

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

Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2020

(cifras expresadas en miles, al menos que se indique lo contrario)





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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Citibank Colombia S.A. Grupo Empresarial y Subordinadas (el Grupo), la cual comprende:

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

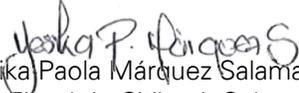
### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



### **Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

12 de noviembre de 2020



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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2020 de Citibank Colombia S.A. Grupo Empresarial y Subordinadas (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

12 de noviembre de 2020

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

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	7	<b>3.063.343.061</b>	<b>1.155.995.028</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	4.374.533.615	3.589.792.464
Instrumentos derivados, neto	9	230.834.009	123.116.594
Derechos fiduciarios	8	78.385	78.372
		<b>4.605.446.009</b>	<b>3.712.987.430</b>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	8	78.893.678	72.503.906
En títulos de deuda	8	472.390.065	269.294.732
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5.156.729.752</b>	<b>4.054.786.068</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO</b>			
Comercial		3.022.643.656	3.328.443.078
Deterioro cartera		(34.697.497)	(7.877.524)
<b>Total cartera de crédito a costo amortizado, neto</b>	10	<b>2.987.946.159</b>	<b>3.320.565.554</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	11	108.881.853	67.074.834
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedades y equipo de uso propio		50.995.402	52.230.445
Propiedades y equipo por derechos de uso		1.607.005	2.023.826
<b>Total activos tangibles, Neto</b>		<b>52.602.407</b>	<b>54.254.271</b>
Propiedades de inversion		596.737	617.291
<b>Total Propiedades de inversión, Neto</b>		<b>596.737</b>	<b>617.291</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		19.031.947	20.020.427
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente		-	2.076.080
Diferido		647.045	457.405
<b>OTROS ACTIVOS</b>	12	43.070.488	146.760
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	\$	<b>11.432.849.449</b>	<b>8.675.993.718</b>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ <b>241.532.760</b>	<b>132.549.690</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	13	6.901.973.854	5.898.343.691
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	14	1.995.613.642	451.116.590
		<b>8.897.587.496</b>	<b>6.349.460.281</b>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos		<b>1.644.424</b>	<b>2.049.956</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
	15	137.794.646	59.012.197
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
		76.478.750	73.541.647
<b>PROVISIONES</b>			
Legales		2.764.504	2.675.104
		<b>2.764.504</b>	<b>2.675.104</b>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	16	16.556.545	111.807.070
Diferido		119.653.612	49.946.118
		<b>136.210.157</b>	<b>161.753.188</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
		<b>16.141.118</b>	<b>19.727.324</b>
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
		<b>3.260.055</b>	<b>7.466.284</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>9.513.413.910</b>	<b>6.808.235.671</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas		1.180.588.376	1.180.588.376
Prima en colocación de acciones		1.974.979	1.974.979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		39.826.693	39.600.481
Ganancias no realizadas ORI		18.192.153	12.930.882
Utilidad de ejercicios anteriores		37.920.224	39.137.272
Utilidades del periodo		387.553.163	338.191.509
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>1.810.178.580</b>	<b>1.756.546.491</b>
Interés no controlante		109.256.959	111.211.556
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.919.435.539</b>	<b>1.867.758.047</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 11.432.849.449</b>	<b>8.675.993.718</b>

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



LILIANA MONTAÑEZ SANCHEZ  
Representante Legal (\*)



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



YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA  
Revisor Fiscal  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros 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 de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
Ingreso por intereses y valoración	18	\$ 2.530.747.597	1.402.682.335	523.851.399	541.075.544
Gastos por intereses y valoración	18	2.049.846.714	1.167.894.652	478.318.149	521.611.499
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	19	232.993.371	167.607.922	105.086.910	47.723.119
Gasto por pérdida en venta de inversiones	20	180.249.340	113.430.356	39.472.315	39.807.742
<b>Ingresos neto de intereses y valoración</b>		<b>533.644.914</b>	<b>288.965.249</b>	<b>111.147.845</b>	<b>27.379.422</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS,</b>					
Ingresos por comisiones y honorarios		146.457.125	158.702.224	45.796.399	52.968.152
Gastos por comisiones y honorarios		40.433.781	37.130.724	12.947.572	14.836.206
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios,</b>		<b>106.023.344</b>	<b>121.571.500</b>	<b>32.848.827</b>	<b>38.131.946</b>
<b>DETERIORO</b>					
Cartera de créditos, cuentas por cobrar e intereses por cobrar		47.959.402	19.900.466	19.961.504	3.484.286
Otros conceptos		2.224.746	775.930	1.218.707	775.170
<b>Total Deterioro</b>	21	<b>50.184.148</b>	<b>20.676.396</b>	<b>21.180.211</b>	<b>4.259.456</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES</b>		<b>55.839.196</b>	<b>100.895.104</b>	<b>11.668.616</b>	<b>33.872.490</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>					
Otros ingresos	22	365.126.507	746.401.813	135.042.734	308.491.031
Otros egresos	22	324.146.522	704.131.075	98.988.853	231.128.905
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>630.464.095</b>	<b>432.131.091</b>	<b>158.870.342</b>	<b>138.614.038</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	16	222.590.722	166.352.492	54.326.583	51.769.891
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 407.873.373</b>	<b>265.778.599</b>	<b>104.543.759</b>	<b>86.844.147</b>
<b>Utilidad Atribuible a:</b>					
Propietarios de la Compañía		387.553.163	253.591.154	99.325.423	83.293.313
Participaciones no controladoras		20.320.210	12.187.445	5.218.336	3.550.834
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 407.873.373</b>	<b>265.778.599</b>	<b>104.543.759</b>	<b>86.844.147</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

