</b>	<b>\$ 27,334,481</b>	<b>25,023,545</b>

El aumento de los ingresos por comisiones de negocios fiduciarios con relación al año anterior por \$2,310,936, 9 % se debe principalmente a los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria los cuales aumentaron principalmente el portafolio de renta fija debido a compras y valoración.

(2) El aumento en los ingresos GRA es principalmente por corresponsalía de la comisionista por mayor realización de episódicos durante el primer trimestre de 2023.

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022
<b>Comisiones</b>		
Servicios bancarios	\$ 15,132,101	12,480,692
Geographic Revenue Attribution	253,115	187,930
Cartas de crédito	2	—
Riesgo operativo	7,278	—
<b>Honorarios</b>		
Asesorías Jurídicas	109,621	511,890
Asesorías financieras	205,223	—
Revisoría Fiscal y auditoría externa	419,674	263,080
Junta Directiva	86,415	52,116
Otros	1,352,249	1,974,900
<b>Total Gasto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 17,565,678</b>	<b>15,470,608</b>
<b>Ingreso Neto por comisiones y honorarios</b>	<b>\$ 51,749,205</b>	<b>32,997,313</b>

## NOTA 22 - 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 2023 y 2022:

<b>POR VENTA DE INVERSIONES</b>		<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022</b>
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$	207,945,865	54,488,559
Gasto por pérdida en venta de inversiones		220,650,123	74,086,194
<b>Pérdida Neta por venta de inversiones (1)</b>	<b>\$</b>	<b>(12,704,258)</b>	<b>(19,597,635)</b>

(1) Variación por aumento en utilidad asociada principalmente a títulos TES UVR \$23,303,791 y TES sin cupón \$1,589,336, compensado con un menor valor en TES Largos \$18,207,446 .

## NOTA 23 - DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

		<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Cartera de créditos y cuentas por cobrar</b>			
Cartera de créditos	\$	11,219,622	7,714,835
Cuentas por cobrar		434,667	463,288
Operaciones de leasing comerciales		4,205,086	2,884,080
<b>Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar</b>		<b>15,859,375</b>	<b>11,062,203</b>
<b>Otros conceptos</b>			
De inversiones		—	41,103
<b>Subtotal otros conceptos</b>		<b>—</b>	<b>41,103</b>
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>15,859,375</b>	<b>11,103,306</b>

## NOTA 24 - 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 2023 y 2022:

<b>Otros Ingresos</b>		<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022</b>
Cambios (1)	\$	62,147,327	92,193,328
Servicios (2)		64,037,826	38,976,865
Recuperaciones deterioro cartera y cuentas por cobrar		14,200,590	9,893,917
Recuperaciones cartera castigada		6,510,819	20,428
Diversos		1,862,886	2,437,278
Arrendamientos		140,740	133,251
Recuperaciones Riesgo Operativo		541	130,000
Otros Rendimientos		39	39
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$</b>	<b>148,900,768</b>	<b>143,785,106</b>

- (1) Disminución frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el primer trimestre de 2023 y 2022, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.
- (2) Aumento en \$25,060,961 corresponde a mayores servicios prestados por Colrepfin durante el primer trimestre de 2023 respecto a 2022, de acuerdo al plan estratégico de crecimiento aumentando los servicios Hub en Colombia principalmente en TTS Operaciones y Tecnología y funciones globales.

<b>Otros Egresos</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023</b>	<b>Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022</b>
Beneficios a empleados (1)	\$ 84,043,652	59,648,285
Impuestos y tasas (2)	16,921,169	9,979,348
Cambios (3)	14,154,861	11,275,784
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	10,499,850	5,218,231
Procesamiento Electrónico de Datos (4)	11,983,804	7,711,155
Seguros	5,128,332	5,541,043
Otros	9,381,757	8,516,758
Arrendamientos	813,918	1,088,932
Mantenimiento y reparaciones	2,013,618	1,419,367
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	218,118	5,614
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	2,033,049	1,319,438
Servicio de Aseo y Vigilancia	1,227,280	1,182,395
Amortización de activos intangibles	724,067	908,036
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,199,404	925,822
Servicios Temporales	287,159	600,170
Transporte	479,089	436,897
Servicios Públicos	627,681	486,395
Soporte áreas funcionales	430,719	491,514
Gastos de Viaje	472,376	40,297
Publicidad y Propaganda	61,690	41,351
Útiles y Papelería	77,190	89,864
Adecuación e instalación	133,456	69,100
Relaciones Públicas	70,163	41,485
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	3,708	—
Otros Riesgo Operativo	25,203	2,663
Por venta de propiedades y equipo	62,715	2,205
<b>Total otros egresos</b>	<b>\$ 163,074,028</b>	<b>117,042,149</b>

- (1) Aumento en los rubros de Salarios y Bonificaciones principalmente por ajuste salarial del año actual y por nuevo personal contratado.
- (2) Aumento asociado principalmente a Impuesto Industria y Comercio ICA, impactado por mayor registro de comisiones a lo largo de 2023, así como ingresos por realización que han tenido impacto por la fluctuación de TRM (tasa representativa del mercado) .
- (3) El aumento frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2023 y 2022, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.
- (4) Aumento asociado a mayor volumen de servicios pagados por soporte de procesamiento de datos por parte de vinculadas.

## NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

---

A continuación se detallan los hechos relevantes del periodo:

### FINANCIEROS

En el primer trimestre del año 2023 a nivel internacional la actividad económica global registró un repunte de la actividad económica en EE. UU la producción creció al mayor ritmo desde mayo 2022, en la zona euro se registró el mayor crecimiento de los últimos 10 meses y en China se registró la mayor expansión de la actividad no manufacturera en los últimos 12 años. No obstante, la inflación en EE. UU y la zona euro registraron niveles de 6.0% y 6.9% respectivamente, los precios especialmente de energía en EE. UU. soportaron el 8vo mes de consecutivo de retroceso, esto bajo un entorno de estrés respecto a la estabilidad del sistema financiero por casos puntuales en la banca regional de EE. UU.

A nivel local durante el primer trimestre del año, los indicadores reafirmaron el deterioro de la demanda interna motivada por el debilitamiento del consumo privado en medio de condiciones financieras de alta inflación, elevadas tasas de interés y altos niveles de tasa de cambio. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostro un retroceso intermensual a febrero (-2.9%) hasta 3.0% en donde la mayoría de las actividades evidenciaron contracciones del sector primario y secundario.

Respecto al mercado laboral en febrero el desempleo nacional disminuyo hasta 10.3% como resultado de una menor presión sobre la participación laboral mientras que la ocupación se mantuvo estable. Respecto a la confianza de los consumidores, comerciantes e industriales en febrero presentaron resultados mixtos, donde la confianza del consumidor no presento mayor variación manteniéndose en terreno negativo (-27.8%) aumento 2.5p.p a febrero, la de comerciantes desmejoró 17p.p mientras la de industriales aumentó 0.7p.p.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 1,05% durante marzo alcanzando la inflación total 13.3% 12 meses. La inflación mensual estuvo presionada por el componente básico especialmente por la categoría servicios.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación unánime incremento la tasa de intervención 25bps hasta 13.0% en el mes de marzo. La inflación sigue siendo el driver principal para el ciclo alcista de la tasa repo el cual según analistas del mercado estaría cerca a finalizar su ciclo.

Citibank Colombia y Sus Subordinadas registraron resultados financieros positivos al 31 de marzo de 2023, el Banco cerró con un beneficio neto de \$222,858,784, Cititrust \$11,134,309, Citivalores \$4,706,489 y Colrepfin \$4,369,197.

### 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 mayor deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones a marzo de 2023 con respecto a marzo 2022 en \$4,825,793 equivalente a un 46 %. Esto se debe principalmente por mayor exposición en el periodo.

### 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 2022.

- **Citibank Colombia S.A.**

Citibank Colombia registró resultados financieros positivos en 1Q 2023, cerrando con una utilidad acumulada de \$223.700 MM, superior a la reportada el mismo periodo del año anterior de \$61,810 MM. Este incremento obedeció a mayores ingresos por margen de intermediación +101,696MM (+179%) respecto al 2022, a la valorización de inversiones (\$155,904 MM 2023 vs. -\$57,247 MM en 2022) por una valorización de portafolio y renovación a mayores tasas de los Títulos de Deuda Pública (TES). Por otra parte, el ingreso por derivados aumentaron +\$21.240 MM los cuales compensaron el menor ingreso por cambios y simultáneas los cuales disminuyeron (-\$65.300 MM) a cierre de 1Q2023.

Al cierre de 1Q 2023 la solvencia total se ubicó en 25.22%, cifra que supera en 14.7pp 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 25.15%, excediendo en 17.6pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

- **Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria**

Al 31 de marzo de 2023, los activos bajo custodia presentan un aumento del 9% respecto al 31 de marzo de 2022, principalmente por valorización.

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA- EBITDA) se mantiene constantes en lo corrido del periodo de 2023.

El indicador de ROE de la Fiduciaria se encuentra por encima de los datos del sector en 21.47%, según los datos publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia al 28 de febrero de 2023.

Se presentaron recaudos de cartera normalmente de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago.

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2023 se ubicó en 29.34%, cifra que supera en 20.34% al mínimo requerido (9%).

Los ingresos de comisiones fiduciarias en 2023 presentan un incremento del 9.5 % con relación al mismo periodo de tres meses del año anterior, los cuales se generaron por los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

- **Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa**

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2023, al 31 de marzo de 2023 la Compañía cerró con un ROE 34.8% y ROA 29.8%

El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2023 han sido favorables para la compañía.

Los pagos por concepto de GRA están asociados a compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito.

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2023 se ubicó en 670.9%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

- **Colrephin Ltda.**

Al 31 de marzo de 2023 presentó un incremento de las operaciones de los servicios que generó un crecimiento de los ingresos por \$25,080,754, 59 %.

Durante el primer trimestre de 2023 se presentaron nuevas contrataciones incrementando la planta de personal en 18 nuevos colaboradores, operando con novecientos setenta y uno (971).

La rentabilidad de la Compañía al 31 de marzo de 2023 fue de 10.9% y al 31 de marzo de 2022 fue de 10%

Los clientes principales de Colrephin corresponden a las compañías vinculadas, las cuales no han manifestado imposibilidad de pago. El recaudo de los servicios prestados se realiza en promedio dentro de los 90 días a la prestación del servicio.

#### **NOTA 26 - CONTINGENCIAS**

---

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias.

#### **NOTA 27 - HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de marzo de 2023 y el 15 de mayo de 2023, fecha de publicación de estos estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios consolidados que deban ser revelados.

#### **NOTA 28 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA**

---

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados fueron aprobados por el equipo de Contraloría en cabeza de la Country Controller para su publicación. Los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados han sido revisados, no auditados.