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

	Nota	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Utilidad del ejercicio</b>		\$ 407.873.373	265.778.599	104.543.759	86.844.147
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>					
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	17	8.150.744	6.811.656	2.675.411	2.482.331
Impuesto Diferido		(2.889.473)	8.353.411	(2.429.912)	851.143
		<u>5.261.271</u>	<u>15.165.067</u>	<u>245.499</u>	<u>3.333.474</u>
<b>Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		5.261.271	15.165.067	245.499	3.333.474
<b>Total otros resultados integrales del ejercicio</b>		<u>\$ 413.134.644</u>	<u>280.943.666</u>	<u>104.789.258</u>	<u>90.177.621</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>					
Propietarios de la Compañia		5.261.271	14.640.735	245.499	2.914.702
Participaciones no controladoras		(18.200)	524.332	145.600	418.772
		<u>413.116.444</u>	<u>280.943.666</u>	<u>104.934.858</u>	<u>90.177.621</u>

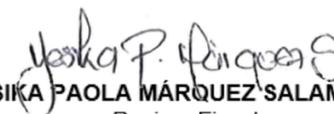
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados



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



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



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

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

Nota	Reservas				Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF	Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Controlador	Interes no controlante	Total Patrimonio neto
	Capital suscrito y pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones							
<b>Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019</b>											
	<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>31.690.512</b>	<b>5.969.921</b>	<b>36.359.828</b>	<b>403.268.545</b>	<b>1.803.975.153</b>	<b>129.563.845</b>	<b>1.933.538.998</b>
	Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	403.268.545	(403.268.545)	-	-	-
	Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 117 del 28 de marzo de 2019	-	408.981.463	-	-	-	(408.981.463)	-	-	-	-
5	Dividendos decretados en efectivo (Distribuidos Mayo 31 y Julio 31 de 2019, a razón de \$7.37809 por acción)	-	(408.981.463)	-	-	-	-	-	(408.981.463)	(41.314.232)	(450.295.695)
17	Movimiento otro resultado integral	-	-	-	-	14.640.735	-	-	14.640.735	524.332	15.165.067
	Movimiento pérdida ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	(151)	-	(151)	(151)	(151)
	Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	253.591.154	253.591.154	12.187.445	265.778.599
	<b>Saldo a 30 de septiembre de 2019</b>	<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>20.610.656</b>	<b>30.646.759</b>	<b>253.591.154</b>	<b>1.663.225.428</b>	<b>100.961.390</b>	<b>1.764.186.818</b>
	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.600.481</b>	<b>12.930.882</b>	<b>39.137.272</b>	<b>1.756.546.491</b>	<b>111.211.556</b>	<b>1.867.758.047</b>
	Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	338.191.509	(338.191.509)	-	-	-
	Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 120 del 30 de marzo de 2020	-	339.416.173	-	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-
5	Dividendos decretados en efectivo (Distribuidos Mayo 29 de 2020, a razón de \$6,12311 por acción)	-	(339.416.173)	-	-	-	-	-	(339.416.173)	(22.256.644)	(361.672.817)
17	Movimiento otro resultado integral	-	-	-	-	5.261.271	-	-	5.261.271	(18.200)	5.243.071
	Movimiento utilidad ejercicios anteriores	-	-	-	226.212	-	7.616	-	233.828	37	233.865
	Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	387.553.163	387.553.163	20.320.210	407.873.373
	<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.826.693</b>	<b>18.192.153</b>	<b>37.920.224</b>	<b>1.810.178.580</b>	<b>109.256.959</b>	<b>1.919.435.539</b>

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



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



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



**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

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

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos de nueve meses	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 407.873.373	265.778.599
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos y operación de leasing comercial	21	47.679.978	19.570.478
Deterioro para cuentas por cobrar	21	279.424	329.989
Deterioro de otros activos	21	292.051	265.169
Deterioro de activos intangibles	21	1.441.934	-
Deterioro de propiedad y equipo	21	47.455	-
Deterioro de inversiones	21	443.306	510.760
Gasto beneficios a empleados		16.580.130	13.794.082
Ingresos financieros cartera	18	(163.599.838)	(146.105.973)
Gasto por intereses depositos exigibilidades y otros intereses	18	50.585.918	47.874.742
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	22	522.950	498.634
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	18	(1.868.692.726)	(929.913.298)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	18	1.801.649.331	923.312.423
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversion	22	3.137.345	2.844.427
Amortización mejoras en propiedad y equipo	22	384.905	328.439
Amortizaciones activos intangibles	22	3.132.212	1.075.777
Gasto por intereses arrendamiento financiero		47.589	60.372
Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA		4.359	220.724
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda, neto	18	(308.253.754)	(135.489.277)
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(2.237.307)	(2.922.015)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	22	(72.690)	(2.166.742)
Utilidad en venta de inversiones, neto	19 y 20	(52.744.031)	(54.177.566)
Utilidad en venta Inversión Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	(1.099.993)	-
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	22	(20.922.246)	(16.830.485)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	22	(293.693)	(182.776)
Gastos por impuesto de renta	16	222.590.722	166.352.492
<b>Total ajustes</b>		<b>(269.096.669)</b>	<b>(110.749.624)</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(423.743.366)	177.824.421
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		1.544.497.052	1.263.962.509
Titulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		(200.108.561)	12.115.163
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		(1.459.384)	(4.304.665)
Derechos fiduciarios		(13)	(56)
Cartera de crédito		469.461.501	(456.118.920)
Cuentas por cobrar		(41.792.786)	15.561.697
Otros activos		(43.215.779)	(2.406.146)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		68.304.691	125.957.683
Depósitos y exigibilidades		953.044.245	902.413.063
Pasivos por arrendamientos		-	1.177.775
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(47.589)	(60.372)
Cuentas por pagar		78.782.449	100.603.056
Beneficios a los empleados		(13.643.027)	(13.711.079)
Pasivos estimados y provisiones		89.400	(2.087.695)
Impuesto corriente		(70.376.509)	15.435.869
Pago Impuesto a las ganancias		(245.388.623)	(104.953.788)
Impuesto diferido, neto		66.862.247	(49.000.550)
Otros pasivos		(7.792.435)	(22.954.813)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>2.272.250.217</b>	<b>2.114.482.127</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(2.241.417)	(8.988.026)
Adiciones Activos intangibles		(3.585.666)	(1.988.422)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	1.147.108
Venta de instrumento de titulo participativo Cámara de Riesgo Central Contraparte	8	1.649.994	-
Dividendos recibidos	22	1.459.384	1.125.207
Interés no controlante		-	(153)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(2.717.705)</b>	<b>(8.704.286)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados en efectivo	5	(361.672.817)	(450.295.695)
Pago capital arrendamiento financiero		(511.662)	537.478
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(362.184.479)</b>	<b>(449.758.217)</b>
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		1.907.348.033	1.656.019.624
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		1.155.995.028	1.923.152.766
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	\$ <b>3.063.343.061</b>	<b>3.579.172.390</b>

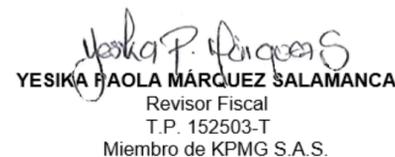
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados



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



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



**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

---

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

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

De acuerdo con la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, Citibank Colombia S.A. es la entidad consolidante por cumplir con la definición de consolidación por control, así: “un inversor controla una participada cuando 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.

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

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

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

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

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

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

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

---

### **2.1. MARCO TÉCNICO**

Los estados financieros intermedios condensados consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas, para el periodo de nueve meses finalizado en septiembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el año 2018.

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 2019.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y Subordinadas no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de septiembre 2020.

## **2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN**

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

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

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

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

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

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

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

### **Participaciones no controladoras**

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

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

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

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

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea en lo que va corrido de 2020.

### NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

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

### NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el año en curso Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial distribuyeron dividendos en efectivo por \$ 361,672,817 así:

	No. Acciones o cuotas	Dividendo por accion o cuota	Total
Citibank Colombia S.A.	55,431,920	\$ 6.1	339,416,173
Cititrust Colombia S.A.	150,010	71.5	10,730,610
Citivalores S.A.	640,000	7.1	4,555,681
Colrepsin Ltda.	2,400,000	2.9	6,970,353
			<b>361,672,817</b>

Para el año 2019 Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial distribuyeron dividendos en efectivo por \$450,295,695 así:

	No. Acciones o cuotas	Dividendo por accion o cuota	Total
Citibank Colombia S.A.	55,431,920	\$ 7.4	408,981,463
Cititrust Colombia S.A.	150,010	69.3	10,394,748
Citivalores S.A.	640,000	23.9	15,321,109
Colrepsin Ltda.	2,400,000	6.5	15,598,375
			<b>450,295,695</b>

## NOTA 6. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

---

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

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

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

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

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

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio.

El Grupo utiliza las metodologías y los precios de mercado 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, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del activo financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

### ► Técnicas de valoración

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

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

**Enfoque de Mercado:** Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

**Enfoque de Ingresos:** Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el

caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

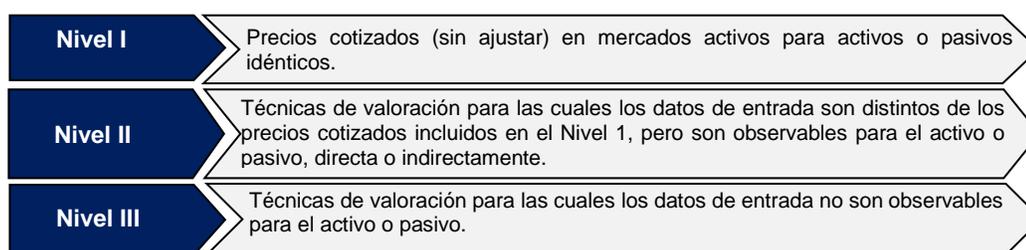
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Instrumentos financieros con cambios en resultados</b>	<b>4,605,446,009</b>	<b>4,605,446,009</b>	<b>3,712,987,430</b>	<b>3,712,987,430</b>
Títulos de deuda	4,374,533,615	4,374,533,615	3,589,792,464	3,589,792,464
Derivados	230,834,009	230,834,009	123,116,594	123,116,594
Derechos fiduciarios	78,385	78,385	78,372	78,372
<b>Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>551,283,743</b>	<b>551,283,743</b>	<b>341,798,638</b>	<b>341,798,638</b>
Títulos representativos de deuda	472,390,065	472,390,065	269,294,732	269,294,732
Títulos participativos	78,893,678	78,893,678	72,503,906	72,503,906
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>5,156,729,752</b>	<b>5,156,729,752</b>	<b>4,054,786,068</b>	<b>4,054,786,068</b>

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos derivados pasivos	241,532,760	241,532,760	132,549,690	132,549,690
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>241,532,760</b>	<b>241,532,760</b>	<b>132,549,690</b>	<b>132,549,690</b>

#### ► Jerarquía del valor razonable

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



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

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros consolidados intermedios condados en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo

determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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

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

Activos Financieros de Inversión	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,374,533,615	230,834,009	-	3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	474,483,065	-	76,800,678	271,405,932	-	70,392,706
Derechos fiduciarios	-	-	78,385	-	-	78,372
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 4,849,016,680</b>	<b>230,834,009</b>	<b>76,879,063</b>	<b>3,861,198,396</b>	<b>123,116,594</b>	<b>70,471,078</b>

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

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

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

## NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del 30 de septiembre de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo presentó un incremento del 165% por \$ 1,907,348,033; principalmente por transacciones con corresponsales Citibank N.A. NY por \$1,675,935,730 (operaciones de compra y venta FX) y aumento en saldos deposito cuenta del Banco de la República por \$161,698,136 por cumplimiento de periodo de encaje.

La totalidad de los saldos registrados al corte de 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 están libres de partidas conciliatorias superiores a 30 días. No existen restricciones al efectivo salvo el valor del encaje requerido que al corte de septiembre 30 correspondía a \$635,665,652.

## NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

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

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos representativos de deuda (1)	\$ 2,327,646,162	3,035,700,502
Inversiones entregadas en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (2)	1,978,988,600	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda (3)	67,898,853	137,435,645
Derechos fiduciarios	78,385	78,372
Instrumentos Derivados (4)	230,834,009	123,116,594
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>4,605,446,009</b>	<b>3,712,987,430</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)</b>		
Disponible para la venta en títulos representativos de deuda (5)	472,390,065	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (6)	78,893,678	72,503,906
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)</b>	<b>551,283,743</b>	<b>341,798,638</b>
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>	<b>\$ 5,156,729,752</b>	<b>4,054,786,068</b>

- (1) La disminución corresponde principalmente a operaciones TES Largo Plazo \$643,731,700 y TES UVR \$17,853,282, capitalizando oportunidades de mercado en el periodo. Adicionalmente se observa una disminución en inversiones TIDIS por \$31,148,998.
- (2) Aumento principalmente en operaciones TES "B" por \$1,397,977,000 debido a la estrategia de Tesorería de cubrimiento de posiciones de depósitos con inversiones en títulos del estado y a condiciones de mercado.
- (3) Disminución por operaciones en derivados de CCRC (Cámara de Riesgo Central de Contraparte)
- (4) Aumento por operaciones dada la volatilidad de la tasa en los últimos meses Ver detalle en la nota 9.
- (5) Aumento de \$203,095,333 principalmente por la inversión obligatoria de TDS realizada en el segundo trimestre de 2020.
- (6) El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

<b>30 de septiembre de 2020</b>							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	06/30/2020	\$ 247,445	10,119,954	A	186,402	9,872,509
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30%	08/31/2020	192,927	2,093,000	A	76,076	1,900,073
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A.	3.19%	09/30/2020	79,688	1,474,219	A	68,902	1,394,531
Credibanco S.A.	6.69%	08/31/2020	50,549,581	65,206,505	A	1,096,413	14,656,924
			<b>\$ 51,069,641</b>	<b>78,893,678</b>		<b>1,427,793</b>	<b>27,827,037</b>

**31 de diciembre de 2019**

Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	06/30/2019	\$ 247,445	8,502,723	A	351,067	8,255,278
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30%	12/31/2019	192,927	2,111,200	A	92,796	1,918,273
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A.	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	50,351	1,310,062
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	1.36%	12/31/2019	550,001	450,998	A	28,044	(99,003)
Credibanco S.A.	6.69%	11/30/2019	50,549,581	60,049,235	A	966,010	9,499,654
			<b>\$ 51,619,642</b>	<b>72,503,906</b>		<b>1,488,268</b>	<b>20,884,264</b>

(1) El 6 de junio de 2020, Citibank vendió su participación del 1.36% de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. representada en 549.998.140 acciones por un valor de \$1,649,994 generando una utilidad en venta de \$ 1,099,993. Por esta inversión se recibieron dividendos por \$31.591 antes de su venta.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado. En cuanto a los derechos fiduciarios en FAP ASOBOLSA, se tomaron los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al 31 de agosto de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

**Calidad Crediticia**

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

**Calidad Crediticia**

	30 de septiembre de 2020		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco de la República	\$ 4,846,923,680	-	-
Grado de especulación	-	-	230,834,009
Sin calificación o no disponible	-	78,972,063	-
<b>Total</b>	<b>\$ 4,846,923,680</b>	<b>78,972,063</b>	<b>230,834,009</b>

**Calidad Crediticia**

	31 de diciembre del 2019		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco de la República	\$ 3,859,087,196	-	-
Grado de especulación	-	-	123,116,594
Sin calificación o no disponible	-	72,582,278	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,859,792,462</b>	<b>72,503,906</b>	<b>123,116,594</b>

Para los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable, a excepción de la inversión en la Bolsa de Valores de Colombia (inversión obligatoria para la subordinada Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa) y los derechos fiduciarios en Asobolsa, no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

## NOTA 9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

	Moneda	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>ACTIVO</b>					
<b>Operaciones de Contado</b>	COP	-	\$ (109,385,790)		\$ 18,420,894
	USD	27,765	107,325,074	4,678	(15,329,495)
	GBP	(6)	(29,104)	-	-
	SEK	-	-	(467)	163,855
	EUR	517	2,340,837	819	(3,001,701)
	KRW	-	-	58,806	(165,833)
			<b>251,017</b>		<b>87,720</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(661,276,366)		1,383,293,828
	USD	198,921	769,150,171	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	1,176	4,934,203	1,444	(4,869,176)
	EUR	9,095	41,251,294	14,442	(52,956,298)
	GBP	0	2,449	11	(46,519)
	CAD	(1,458)	(4,131,519)	-	-
	SEK	(95)	(40,897)	-	-
			<b>149,889,335</b>		<b>65,918,744</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP	-	(325,664,482)	-	(24,822,864)
	USD	99,808	381,939,605	18,736	61,401,067
			<b>56,275,123</b>		<b>36,578,203</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP	-	<b>24,418,534</b>	-	<b>20,531,927</b>
<b>Total activos Instrumentos derivado (1)</b>			<b>230,834,009</b>		<b>123,116,594</b>

## PASIVO

	Moneda	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
<b>Operaciones de Contado</b>	COP		\$ 26,259,824		\$ (53,855,356)
	USD	(7,693)	(29,737,474)	17,495	57,333,551
	CHF	379	1,589,498	-	-
	GBP	(0)	(2,328)	(3)	(12,908)
	PEN	(8)	(8,774)	-	-
	EUR	440	1,993,125	(857)	(3,140,832)
	KRW	-	-	(58,824)	(165,833)
			<b>93,871</b>		<b>158,622</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP	0	(2,535,185,964)		2,134,901,843
	USD	676,579	2,616,503,979	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	644	2,701,122	(1,438)	(4,869,361)
	GBP	0	2,448	(11)	(46,517)
	SEK	(95)	(40,898)	-	-
	CAD	(1,458)	(4,132,101)	-	(157)
	EUR	9,346	42,384,127	(14,408)	(52,959,820)
			<b>122,232,713</b>		<b>82,695,945</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP	-	(284,990,076)	-	87,108,019
	USD	98,285	379,916,315	(17,690)	(57,973,048)
			<b>94,926,239</b>		<b>29,134,971</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP	-	<b>24,279,937</b>	-	<b>20,560,152</b>
<b>Total pasivos instrumentos derivados (1)</b>			<b>241,532,760</b>		<b>132,549,690</b>

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

## NOTA 10. CARTERA DE CRÉDITOS

El portafolio de cartera de crédito en libros incluyendo intereses y otros conceptos por cobrar ascendía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 3,022,643,656 y \$3,328,443,078

respectivamente. La variación se da principalmente en el producto de loans, debido a prepagos de contratos, competencia del mercado y reducción de nuevos desembolsos por la situación económica actual. De acuerdo a lo anterior, el valor de deterioro al 30 de septiembre de 2020 con respecto al valor de deterioro al 31 de diciembre de 2019 tuvo un aumento de \$26.819.973, el cual se debe principalmente por la variación de los escenarios macroeconómicos en el modelo interno de deterioro de cartera del Banco, producto del impacto del COVID-19. Las proyecciones de factores como la tasa de desempleo, el PIB y el IGBC causaron un impacto en los cálculos de la pérdida esperada, generando incrementos en los porcentajes y cambios de etapa 1 a 2 para varios clientes corporativos lo cual generó dicho incremento en el deterioro.

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

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

<b>Producto</b>	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Tarjeta de crédito	3,443,174	22,571,462
Loans	2,995,677,628	3,273,818,216
Sobregiros	3,723,002	1,790,741
Total Cartera	\$ <b>3,002,843,804</b>	<b>3,298,180,419</b>

#### **NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al cierre del 30 de septiembre de 2020, las cuentas por cobrar aumentaron con respecto al 31 de diciembre de 2019 en \$41,807,019, principalmente por incremento en comisiones de cartas de crédito y servicios bancarios en \$5,982,381 y por aumento al cierre de operaciones pendientes de cumplimiento (FX) por \$29,531,821 y \$1,991,321 por Operaciones TES Futuros cuya compensación se realiza en días posteriores a la fecha de cierre.

#### **NOTA 12. OTROS ACTIVOS**

El aumento de otros activos al 30 de septiembre de 2020 por \$42,923,728 se debe principalmente al registro de operaciones (colaterales por derivados de tesorería) vigentes con Citibank NA por \$39,427,794; el colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York).

#### **NOTA 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES**

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

obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior el valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito y ante la imposibilidad de identificar los costos de transacción atribuibles a la colocación de los CDT, el Banco reconoce el importe de estos costos como un gasto. La base utilizada para el valor razonable es el valor correspondiente al depósito.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,157,363 y \$5,644,863, respectivamente.

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

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$ 3,724,635,193	3,044,916,227
Certificados de depósito a término	1,150,655	4,707,146
Depósitos de ahorro (2)	3,078,385,831	2,311,062,953
Banco y corresponsales (3)	42,392,158	484,430,199
Depósitos especiales	7,409,342	6,438,381
Exigibilidades por servicios	39,288,332	36,252,076
Servicios de recaudo	8,712,343	9,713,207
	<u>\$ 6,901,973,854</u>	<u>5,897,520,189</u>
<b>Depósitos y Exigibilidades No Corrientes</b>		
Certificados de depósito a término	\$ -	823,502
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<u>\$ 6,901,973,854</u>	<u>5,898,343,691</u>

- (1) El aumento se da principalmente en clientes TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$702,275,642. Debe considerarse, que durante los meses de la pandemia se ha observado en el sector bancario un aumento en los depósitos dada la incertidumbre por los efectos económicos de esta situación. Como referencia, al corte de julio 2020 los depósitos en cuenta de ahorro en el sector bancario cerraron con \$233.468.345 (millones) frente a \$195.895.206 (millones) de diciembre 2019.
- (2) El aumento obedece principalmente a depósitos de clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) los cuales representaron un aumento de \$282,111,708 y clientes DCC (Direct Custody and Clearing) que aumentaron en \$389,018,821. Este aumento está acorde con el comportamiento económico del sector; como referencia, se observa que al corte de julio 2020 los depósitos en cuenta corriente del sector bancario cerraron con \$69,104,915 (millones) frente a \$60,490,835 (millones) de diciembre 2019.
- (3) La disminución de este rubro se debe principalmente por menor saldo en la cuenta corriente de moneda extranjera con Citibank NY (DDA Account) al corte a diciembre de 2019 por \$463,766,756 de acuerdo a la estrategia de liquidez de la Tesorería para ese corte. De la misma forma a septiembre 2020, se encuentra un aumento en las operaciones con Citibank Dublin por \$25,437,079.

#### **NOTA 14. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO**

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

## NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 59,312,345	19,444,054
Retenciones y aportes laborales (2)	48,089,173	13,233,465
Contribuciones sobre transacciones	3,309,895	1,114,866
Comisiones y honorarios	735,824	181,812
Proveedores y servicios por pagar	26,347,409	25,038,000
<b>Total</b>	<b>137,794,646</b>	<b>59,012,197</b>

- (1) El aumento es explicado principalmente por operaciones transitorias de operaciones FX en moneda legal \$7,041,744 y operaciones FX en dólares \$36,969,600, este tipo de transacciones transitorias se presentan dado que al corte de información se tenían instrucciones pendientes de los clientes y/o fondos insuficientes para el cumplimiento. Este rubro también se ve afectado por disminución de gastos por pagar en \$ 4,744,085.
- (2) El aumento se debe a retención en la fuente por mayor valor retenido en operaciones de derivados y a aportes laborales por el reconocimiento de los aportes a pensiones y a caja de compensación durante lo corrido de 2020.

## 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 35.31% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue del 38.50%). La disminución de 3.19% puntos porcentuales se debe principalmente a que la tarifa de impuesto de renta se redujo un punto al pasar del 33% en el 2019 al 32% en el 2020, de acuerdo con lo establecido en el artículo 92 de la Ley 2010 de 2019. Adicionalmente varían los ingresos no gravados y se reconocen ajustes de periodos anteriores por impuesto corriente e impuesto diferido.

La tasa efectiva de tributación del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 34.20% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue del 37.35%). La disminución de 3.15% puntos porcentuales se debe principalmente a los factores mencionados anteriormente.

## NOTA 17. GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

A continuación, se presenta la variación de las ganancias y pérdidas no realizadas de las inversiones a valor razonable con cambios en el patrimonio por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
Valoración TDA y TDS (1)	\$ 1,192,771	(2,825,221)	(293,998)	(2,276,331)
Camara Riesgo Central de Contraparte	99,003	-	-	-
Credibanco S.A.	5,157,270	6,892,482	2,345,863	2,406,323
ACH S.A.	1,617,231	2,744,395	539,077	2,352,339
Camara de compensación de Divisas	84,469	-	84,469	-
	<b>\$ 8,150,744</b>	<b>6,811,656</b>	<b>2,675,411</b>	<b>2,482,331</b>

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

Bolsa de Valores de Colombia S.A.(2)	(18,200)	524,332	145,600	418,772
<b>Totales</b>	<b>\$ 8,132,544</b>	<b>7,335,988</b>	<b>2,821,011</b>	<b>2,901,103</b>

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

(2) Para esta inversión se presenta pérdida al 30 de septiembre de 2020 por la disminución en el precio de la acción que registra las acciones de la Bolsa de Valores de \$11,500 pesos por acción con respecto al valor de la acción de \$11,600 pesos por acción al 31 de diciembre de 2019; este rubro corresponde a la inversión obligatoria que posee Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, por lo que el movimiento que se presenta se registra en el interés no controlante en estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

## INGRESOS Y GASTOS

### NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DE VALORACIÓN

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Ingresos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,868,692,726	929,913,298	386,704,054	407,989,273
Intereses sobre cartera de créditos	163,599,838	146,105,973	51,658,040	52,100,561
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (2)	12,538,057	27,252,014	3,411,887	8,077,322
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	426,090,178	270,656,416	76,806,486	63,557,711
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (4)	57,063,236	25,830,892	4,412,050	8,335,948
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA y TDS	2,763,562	2,923,742	858,882	1,014,729
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 2,530,747,597</b>	<b>1,402,682,335</b>	<b>523,851,399</b>	<b>541,075,544</b>
<b>Gastos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (5)	\$ 1,801,649,331	923,312,423	400,397,207	461,386,328
Depósitos de ahorro	39,738,408	31,668,412	14,404,935	10,547,690
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	117,836,424	135,167,139	45,032,106	20,453,894
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	46,967,981	43,355,750	6,592,682	15,947,948
Certificados de depósito a término	79,932	3,893,156	17,085	1,077,539
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	32,233,216	18,122,499	9,141,315	8,402,696
Otros Intereses	10,767,578	12,313,174	2,256,248	3,775,411
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA y TDS	526,255	1,727	460,903	1,510
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	47,589	60,372	15,668	18,483
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 2,049,846,714</b>	<b>1,167,894,652</b>	<b>478,318,149</b>	<b>521,611,499</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 480,900,883</b>	<b>234,787,683</b>	<b>45,533,250</b>	<b>19,464,045</b>

- (1) Aumento frente a 2019 principalmente por valoración en operaciones Forwards \$599,069,528, Swaps \$33,931,046 y utilidades en operaciones de especulación por \$174,972,280 como resultado de la volatilidad que se ha presentado a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución frente al 2020 principalmente por intereses recibidos por operaciones simultáneas por \$14,083,235
- (3) Aumento principalmente en valoración por TES Largo plazo (superior 5 años) \$161,672,409, compensado con una disminución en valoración TES UVR por \$31,744,859.
- (4) Aumento principalmente por las utilidades Operaciones Simultaneas \$25,118,045 y Operaciones Repo por \$5,701,239.
- (5) Aumento principalmente por gasto por valoración en operaciones Forward \$598,081,177, Swaps \$85,700,428 y operaciones especulación por \$135,002,346.

## NOTA 19. INGRESOS POR UTILIDAD VENTA INVERSIONES

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

## NOTA 20 GASTOS POR PÉRDIDA VENTA INVERSIONES

Al cierre de septiembre 2020, la variación de \$66,818,984 entre los periodos 2020 y 2019, corresponde principalmente por: a) mayores pérdidas generadas por operaciones TES Largo plazo (superiores 5 años), que ascienden a \$74,264,182 más que el periodo anterior y b) en los títulos TES UVR se observa un menor gasto acumulado en 2020, por \$8,229,650 El comportamiento en este tipo de títulos obedece a la gestión interna del portafolio. Para el periodo de tres meses la variación entre 2020 y 2019 corresponde a \$335,427.

## NOTA 21. DETERIORO

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

		Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Deterioro</b>					
Cartera de créditos (1)	\$	40,592,560	14,123,865	18,713,131	2,817,176
Inversiones		443,306	510,760	(229,876)	510,760
Cuentas por cobrar		279,424	329,989	18,918	(195,518)
Créditos y operaciones de leasing comerciales		7,087,418	5,446,613	1,229,455	862,629
Otros activos		339,506	265,169	6,649	264,409
Del valor de los activos intangibles (2)		1,441,934	-	1,441,934	-
<b>subtotal</b>		<b>50,184,148</b>	<b>20,676,396</b>	<b>21,180,211</b>	<b>4,259,456</b>

- (1) Ver nota 10

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

## NOTA 22. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Otros Ingresos</b>				
Cambios (1)	\$ 267,869,349	676,713,820	102,290,049	286,613,993
Servicios	69,225,941	47,166,811	26,077,738	17,928,632
Recuperaciones deterioro (provisión)	21,215,938	17,013,261	2,920,263	2,371,596
Reversión pérdida por deterioro	-	-	-	(86,629)
Diversos	4,704,146	1,716,565	3,508,517	(756,484)
Dividendos y participaciones	1,459,384	1,218,003	-	46,398
Arrendamientos	367,140	406,107	124,341	206,633
Recuperaciones Riesgo Operativo	162,983	354	200	-
Por venta de propiedad y equipo	121,626	2,166,892	121,626	2,166,892
<b>Total</b>	<b>\$ 365,126,507</b>	<b>746,401,813</b>	<b>135,042,734</b>	<b>308,491,031</b>

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Otros Egresos</b>				
Cambios (2)	\$ 75,878,678	481,728,458	8,408,625	153,272,166
Beneficios a empleados	134,784,388	116,836,785	48,723,082	41,135,361
Diversos	39,201,987	43,037,800	13,383,321	15,797,004
Impuestos y tasas	26,777,603	26,742,168	9,233,013	8,296,431
Arrendamientos	21,629,071	15,653,460	8,021,365	4,669,123
Seguros	12,331,474	9,286,387	4,663,150	3,773,440
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	3,022,968	3,227,637	1,178,058	1,749,941
Depreciación de propiedad, equipo, y propiedades de inversión	3,137,345	2,844,427	1,053,921	1,007,370
Amortización mejoras propiedad y equipo	384,905	328,439	126,970	119,313
Amortización de activos intangibles	3,132,212	1,075,777	2,793,557	110,495
Mantenimiento y reparaciones	2,377,305	2,090,405	717,959	826,511
Adecuación e instalación	307,573	525,150	112,908	177,901
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	522,950	498,634	178,986	162,440
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	405,008	238,460	231,001	31,409
Legales	-	11,810	-	-
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	204,119	5,128	162,937	-
Por venta de propiedades y equipo	48,936	150	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 324,146,522</b>	<b>704,131,075</b>	<b>98,988,853</b>	<b>231,128,905</b>

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

## NOTA 23. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

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

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

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

Entidades Vinculadas	
AO Citibank Moscow Head Office	Citibank N.A. Dominican Republic
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Ecuador
Banco Nacional de México	Citibank N.A. El Salvador
Banco Nacional de México S.A.	Citibank N.A. Guatemala
CBNA-INTL BKG FAC(NY TREASURY)	Citibank N.A. Hong Kong
CCB Services Costa Rica SRL	Citibank N.A. Jamaica
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. London Branch
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Panamá
Citibank Canadá	Citibank N.A. Paraguay
Citibank del Perú S.A.	Citibank N.A. Singapore
Citibank Europe Plc	CITIBANK N.A. Tokyo Branch
Citibank Europe Plc France	Citibank N.A. United Kingdom

Citibank Europe Plc Luxembourg	Citibank N.A. Uruguay
Citibank Europe Plc Sweden	CITIBANK NA NEW DELHI BRANCH
Citibank Europe Plc UK	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank International PLC Hunga	Citigroup Chile S.A.
Citibank Intl Bkg Fac NY	Citigroup Global Market Inc. CGMI
Citibank Korea	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Citibank N.A London	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited CGML	Citigroup Global Markets Limited

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2020 y 2019, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

► **Operaciones con compañías vinculadas**

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

	30 de Septiembre de 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones(1)	-	89,253,738	89,253,738
Honorarios y servicios bancarios	10,442,651	8,037,432	18,480,083
Ingreso por intereses, valoración y realización(2)	226,261,657	552,383,936	778,645,593
<b>Total Ingresos</b>	<b>236,704,308</b>	<b>649,675,106</b>	<b>886,379,414</b>
<b>Gastos</b>			
Intereses	-	334	334
Comisiones	-	4,331,555	4,331,555
Honorarios y Servicios Bancarios	253,572	17,815,065	18,068,637
Gastos por Intereses, valoración y realización(3)	212,504,107	482,033,951	694,538,058
Procesamiento electrónico de Datos	-	1,326,791	1,326,791
Otros servicios	47,448	20,277,695	20,325,143
<b>Total Gastos</b>	<b>212,805,127</b>	<b>525,785,391</b>	<b>738,590,518</b>

	30 de Septiembre de 2019		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones(1)	15,499,111	60,457,738	75,956,849
Honorarios y Servicios Bancarios	178,576	-	178,576
Ingreso por intereses, valoración y realización(2)	93,542,699	268,752,392	362,295,091
<b>Total Ingresos</b>	<b>109,220,386</b>	<b>329,210,130</b>	<b>438,430,516</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	368,100	505,344	873,444
Honorarios y Servicios Bancarios	15,317,182	3,735,997	19,053,179
Gastos por Intereses, valoración y realización(3)	8,315,255	198,010,271	206,325,526
Procesamiento electrónico de Datos	-	528,463	528,463
Otros Servicios	8,975,674	1,869,681	10,845,355
<b>Total Gastos</b>	<b>32,976,211</b>	<b>204,649,756</b>	<b>237,625,967</b>

- (1) Corresponde principalmente a mayores ingresos por servicios facturados por Colrepfin a vinculadas como Citibank N.A. por \$7,803,793, Banco Nacional de México S.A. \$3,528,899, Citibank N.A. Ecuador \$3,980,360 y otras vinculadas \$ 12,876,020, incrementos originados de acuerdo al plan estratégico de crecimiento en prestación de mayores servicios a las compañías del grupo Citi.
- (2) Para Citibank N.A. (controlante) el aumento se da principalmente por ingresos de valoración en operaciones Swaps por \$149,542,183, de igual forma se observa una disminución en el ingreso recibido por operaciones Overnight por \$16,823,226. Por otra parte, con vinculadas se presenta aumento en ingreso por valoración de Opciones con Citibank NA London por \$57,601,944; así como ingreso por realización de operaciones Forwards por \$209,785,880 (Citibank NA London)
- (3) Para la controlante Citibank N.A., el aumento se da por gastos por valoración Swaps \$198,935,319. Para el caso de las vinculadas, el aumento es por Opciones con Citibank NA London \$19,324,703 y Operaciones Forwards \$225,112,710. El aumento se da por las posiciones en estas operaciones dada la volatilidad que el mercado ha presentado en 2020.

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

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

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

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

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

#### **a. Ventas, servicios y transferencias**

Para los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con la Junta Directiva y personal clave de la gerencia: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

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

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascienden a \$36,712,755 y \$30,922,619, respectivamente.

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

### **NOTA 24. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO**

---

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

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

Siguiendo los principios y valores orientadores de Citigroup, la gestión frente a los efectos generados por la pandemia Covid-19 en materia de recursos humanos, se ha centrado de manera prioritaria en

asegurar y promover ante todo la salud y el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Durante este periodo el Grupo continúa ejecutando los procesos propios del área referentes al ciclo de vida laboral de sus empleados, tales como los procesos de selección y contratación de posiciones vacantes, preparando las conversaciones de desempeño de mitad de año; entrenamientos en materia preventiva no solo de Covid-19 sino de los riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación.

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

## **IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS**

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

La coyuntura económica actual generada por el COVID-19 ha traído retos al sistema bancario en Colombia, en donde con una contracción económica estimada en 2020 de -6.2%, un alto nivel de desempleo de 20.5% , y bajos niveles de inflación por 1.7% (inferior al rango meta de 3%) de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 1.75%, se prevé una presión en la utilidad del sistema financiero, evidenciada en julio, en donde la utilidad disminuyó -43.5% (-\$ 2.8b) respecto al mismo periodo del año anterior, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+50%), en donde como parte de la gestión prospectiva de los riesgos, la mayor parte de los establecimientos de crédito constituyeron provisiones adicionales a las regulatorias (constituidas entre marzo y mayo), con el propósito de anticipar una porción importante del eventual deterioro, que podría observarse en noviembre y diciembre de este año cuando se reactiven los vencimientos pendientes a periodos de gracia o prorrogas, es así como el RoE del sistema se mantiene en 6,8% inferior al reportado un año atrás por 12.7%.

Citibank no fue ajeno a los impactos del gran confinamiento decretado por el Gobierno en marzo. A mediados del mes de marzo las tasas de interés de los títulos de deuda pública (TES) a cinco años alcanzaron su máximo de 8.58%, desde un 5.28% en promedio diario entre enero y febrero del mismo año, impactando los ingresos por valoración de inversiones en Citibank los cuales registraron una pérdida mensual por -\$ 58,750 MM y acumulada de -\$ 9,256 MM, sin embargo, la reapertura gradual de la economía y el fin de la cuarentena total obligatoria en Colombia, provoco una disminución en las tasas de interés de los títulos de deuda (5Y) cerrando julio en 4.45% (promedio mes 4.54%), agosto en 4.53% (promedio mes 4.48%) y septiembre en 4.27% (promedio mes 4.22%), generando una utilidad acumulada en valoración a cierre de septiembre de \$ 363,235 MM (vs. la acumulada a Junio por \$ 265,448).

## **LIQUIDEZ Y TESORERIA**

En términos de liquidez el banco no ha tenido mayor impacto por el efecto de la pandemia, la actividad de los clientes ha continuado normalmente y la posición de liquidez del banco sigue siendo muy sólida tal y como se puede evidenciar en los índices de liquidez locales a cierre de septiembre de 2020.

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

En cuanto a los vehículos Cititrust, Citivalores y Colrepfin la liquidez de éstas entidades no ha sufrido cambios, los excesos de liquidez se encuentran en los depósitos de cuentas de ahorro que se tienen con Citibank. Dichos excesos provienen principalmente del capital y de los pagos recibidos / hechos según sus actividades.

## **RIESGO DE CREDITO**

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se ha evidenciado deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones para periodo de 9 meses al 30 de septiembre de 2020 y 2019 en \$28,058,936 equivalente a un 141%. Estos valores de deterioro de cartera se incrementaron significativamente debido a la variación de los escenarios macroeconómicos, producto del impacto del COVID-19. Proyecciones de factores como la tasa de desempleo, el PIB y el IGBC causaron un impacto en los cálculos de la pérdida esperada, generando incrementos en los porcentajes y cambios de etapa 1 a 2 para varios clientes, lo cual generó dicho incremento en el deterioro.

## **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- EFICIENCIA) del Banco y Subordinadas se mantienen constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ Al cierre de septiembre la solvencia total para el Banco se ubicó en 17.1%, cifra que supera en 8.1pp el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.8%, excediendo en 12.3pp el mínimo requerido (4.5%). La evolución en los indicadores de solvencia está en línea con el apetito de riesgo de VeR y las necesidades de crecimiento de negocio en corto, mediano y largo plazo, adicionalmente, los niveles actuales de capital aseguran que bajo escenarios de estrés el Banco mantenga suficiente capital para cubrir necesidades provenientes de la materialización del incremento de los riesgos.
- ▶ Para el caso de Cititrust entre septiembre y octubre de 2020 los activos bajo custodia presentan una disminución del 0.1% principalmente en el segmento de DCC en el portafolio de renta variable. El indicador de solvencia al 30 de septiembre de 2020 se ubicó 16.68%.
- ▶ El negocio Citivalores está fuertemente concentrado en transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante 2020 han mostrado comportamiento favorable para la compañía. Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito. El indicador de solvencia al 30 de septiembre de 2020 se ubico 689.58%.

## **NOTA 25. HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados, diferentes a los mencionadas en la nota 24.